

农银汇理瑞丰 6 个月持有期混合型证券投资  
基金

2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 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：2024 年 4 月 18 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 2024 年 4 月 16 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 1 月 1 日起至 3 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	113,197,558.06 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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	516,498.83

2. 本期利润	-532,089.08
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0046
4. 期末基金资产净值	110,292,777.66
5. 期末基金份额净值	0.9743

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。

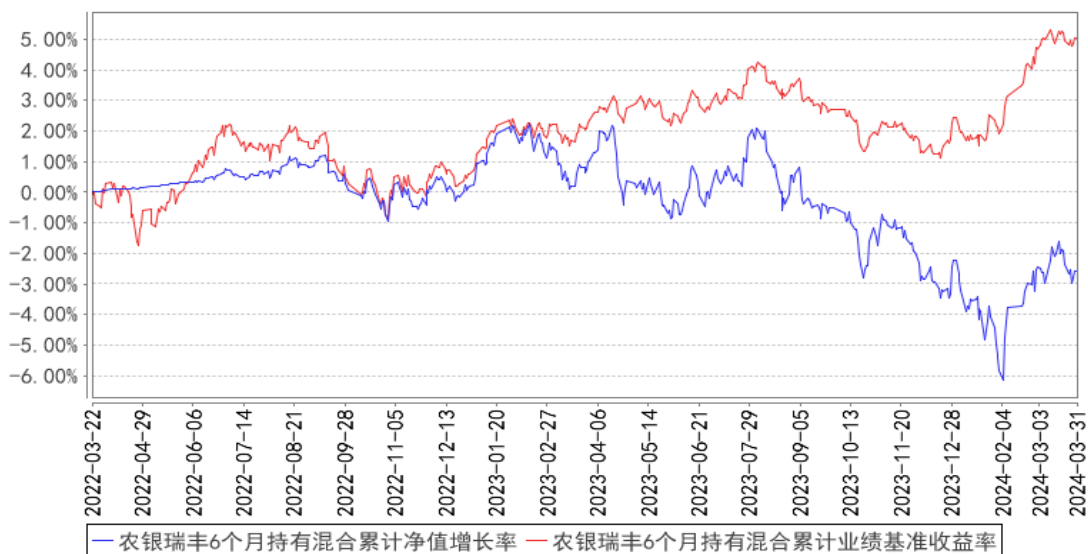
### 3.2 基金净值表现

#### 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%	0.41%	2.54%	0.20%	-2.91%	0.21%
过去六个月	-2.06%	0.35%	2.26%	0.19%	-4.32%	0.16%
过去一年	-3.57%	0.33%	2.63%	0.17%	-6.20%	0.16%
自基金合同 生效起至今	-2.57%	0.26%	5.03%	0.20%	-7.60%	0.06%

#### 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

农银瑞丰6个月持有混合累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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。

## § 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、公司投资副总监	2022 年 3 月 22 日	-	23 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合规守信情况的说明

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

一季度债市在持续走强后进入震荡行情。1 月债市抢跑宽货币预期，下旬央行宣布下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，释放流动性约 1 万亿元。降准叠加资金宽松环境带动短债上涨，权益市场情绪偏弱，长端债券韧性依旧，10Y 国债收益率突破 2.5% 的关键点位，持续下行至 2.46%。2 月债市依旧维持强劲，月中虽然 MLF 利率未降，但 5Y 以上 LPR 报价时隔 8 个月再次下调 25bp 至 3.95%，调整幅度超预期。随着月末资金面平稳宽松、基本面数据处于真空期叠加多个中小银行降低存款利率支撑债市情绪，长短端债券均进一步走强，10Y 国债收益率持续下行至 2.38%。3 月初政府工作报告落地，央行行长在记者会上表示“后续仍有降准空间”，10Y 国债收益率下行至 2.27%。3 月中旬随着止盈情绪的发酵、股债跷跷板等因素的影响，债市进入调整期，10Y 国债收益率上浮至 2.35%。下旬债市进入窄幅震荡，央行开启跨月资金投放，10Y 国债收益率在 2.31%~2.29% 区间震荡。相较去年四季度末，1 年期国债、国开债收益率均下行 36bp，10 年期国债、国开债均下行 27bp，1 年、3 年和 5 年 AAA 信用债利率分别下行 20bp、21bp 和 31bp。一季度中债总指数上涨 2.08%，中债企业债总指数上涨 0.91%，中债综合指数上涨 2.01%，中证转债指数下跌 0.81%，申万 A 股指数下跌 2.99%。

本基金持仓以中高评级信用债为主，基金可转债及权益投资坚持绝对收益操作思路，转债以中低价为主，权益持仓力图保持价值与成长的均衡以及行业与个股的分散与平衡，一季度本基金维持了较高的权益类资产仓位。

虽然目前市场对经济仍然不乐观，但也不乏一些亮点因素，比如制造业 PMI 数据的回暖，出口产业链的数据持续超预期、消费数据的缓慢修复，以及龙头房地产企业出现信用危机后带来一

