农银汇理瑞丰 6 个月持有期混合型证券投资基金
2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 月 31 日

基金管理人：农银汇理基金管理有限公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 1 月 21 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 1 月 17 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银瑞丰 6 个月持有混合
基金主代码	014576
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 3 月 22 日
报告期末基金份额总额	72,110,796.01 份
投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资于精选的股票，力争控制基金的回撤水平，追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资于精选的股票。本基金旨在追求绝对回报，注重风险控制，通过严谨的大类资产配置策略和个券精选策略控制下行风险，运用多样化的投资策略实现基金资产稳定增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×20% +中证全债指数收益率×80%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2024 年 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日）
1.本期已实现收益	-1,300,246.12

2.本期利润	-175,742.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0022
4.期末基金资产净值	73,948,223.58
5.期末基金份额净值	1.0255

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

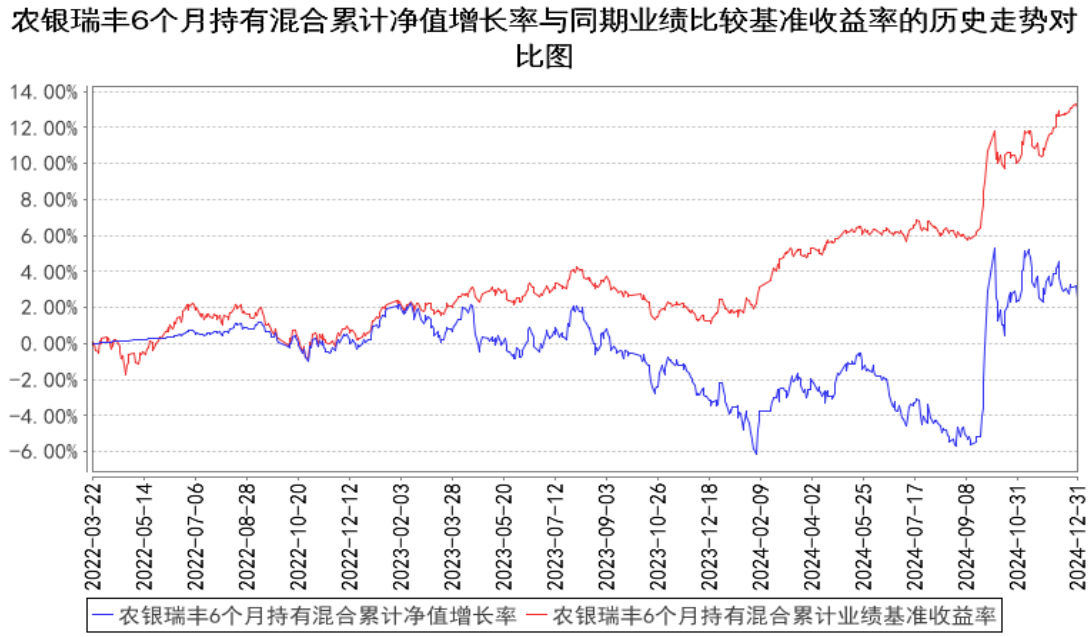
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-0.37%	0.66%	2.16%	0.35%	-2.53%	0.31%
过去六个月	6.51%	0.63%	6.44%	0.32%	0.07%	0.31%
过去一年	4.87%	0.52%	10.37%	0.26%	-5.50%	0.26%
自基金合同生效起至今	2.55%	0.36%	13.05%	0.22%	-10.50%	0.14%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的比例为 0%-30%,同业存单的投资占基金资产的比例合计不超过 20%.每个交易日日终在扣除股指期货合约和国债期货合约需缴纳的交易保证金后,保持现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金建仓期为合同生效日（2022 年 3 月 22 日）起六个月，建仓期满时，本基金各项投资比例已达到基金合同规定的投资比例。

3.3 其他指标

无。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
史向明	本基金的基金经理、投资副总监	2022 年 3 月 22 日	-	24 年	理学硕士，具有基金从业资格。历任中国银河证券公司上海总部债券研究员、天治基金管理公司债券研究员及基金经理、上投摩根基金管理公司固定收益部投资经理。现任农银汇理基金管理有限公司投资副总监、基金经理。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

