

睿远均衡价值三年持有期混合型证券投资基金

2024年第2季度报告

2024年06月30日

基金管理人：睿远基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2024年07月17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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年7月12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当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4月1日起至2024年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	睿远均衡价值三年持有混合
基金主代码	008969
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年02月21日
报告期末基金份额总额	9,985,928,260.91份
投资目标	在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产长期、持续、稳定的超额收益。
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的研究优势，通过对宏观经济趋势、市场环境、财政政策、货币政策、行业周期阶段等的评估分析，研判国内经济发展形势，在严格控制投资组合风险的前提下，确定或调整投资组合中各类资产的配置比例，从而实现本基金长期、持续、稳定增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中证港股通综合指数收益率×20%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险及预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金将投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。

基金管理人	睿远基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	睿远均衡价值三年持有混合A	睿远均衡价值三年持有混合C
下属分级基金的交易代码	008969	008970
报告期末下属分级基金的份额总额	8,838,486,648.92份	1,147,441,611.99份

§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04月01日 - 2024年06月30日)	
	睿远均衡价值三年持有混合A	睿远均衡价值三年持有混合C
1.本期已实现收益	278,524,298.66	34,756,614.24
2.本期利润	442,611,210.98	56,104,507.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0493	0.0480
4.期末基金资产净值	10,561,459,010.57	1,353,367,302.81
5.期末基金份额净值	1.1949	1.1795

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

睿远均衡价值三年持有混合A净值表现

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	4.12%	0.86%	0.69%	0.60%	3.43%	0.26%
过去六个月	5.07%	1.05%	2.74%	0.72%	2.33%	0.33%
过去一年	-7.13%	0.96%	-5.94%	0.71%	-1.19%	0.25%

过去三年	-31.72%	1.22%	-24.98%	0.85%	-6.74%	0.37%
自基金合同生效起至今	19.49%	1.22%	-10.42%	0.91%	29.91%	0.31%

睿远均衡价值三年持有混合C净值表现

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	4.06%	0.86%	0.69%	0.60%	3.37%	0.26%
过去六个月	4.93%	1.05%	2.74%	0.72%	2.19%	0.33%
过去一年	-7.40%	0.96%	-5.94%	0.71%	-1.46%	0.25%
过去三年	-32.33%	1.22%	-24.98%	0.85%	-7.35%	0.37%
自基金合同生效起至今	17.95%	1.22%	-10.42%	0.91%	28.37%	0.31%

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





3.3 其他指标

注：本基金建仓期为本基金基金合同生效之日（2020年2月21日）起6个月，建仓结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
赵枫	本基金基金经理	2020-02-21	-	25年	赵枫先生，毕业于中国人民大学、哥伦比亚大学，硕士研究生学历。历任上海中技投资顾问有限公司研究员，鹏华基金管理有限公司研究员、基金经理助理，融通基金管理有限公司基金经理。2005年参与筹建交银施罗德基金管理有限公司，并任基金经理、投资副总监、专户投资总监等职。2014年，参与筹建兴聚投资管理

					有限公司，并任副总经理，投资经理。2019年11月加入睿远基金管理有限公司。2020年2月至今任睿远均衡价值三年持有期混合型基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1. 基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离任日期”为根据公司决议确定的解聘日期。

2. 非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。

3. 证券从业的含义遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》等相关规定。

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

本报告期，本基金基金经理仅担任本基金的基金经理，未兼任私募资产管理计划投资经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本基金管理人制定了《睿远基金管理有限公司公平交易管理办法》，通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待，严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度，以科学规范的投资决策体系，采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现；通过建立层级完备的公司证券池、交易对手库，完善各类具体资产管理业务组织结构，规范各项业务之间的关系，在保证各投资组合既具有相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过对异常交易行为的实时监控、事后分析评估、监察稽核和信息披露等手段确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内，本基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和《睿远基金管理有限公司公平交易管理办法》，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分

析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在异常交易行为。

本报告期内，本管理人未发生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超过该证券当日成交量的5%的情况。本基金与本公司管理的其他投资组合在不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）同向交易的交易价差未出现异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度A股市场呈现冲高回落，上证综指单季下跌2.43%，但深证成指下跌达到5.87%，中证1000更是下跌达到10%。市场不仅存在明显的风格差异，行业表现也出现巨大分化，截至7月5日收盘，万得二级行业指数年初以来表现最好的银行板块上涨近20%，其次是公用事业和能源，均超过15%，而表现最差的软件与服务下跌近30%，零售业下跌28%，半导体、制药均下跌超过20%。分化如此巨大的行情主要由几个因素驱动：首先是宏观经济表现仍然相对温和，没有出现大家希望的强劲反弹回升，尤其固定资产投资和社零总额表现仍然偏弱，显示社会整体预期较为谨慎，投资者避险情绪浓厚，持仓转向收入和利润稳定性强、估值低、分红水平高的标的；二是增长放缓，估值结构进一步调整，成长股股价和估值虽然在过去几年已经经历了大幅回调，但企业盈利增长速度也出现明显下降，而且部分企业自由现金流水平较差，派息能力低下，在当下更注重安全和现金回报的趋势下，估值持续承压。

二季度，我们也继续调整持仓结构，减持了成长放缓、估值偏高、自由现金流较弱的标的，也减持了市场预期较高、股价涨幅较大的资源类公司，增持了低估值、自由现金流优秀、经营前景稳定的标的。

