

# 北信瑞丰平安中国主题灵活配置混合型证券投资 基金

## 2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：北信瑞丰基金管理有限公司

基金托管人：北京银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 19 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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 18 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 4 月 1 日起至 2024 年 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	北信瑞丰平安中国主题灵活配置
基金主代码	001154
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 5 日
报告期末基金份额总额	10,992,609.98 份
投资目标	本基金通过相对灵活的资产配置，重点投资于可以代表未来平安中国发展趋势的上市公司，包括国防安全类的航天、航空、航海、核能、高端装备行业，信息安全类的通信、软件、芯片电子等行业，社会安全的安防监控类行业，以及其他涉及平安中国范畴的行业如能源安全、粮食安全、生态安全等。优中选优，在严格控制风险的前提下，谋求基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略分为两个层面：首先，依据基金管理人的大类资产配置策略动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例；而后，进行各大类资产中的个股、个券精选。具体由大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略和权证投资策略四部分组成。在严格控制投资组合风险的前提下，动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例，力图规避市场风险，提高配置效率。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×60% + 中证综合债券指数收益率×40%

风险收益特征	本基金为混合型基金，具有较高预期风险、较高预期收益的特征，其预期风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人	北京银行股份有限公司

### § 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 4 月 1 日—2024 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	357,938.73
2. 本期利润	-259,922.36
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0234
4. 期末基金资产净值	9,427,560.82
5. 期末基金份额净值	0.858

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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、上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。

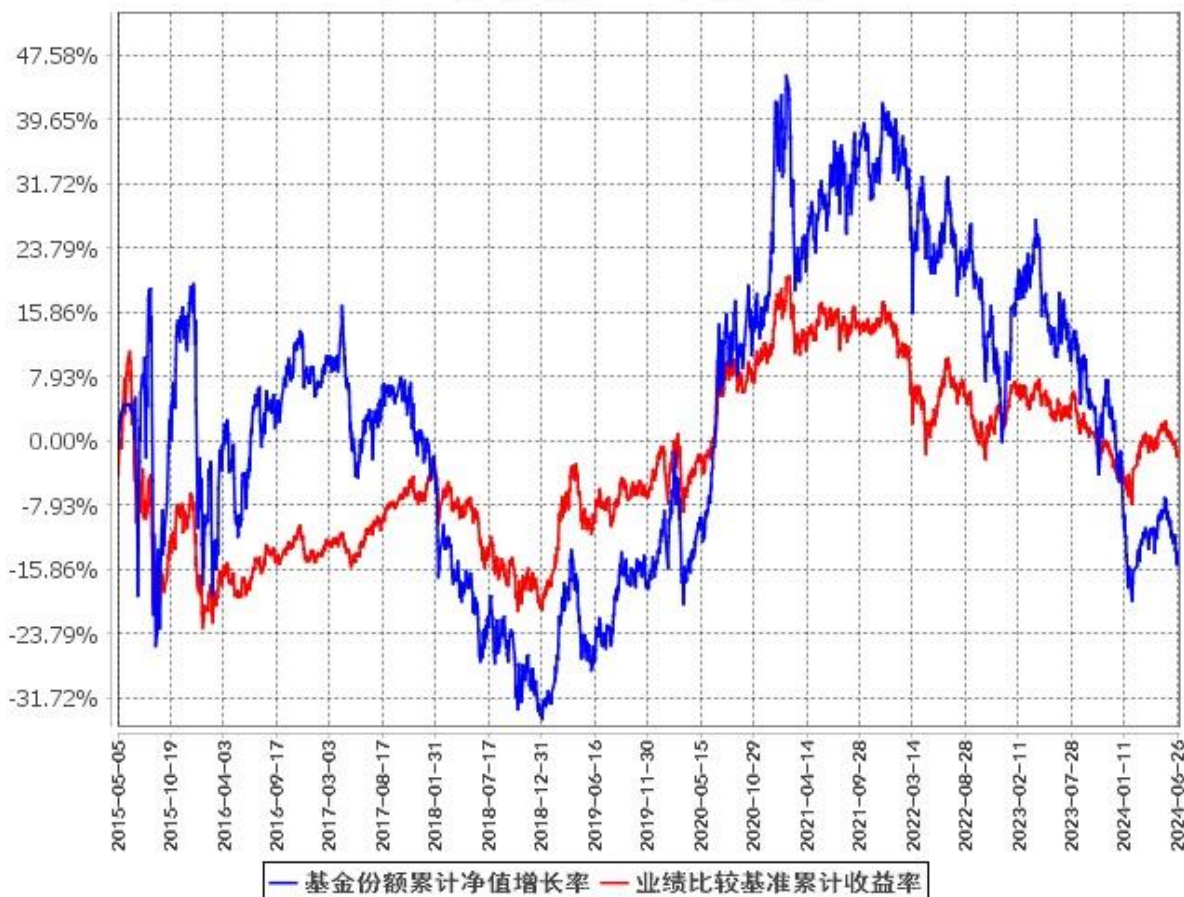
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-2.61%	0.93%	-1.24%	0.49%	-1.37%	0.44%
过去六个月	-12.98%	1.04%	0.61%	0.61%	-13.59%	0.43%
过去一年	-26.48%	1.07%	-4.94%	0.55%	-21.54%	0.52%
过去三年	-35.97%	1.22%	-15.34%	0.62%	-20.63%	0.60%
过去五年	13.04%	1.31%	6.39%	0.68%	6.65%	0.63%
自基金合同 生效起至今	-14.20%	1.59%	-1.78%	0.83%	-12.42%	0.76%