些信用政策的改变。整体看目前有利债市的大环境仍在，但债市收益率较低，收益率曲线极度平坦。二季度随着稳增长措施逐步落地以及债券供给增加，预计后市可能出现收益下行空间有限而震荡加剧的格局，且不排除收益率负向波动的可能。本基金将继续坚持绝对收益为目标，灵活调整大类资产配置比例，灵活调整债券组合久期和杠杆，努力把握好权益资产和可转债资产的投资机会，持续关注政策的持续和延展对于推动经济的实际效果，控制好基金回撤，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 0.9743 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 2.54%。

#### 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	31,892,009.10	21.94
	其中：股票	31,892,009.10	21.94
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	110,820,601.36	76.24
	其中：债券	110,820,601.36	76.24
	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	2,589,420.77	1.78
8	其他资产	53,423.64	0.04
9	合计	145,355,454.87	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	325,620.00	0.30
C	制造业	18,958,303.40	17.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	117,410.00	0.11
E	建筑业	17,140.00	0.02
F	批发和零售业	365,370.00	0.33
G	交通运输、仓储和邮政业	4,213,450.00	3.82
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	164,133.70	0.15
J	金融业	4,622,403.00	4.19
K	房地产业	2,083,040.00	1.89
L	租赁和商务服务业	17,084.00	0.02
M	科学研究和技术服务业	979,475.00	0.89
N	水利、环境和公共设施管理业	18,320.00	0.02
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	10,260.00	0.01
S	综合	-	-
	合计	31,892,009.10	28.92

### 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	000776	广发证券	98,000	1,308,300.00	1.19
2	002594	比亚迪	4,900	994,994.00	0.90
3	002850	科达利	12,000	984,240.00	0.89
4	601021	春秋航空	16,000	885,440.00	0.80
5	601166	兴业银行	55,500	875,790.00	0.79
6	000002	万科 A	95,000	855,000.00	0.78
7	601628	中国人寿	28,500	812,250.00	0.74
8	600030	中信证券	41,000	787,200.00	0.71
9	002345	潮宏基	117,000	782,730.00	0.71
10	601012	隆基绿能	39,500	770,645.00	0.70

### 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	5,810,713.84	5.27
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,441,672.13	18.53
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	72,578,916.01	65.81
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	11,989,299.38	10.87
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	110,820,601.36	100.48

### 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	1928025	19 交通银行永续债	100,000	10,306,098.36	9.34
2	185269	22 兴业 01	100,000	10,300,397.26	9.34
3	137541	22 华证 01	100,000	10,239,619.18	9.28
4	188804	21 中银 01	100,000	10,166,416.44	9.22
5	185010	21 海通 11	100,000	10,139,043.84	9.19

### 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

2023 年 4 月 17 日，广发证券股份有限公司因公司在美尚生态景观股份有限公司 2018 年非公开发行股票保荐业务中未勤勉尽责，涉嫌违法，被中国证券监督管理委员会立案调查。

2023 年 9 月 22 日，广发证券股份有限公司因担任美尚生态景观股份有限公司（以下简称“美尚生态”）2018 年非公开发行股票项目的保荐（主承销）机构，签字保荐代表人为王鑫和杨磊杰。广发证券出具的保荐书等文件存在虚假记载。广发证券在担任保荐（主承销）机构期间未勤勉尽责，包括：核查大额银行存款账户程序设计不到位，对美尚生态银行存款函证程序执行不到位；对应收账款的函证程序、尽职调查程序执行不到位；对 2018 年非公开发行股票的募投项目走访程序执行不到位；对美尚生态重要银行借款合同查验不到位；对美尚生态申请文件、证券发行募集文件中无证券服务机构专业意见支持的内容，未获取充分的尽职调查证据和作出独立判断，被中国证券监督管理委员会责令改正，给予警告，没收保荐业务收入 943,396.23 元，并处以 943,396.23 元罚款；没收承销股票违法所得 7,830,188.52 元，并处以 50 万元罚款。

2024 年 3 月 22 日，广发证券股份有限公司因：内部研究报告撰写不规范，未体现出在充分研究基础上理性报价；询价流程不规范，相关内部控制存在缺失，被上海证券交易所予以监管警示。

2023 年 8 月 8 日，交通银行股份有限公司因贷后管理不到位严重违反审慎经营规则，被中国银行保险监督管理委员会商丘监管分局处以罚款 25 万元。

2023 年 6 月 14 日，兴业银行股份有限公司因衍生品交易未严格审查交易对手的交易资格、对实际无贷款利率避险需求的客户提供代客 LPR 利率互换业务、代客 LPR 利率互换业务未按规定进行分类管理、债券交易超授权、通过资产管理产品开展不正当交易、超比例投资本行主承销的债券、债券投资五级分类不准确、债券投资风险管理未独立于当地分支行、通过金融交易市场进