报告期末，本基金基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规和公司内部公平交易制度的规定，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，确保旗下管理的所有投资组合得到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度债市收益率先上后下，年末在同业存款自律倡议、抢跑行情、流动性宽松预期的带动下触及低位，债市整体情绪高涨。具体来看，受到 9 月底一揽子增量政策密集落地的影响，10 月债市在宽信用政策刺激、股债跷跷板、预防性赎回等因素影响下大幅回调，10Y 国债利率先修复下行在 2.10%~2.15%的区间窄幅震荡，利率债表现优于信用债，期间各部委继续具体落实增量政策，股债跷跷板与政策预期成市场主线。11 月上旬在特朗普当选、美联储降息、化债方案落地等事件带动下，债市整体走强，中旬受超长期特殊再融资债供给冲击预期影响，收益率回调、宽幅震荡。下旬，特殊再融资集中放量发行，央行积极投放流动性，市场承接良好。随着供给消化、宽松预期重燃，市场提前交易重要会议和配置行情，叠加月底非银同业存款自律落地，利率快速下行。12 月政治局会议召开，货币政策基调转向“适度宽松”，进一步点燃做多情绪，降息降准预期不断提高，开启年末抢跑行情。监管对长债利率的关注再现，市场并不过分担忧其影响，债市回调有限。截至 12 月末 10 年、30 年国债利率再达年内新低至 1.68%和 1.91%。相较三季度末，1 年期国债、国开债收益率分别下行 28bp 和 45bp，10 年期国债、国开债分别下行 48bp 和 52bp，1 年、3 年和 5 年 AAA 信用债利率分别下行 49bp、58bp 和 53bp。四季度中债总指数上涨 3.24%，中债企业债总指数上涨 1.51%，中债综合指数上涨 2.79%，中证转债指数上涨 5.55%，申万 A 股指数上涨 1.35%。

本基金债券持仓以中高评级信用债为主，四季度适度调整了信用债持仓结构，权益类资产保

持了较高仓位，其中持仓较多顺周期股票在权益市场四季度的反弹中有所受益。当前经济预期难于扭转、对降准降息的乐观预期以及机构缺资产的现状带动债券市场行情在经历短暂的调整后继续高歌猛进，10Y 国债收益率连创新低持续提振多头情绪，债市短期内或仍有惯性上行动力，但过低的债券收益率一定程度上也透支了未来降准降息的空间，这也是央行提示风险的原因所在。预期短期内债市震荡偏强格局或将维持，但一系列稳增长的政策正逐步推进中，后续持续观测政治局会议和中央经济工作会议各项稳增长政策的推进落地。2025 年重点关注市场预期和宏观数据的变化，切实在债市波动中做好组合久期杠杆的灵活调整，当前收益率水平下，权益类资产相比纯债资产性价比占优，基金将保持较高的权益类仓位并持续做结构调整和止盈止损，努力为投资者提供稳定的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0255 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.37%，业绩比较基准收益率为 2.16%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的规定。报告期内，本基金未出现上述情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	22,056,669.90	26.99
	其中：股票	22,056,669.90	26.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	58,855,209.58	72.02
	其中：债券	58,855,209.58	72.02
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	578,647.90	0.71
8	其他资产	227,772.63	0.28
9	合计	81,718,300.01	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	61,480.00	0.08
C	制造业	13,373,149.60	18.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	276,070.00	0.37
G	交通运输、仓储和邮政业	2,149,512.00	2.91
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	93,326.30	0.13
J	金融业	3,643,766.00	4.93
K	房地产业	1,686,626.00	2.28
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	772,740.00	1.04
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	22,056,669.90	29.83