### 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

基金份额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  
(2015年5月5日至2024年6月30日)



注：本报告期，本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

## § 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		
王玉珏	本基金基金经理	2024年1月17日	-	4	王玉珏先生，男，清华五道口金融硕士。曾任职于中国科学院长春光机所、海克斯康测量技术有限公司、国投泰康信托有限公司、华夏理财有限责任公司，2019年起从事权益投资相关工作，管理证券类

					信托计划和银行理财产品的权益部分。2023 年 9 月入职北信瑞丰基金管理有限公司，现任权益投资部基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期；

2、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

截至本报告期末，本基金的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《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规及各项实施准则规定，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，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，不存在损害基金持有人利益的情形。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律规定，严格执行《北信瑞丰基金管理有限公司公平交易管理制度》、《北信瑞丰基金管理有限公司异常交易管理办法》等公平交易制度要求，通过系统和人工等方式在研究、投资授权与决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合。在投资决策环节，本基金管理人构建了统一的研究平台，为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时，在投资决策过程中，各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度，保证各投资组合的独立投资决策机制。在交易执行环节，本基金管理人实行集中交易制度，按照“时间优先、价格优先、综合平衡、比例实施、保证各基金间的利益公平”的原则，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。在事后监控环节，本基金管理人对公平交易制度的遵守、相关业务流程的执行情况以及不同投资组合的同向交易价差和反向交易价差进行检查和分析，对发现的问题及时报告。综上所述，本报告期内本基金管理

人严格执行了公平交易制度的相关规定。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，本基金采用低波动策略进行投资运作，波动是投资收益落袋为安的最大敌人，因此本基金操作的首要目标是将波动控制在合理的范围内。低波动策略有三个步骤，第一步是采用改进的 DCF 值法选出低波股票池，第二步是采用边际资金配置模型决定仓位和配置方向，第三步是求出上述两步的交集，得到具体持仓。

边际资金策略模型和低波股票池求交集后，本基金重点投资于交通运输、商超百货等泛公用行业。

根据交通运输部统计数据，2024 年前 5 个月，交运行业呈现了一定的分化，其中民航、客运、出口海运表现较好，公路货运的增长符合预期，铁路货运则出现了负增长。

民航、客运、港口货运表现较好。民航业上半年的表现较为强势，国际航线的恢复更好一些。前 5 月国内航线客流 2.68 亿人次（含港澳台），国际客流 2432 万人次，分别同比增长 19.9% 和 316%；国内民航客流人次已经超过了 2019 年的水平，国际客流恢复至 2019 年同期的 80.5%。铁路客运、公路客运表现也不错，其中公路客运 48.37 亿人次，同比增长 12.4%；铁路客运旅客发送量、旅客周转量分别达到 13.74 亿人、5235 亿人公里，同比增长 22.9%、18.8%。2024 年前 5 月，国内港口累计货物吞吐量 70.75 亿吨（其中外贸 22.24 亿吨），集装箱吞吐量 1.33 亿 TEU，分别同比增长 4.9%（其中外贸增长 8.9%）和 8.8%；分省看，广东、广西等省份增长幅度超过全国平均水平。

公路货运表现符合预期。前 5 个月总货运量 162.23 亿吨，同比增长 4.4%，其中内蒙、浙江同比增长超过 10%，湖北、贵州、海南、辽宁同比增长超过 7%。

铁路货运表现相对一般，铁路货运总发送量、货运总周转量分别为 16.48 亿吨、1.15 万亿吨公里，同比降低 1.4%、5.2%。

此外，受地缘政治影响，集运指数大幅上涨，上期所公布的欧线集运指数在 2024 年 4 月开始快速上涨，截止 2024 年 6 月末，欧线集运指数为 4379.5 点，同比增长超过 93%。

在各类交运子行业中，根据低波策略的选股原则，认为机场、港口和中小型高速有更合理的投资机会。如前所述，虽然民航国际客流还未超过 2019 年同期的水平，且高价值的商客、中美航线的恢复力度还要更差一些，但民航业的恢复速度总体是超预期的，高价值客流高频数据也在逐月快速改善。高速行业中的客运同比增长较好，货运虽然同比增长不足 5%，但也存在结构性亮点，有 6 个省份高速货运同比增速超过 7%。港口货运整体表现超过预期，其中，前 5 月江苏海运、广州外运、