行电子化交易的同业业务委托分支机构询价和项目发起、市场风险资本计量严重不审慎，被中国银行保险监督管理委员会上海监管局要求责令改正，并处罚款共计 400 万元。

2023 年 11 月 7 日，海通证券股份有限公司因在保荐江苏沃得农业机械股份有限公司（以下简称发行人）首次公开发行股票并上市过程中，未勤勉尽责履行相关职责，未及时向深圳证券交易所报告和披露发行人实际控制人股份冻结情况，未发现发行人会计基础薄弱、内部控制不完善、资金拆借信息披露不完整等情况，未经中国证监会或者深圳证券交易所同意改动招股说明书，被中国证监会采取出具警示函的监督管理措施。

2023 年 11 月 17 日，海通证券股份有限公司因：作为湖北超卓航空科技股份有限公司（以下简称超卓航科）保荐机构之一，在开展募集资金核查时，发现超卓航科全资子公司上海超卓金属材料有限公司存放于招商银行股份有限公司南京城北支行账户中的资金使用情况披露不真实、银行存款处于冻结状态，未及时开展有效的调查和监督。2023 年 8 月 31 日，公司出具《2023 年度持续督导半年度跟踪报告》，称超卓航科持续督导期间信息披露和募集资金管理使用均不存在违规事项，未能真实、准确反映超卓航科募集资金管理使用情况。湖北证监局对海通证券股份有限公司采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

2023 年 11 月 17 日，海通证券股份有限公司因：作为超卓航科持续督 -3- 导保荐机构，在开展募集资金核查时，发现超卓航科全资子公司上海超卓金属材料有限公司存放于招商银行股份有限公司南京城北支行账户中的资金使用情况披露不真实、银行存款处于冻结状态，未及时开展有效的调查和监督；在持续督导期内未能勤勉尽责，上海证券交易所对海通证券股份有限公司予以监管警示。

2024 年 1 月 5 日，海通证券股份有限公司因：一、未就实际控制人所持股冻结情况持续履行尽职调查职责并及时向本所报告；二、对关联方资金拆借披露的准确性未予充分核实；三、未对发行人会计基础不完善、内部控制不规范的情况予以充分关注；四、未经同意改动招股说明书，被深圳证券交易所采取书面警示的自律监管措施。

2024 年 1 月 22 日，海通证券股份有限公司因：1. 对境外子公司合规管理和风险管理不到位，未健全覆盖境外子公司的风险指标体系；未督促境外子公司有效处置风险指标超限额的情形；未按规定就境外子公司相关议案进行集体讨论；未对境外子公司部分董事、高级管理人员开展离任审计或离任审查。2. 场外期权业务相关内部控制不健全，未建立健全覆盖场外期权业务各环节的内部管理制度；未明确部门层级风险指标超限额的报告路径和处理办法。场外衍生品业务相关风险指标体系不健全。3. 未清晰划分另类投资子公司业务范围；未及时处理另类投资子公司有关人员兼任利益冲突职务的行为，被中国证券监督管理委员会上海监管局采取责令改正的监督管理措

施。

2024 年 1 月 29 日，海通证券股份有限公司因存在首发保荐业务履职尽责明显不到位、投行质控内核部门未识别项目重大风险及对尽职调查把关不审慎等缺陷，被上海证券交易所采取监管谈话的措施。

2024 年 2 月 1 日，海通证券股份有限公司因场外期权业务相关内部控制不健全，未建立健全覆盖场外期权业务各环节的内部管理制度；未明确部门层级风险指标超限的报告路径和处理办法。场外衍生品业务相关风险指标体系不健全，被中国证券监督管理委员会上海监管局采取责令处分有关人员措施。

2023 年 12 月 11 日，华宝证券股份有限公司因：一是未按照规范性文件、交易所自律规则及自律要求开展资产证券化业务。二是资产证券化业务内部控制制度不健全，内部制度执行不到位，项目流程控制存在明显漏洞。中国证券监督管理委员会上海监管局采取责令公司限期改正并暂停债券承销及资产证券化业务一年的行政监管措施。

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	4,943.15
2	应收证券清算款	48,480.49
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	53,423.64

### 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	5,558,853.29	5.04
2	110073	国投转债	1,830,051.86	1.66

3	113052	兴业转债	1,666,851.51	1.51
4	113044	大秦转债	479,224.33	0.43
5	118034	晶能转债	315,185.01	0.29
6	118008	海优转债	292,521.70	0.27
7	127089	晶澳转债	216,364.84	0.20
8	123133	佩蒂转债	211,798.36	0.19
9	113641	华友转债	205,614.68	0.19
10	118031	天 23 转债	202,403.01	0.18
11	113053	隆 22 转债	202,161.59	0.18
12	118023	广大转债	174,312.60	0.16
13	127018	本钢转债	119,414.30	0.11
14	113033	利群转债	105,860.00	0.10
15	113049	长汽转债	104,387.95	0.09
16	110095	双良转债	103,153.45	0.09
17	110081	闻泰转债	103,012.41	0.09
18	118022	锂科转债	98,128.49	0.09

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	121,051,023.87
报告期期间基金总申购份额	71,704.44
减：报告期期间基金总赎回份额	7,925,170.25
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	113,197,558.06

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

2024 年 4 月 18 日