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600030	中信证券	35,000	1,020,950.00	1.38
2	002594	比亚迪	2,800	791,448.00	1.07
3	300059	东方财富	30,000	774,600.00	1.05
4	601628	中国人寿	18,000	754,560.00	1.02
5	600048	保利发展	80,000	708,800.00	0.96
6	002850	科达利	7,200	703,296.00	0.95
7	000858	五 粮 液	5,000	700,200.00	0.95
8	002345	潮宏基	115,000	668,150.00	0.90
9	002415	海康威视	19,500	598,650.00	0.81
10	601111	中国国航	73,200	579,012.00	0.78

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	405,053.59	0.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	7,166,981.26	9.69
	其中：政策性金融债	4,051,374.25	5.48
4	企业债券	28,736,830.36	38.86
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	12,568,147.70	17.00
8	同业存单	9,978,196.67	13.49
9	其他	-	-
10	合计	58,855,209.58	79.59

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	112498914	24 南京银行 CD129	100,000	9,978,196.67	13.49
2	188196	21 光证 G3	60,000	6,263,587.07	8.47
3	110059	浦发转债	53,000	5,776,992.74	7.81
4	163362	20 中金 G2	50,000	5,116,732.88	6.92
5	185973	22 国君 G7	50,000	5,087,780.00	6.88

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

2024 年 12 月 20 日，中国国际金融股份有限公司因为思尔芯科创板 IPO 提供保荐服务,出具的发行保荐书等文件存在虚假记载、在思尔芯科创板 IPO 保荐过程中未勤勉尽责，证监会对中国国际金融股份有限公司责令改正,给予警告,没收保荐业务收入 200 万元,并处以 600 万元罚款。

2024 年 2 月 2 日，中国银河证券股份有限公司因 1.未按规定履行客户身份识别义务；2.未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告，被中国人民银行罚款 159 万元。

2024 年 7 月 17 日，兴业银行股份有限公司因:一、未严格按照公布的收费价目名录收费；二、向小微企业贷款客户转嫁抵押评估费；三、企业划型管理不到位，被国家金融监督管理总局福建监管局罚款 190 万元。

本基金管理人经研究分析认为上述处罚未对该发行人发行的证券的投资价值产生重大的实质性影响。本基金投资上述证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

其余证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	12,829.08
2	应收证券清算款	214,943.55
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	227,772.63

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110059	浦发转债	5,776,992.74	7.81
2	113052	兴业转债	1,805,703.01	2.44
3	110073	国投转债	1,732,939.73	2.34
4	110079	杭银转债	387,273.53	0.52
5	127018	本钢转债	360,357.45	0.49
6	118034	晶能转债	304,243.32	0.41
7	113042	上银转债	240,105.42	0.32
8	113044	大秦转债	237,705.15	0.32
9	110085	通 22 转债	221,157.97	0.30
10	113053	隆 22 转债	212,205.97	0.29
11	127089	晶澳转债	208,275.11	0.28
12	118031	天 23 转债	205,205.75	0.28
13	113033	利群转债	114,464.93	0.15
14	110081	闻泰转债	113,836.16	0.15
15	113623	凤 21 转债	113,721.10	0.15
16	113049	长汽转债	112,789.45	0.15
17	127016	鲁泰转债	112,483.37	0.15
18	127049	希望转 2	104,597.81	0.14
19	118022	锂科转债	102,799.73	0.14
20	110095	双良转债	101,290.00	0.14

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末不存在前十名股票中有流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	100,173,741.84
报告期期间基金总申购份额	57,355.46
减：报告期期间基金总赎回份额	28,120,301.29
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	72,110,796.01

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

截至本季度末，基金管理人无运用固有资金投资本基金情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

截至本季度末，基金管理人无运用固有资金投资本基金情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予注册本基金募集的文件；

2、《农银汇理瑞丰 6 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》；

3、《农银汇理瑞丰 6 个月持有期混合型证券投资基金托管协议》；

4、基金管理人业务资格批件、营业执照；

5、基金托管人业务资格批件和营业执照复印件；

6、本报告期内公开披露的临时公告。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公地址：中国（上海）自由贸易试验区银城路 9 号 50 层。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公地址及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

农银汇理基金管理有限公司

2025 年 1 月 21 日