两广集运、湖北内河等指标的同比增长都在 11%以上。铁路高速客运今年上半年表现较好，累计有超过 20%的增速。

受限于国内地产持续低迷以及消费转入线上场景，近几年商超百货、商业租赁类企业股价表现不佳。但部分此类上市公司的自有物业是成本法计价，其账面价值远低于市场价值；且经过多年经营，这些公司的财务状况有了较大好转，不仅清偿了自身债务，而且把自己由重资产公司变成了低负债、无负债的投资型公司。6 月末以来的流动性冲击给中小市值股票带来了较大的跌幅，上述核心城市百货公司也有了较大回调，综合各方面看，这些公司已经具有“烟蒂股”的投资价值。

报告期内，本基金持仓的平均市值相较基金重仓股指数较低，因此在 6 月受到了一定的流动性冲击，有了一些跌幅，但经过反复研究，相信在未来可以出现价值回归的走势。

本基金运作的首要目标是把波动率控制在合理范围内，由于 2024 年上半年权益市场的高速轮动，报告期内本基金的换手率被动提高；如果未来市场趋于平稳，本基金的换手率也会随之降低。

交运行业属于重大基础设施，是理所当然的国家安全主题，商超百货作为国家三级应急物资储备体系的组成部分，也属于国家安全的范畴，因此，报告期内本基金的投资方向是符合“国家安全”题中之义的。

#### 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 0.858 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.61%；同期业绩比较基准收益率为-1.24%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在 2022 年 11 月 9 日至 2024 年 6 月 30 日期间资产净值低于五千万元，已经连续六十个工作日以上。本基金管理人已按规定向中国证监会进行了报告并提交了解决方案。

## § 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	7,621,206.01	77.18
	其中：股票	7,621,206.01	77.18
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,018,190.41	10.31
	其中：债券	1,018,190.41	10.31
	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	1,114,647.42	11.29
8	其他资产	120,074.35	1.22
9	合计	9,874,118.19	100.00

注：由于四舍五入的原因报告期末基金资产组合各项目公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

## 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	362,000.00	3.84
C	制造业	650,936.00	6.90
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	366,739.01	3.89
G	交通运输、仓储和邮政业	4,858,253.00	51.53
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	279,072.00	2.96
J	金融业	181,152.00	1.92
K	房地产业	376,230.00	3.99
L	租赁和商务服务业	373,274.00	3.96
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	173,550.00	1.84
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	7,621,206.01	80.84

### 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	601816	京沪高铁	71,500	383,955.00	4.07
2	002040	南京港	70,100	382,746.00	4.06
3	601018	宁波港	111,800	380,120.00	4.03
4	600035	楚天高速	88,200	378,378.00	4.01
5	601188	龙江交通	126,600	373,470.00	3.96
6	600153	建发股份	41,800	373,274.00	3.96
7	000548	湖南投资	92,000	369,840.00	3.92
8	600897	厦门空港	29,300	369,473.00	3.92
9	600009	上海机场	11,400	367,650.00	3.90
10	600865	百大集团	56,683	366,739.01	3.89

## 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	1,018,190.41	10.80
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,018,190.41	10.80

## 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	019727	23 国债 24	10,000	1,018,190.41	10.80

## 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。

## 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

- (1) 本基金本报告期末未持有股指期货。
- (2) 本基金本报告期内未进行股指期货交易。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货，无相关投资政策。

## 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

本基金投资范围未包括国债期货，无相关投资政策。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

- (1) 本基金本报告期末未持有国债期货。
- (2) 本基金本报告期内未进行国债期货交易。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资，无相关投资评价。

## 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

本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内没有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。

### 5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	24,670.54
2	应收证券清算款	91,210.10
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	4,193.71
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	120,074.35

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 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。

#### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告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

报告期期初基金份额总额	11,094,937.42
报告期期间基金总申购份额	464,639.25
减：报告期期间基金总赎回份 额	566,966.69
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	10,992,609.98

注：总申购份额含红利再投、转换入份额等；总赎回份额含转换出份额等。

## § 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

本报告期内，本公司未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本公司未运用固有资金申购、赎回本基金。

## § 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、中国证监会批准设立北信瑞丰平安中国主题灵活配置混合型证券投资基金的文件。
- 2、北信瑞丰平安中国主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同。
- 3、北信瑞丰平安中国主题灵活配置混合型证券投资基金托管协议。
- 4、中国证监会批准设立北信瑞丰基金管理有限公司的文件。
- 5、报告期内在选定报刊上披露的各项公告。

### 9.2 存放地点

北京市海淀区西三环北路 100 号光耀东方中心 A 座 6 层、25 层。

### 9.3 查阅方式

投资者可以在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅，也可登录基金管理人网站 [www.bxrfund.com](http://www.bxrfund.com) 查阅。

北信瑞丰基金管理有限公司

2024 年 7 月 19 日