二季度市场避险情绪抬升，使得股价表现进一步分化。伴随股价上涨，国有大银行、电力煤炭石油等能源类公司、电信运营商等公司的隐含回报持续下行，投资者似乎已不太在意相关公司的商业模式及其盈利的稳定性，给予了短期现金回报很高的关注度。如果结合公司盈利质量和长期空间看，当前对高股息公司的追逐似乎已有一些趋势意味，而非完全从价值角度出发。相反的，一些真正的行业龙头白马公司，伴随着其股价低迷，这批公司的股息率已接近或高于无风险利率（如果我们把当前银行理财和长期国债利率视为无风险利率的两个参考指标），考虑到其中有些公司的成长潜力和优秀的商业模式，其隐含的长期回报水平可能已经明显高于当前市场追捧的一些高股息公司。出于对未来前景不确定的担忧，市场当前对风险和成长极为厌恶，但长期看真正具备全球竞争力的企业有很大可能可以应对未来经营环境的挑战，穿越周期从而持续创造价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末睿远均衡价值三年持有混合A基金份额净值为1.1949元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.12%，同期业绩比较基准收益率为0.69%；截至报告期末睿

远均衡价值三年持有混合C基金份额净值为1.1795元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.06%，同期业绩比较基准收益率为0.69%。

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，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	10,420,849,136.66	87.21
	其中：股票	10,420,849,136.66	87.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	643,120,472.17	5.38
	其中：债券	643,120,472.17	5.38
	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	718,557,000.00	6.01
	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	87,727,421.61	0.73
8	其他资产	79,521,828.44	0.67
9	合计	11,949,775,858.88	100.00

注：1. 本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币5,180,412,876.00元，占期末基金资产净值比例为43.48%。

2. 其他资产包括且不限于应收股利、应收利息、证券清算款等。

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	-	-

C	制造业	3,816,506,072.44	32.03
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	153,317,527.00	1.29
G	交通运输、仓储和邮政业	292,966,000.00	2.46
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	46,981.02	0.00
J	金融业	253,687,838.12	2.13
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	7,050,093.72	0.06
N	水利、环境和公共设施管理业	716,861,748.36	6.02
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	5,240,436,260.66	43.98

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
原材料	120,320,000.00	1.01
非日常生活消费品	485,286,000.00	4.07
日常消费品	483,927,000.00	4.06
金融	686,176,200.00	5.76
医疗保健	211,644,100.00	1.78
工业	201,330,200.00	1.69
信息技术	276,757,376.00	2.32
通讯业务	2,385,492,000.00	20.02

房地产	329,480,000.00	2.77
合计	5,180,412,876.00	43.48

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 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	00941	中国移动	17,500,000	1,229,900,000.00	10.32
2	00700	腾讯控股	3,400,000	1,155,592,000.00	9.70
3	300750	宁德时代	4,899,980	882,143,399.40	7.40
4	300298	三诺生物	24,200,000	613,228,000.00	5.15
5	600309	万华化学	7,500,000	606,450,000.00	5.09
6	603568	伟明环保	28,149,842	579,323,748.36	4.86
7	002028	思源电气	7,000,000	468,300,000.00	3.93
8	02601	中国太保	21,888,000	380,851,200.00	3.20
9	03690	美团-W	3,400,000	344,760,000.00	2.89
10	02328	中国财险	34,500,000	305,325,000.00	2.56

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	629,592,404.50	5.28
	其中：政策性金融债	629,592,404.50	5.28
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	13,528,067.67	0.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	643,120,472.17	5.40

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	092318002	23农发清发02	2,400,000	243,280,438.36	2.04
2	200208	20国开08	1,100,000	111,365,386.30	0.93
3	210406	21农发06	700,000	71,895,661.20	0.60
4	150405	15农发05	600,000	61,707,524.59	0.52
5	230411	23农发11	500,000	50,929,262.30	0.43

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

注：本基金本报告期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

注：本基金本报告期期末未持有贵金属。

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

注：本基金本报告期期末未持有权证。

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

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市 值(元)	公允价值变 动（元）	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					745,512.44
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在股指期货投资中主要遵循有效管理投资策略，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对现货和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作，以降低组合风险，提高组合的运作效率。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期期末无国债期货持仓。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资前十名证券的发行主体没有被中国证监会及其派出机构、证券交易所立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 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	-
2	应收证券清算款	35,017,151.61
3	应收股利	43,190,142.29
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,314,534.54
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	79,521,828.44

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	113605	大参转债	13,528,067.67	0.11

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注：因四舍五入，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	睿远均衡价值三年持有 混合A	睿远均衡价值三年持有 混合C
报告期期初基金份额总额	9,134,211,160.26	1,189,552,080.04
报告期期间基金总申购份额	45,954,655.59	5,679,405.00
减：报告期期间基金总赎回份额	341,679,166.93	47,789,873.05
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	8,838,486,648.92	1,147,441,611.99

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

单位：份

	睿远均衡价值三年持有混合A	睿远均衡价值三年持有混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	142,856,330.45	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	142,856,330.45	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.62	-

注：基金管理人投资本基金相关的费用符合基金招募说明书和相关公告的规定。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金的基金管理人本报告期内未运用固有资金投资本基金。

§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

本基金本报告期内不存在单一投资者持有本基金份额达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内未发生影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准睿远均衡价值三年持有期混合型证券投资基金募集的文件；
2. 《睿远均衡价值三年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《睿远均衡价值三年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《睿远均衡价值三年持有期混合型证券投资基金招募说明书》及其更新（如有）；
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照；

6. 报告期内睿远均衡价值三年持有期混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告；

7. 中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

上海市浦东新区芳甸路1155号浦东嘉里城办公楼42-43层 睿远基金管理有限公司

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，或登录基金管理人网站 www.foresightfund.com 查阅，还可拨打基金管理人客户服务中心电话：400-920-1000 查询相关信息。

睿远基金管理有限公司

2024年07月17日