

农银汇理瑞祥一年持有期混合型发起式证
券投资基金
2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 月 30 日

基金管理人：农银汇理基金管理有限公司

基金托管人：东方证券股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 26 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。

基金托管人东方证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 22 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	农银瑞祥一年混合
交易代码	010642
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 12 月 25 日
报告期末基金份额总额	1,132,877,373.09 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，通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值。
投资策略	本基金将采取自上而下的投资策略对各种投资工具进行合理的配置。在风险与收益的匹配方面，力求将信用风险降到最低，并在良好控制利率风险与市场风险的基础上为投资者获取稳定的收益。 1、大类资产配置；2、债券投资策略；3、股票投资策略；4、股指期货投资策略；5、国债期货投资策略；6、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	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	东方证券股份有限公司

§ 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（2021年7月1日—2021年9月30日）
1. 本期已实现收益	20,446,184.94
2. 本期利润	10,894,382.60
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0096
4. 期末基金资产净值	1,161,830,693.50
5. 期末基金份额净值	1.0256

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。

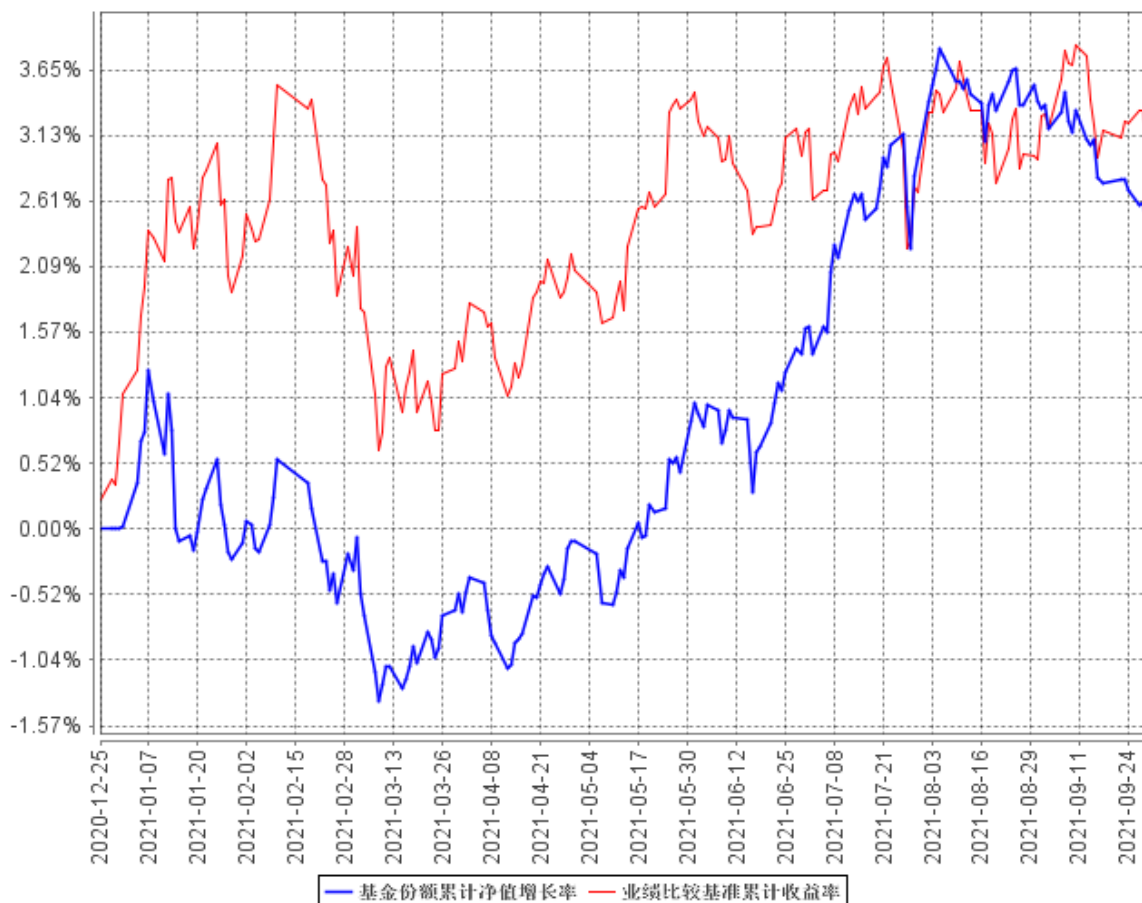
3.2 基金净值表现

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	0.95%	0.20%	0.14%	0.25%	0.81%	-0.05%
过去六个月	3.24%	0.19%	1.93%	0.22%	1.31%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	2.56%	0.21%	3.29%	0.26%	-0.73%	-0.05%

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



本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准、注册发行的股票）、债券（包括国债、金融债、地方政府债、公司债、企业债、可转换债券、可交换债券、央行票据、中期票据、短期融资券、超短期融资券等）、债券回购、资产支持证券、同业存单、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、货币市场工具、股指期货、国债期货，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但须符合中国证监会相关规定。

基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 0-40%，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和国债期货合约需缴纳的交易保证金后，应当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%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

本基金的建仓期为自基金合同生效日(2020 年 12 月 25 日)起 6 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		
周宇	本基金基金经理	2020年12月25日	-	11	历任中国民族证券有限责任公司固定收益部交易员及交易经理、民生加银基金管理有限公司固定收益部基金经理助理、长城证券股份有限公司固定收益部投资助理及投资主办。现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

基本面继续在放缓。制造业 PMI 连续放缓跌落至荣枯线以下，分项指标几乎全部走弱；非制造业 PMI 在 8 月的基础上有较大反弹，但是 9 月环比改善的力度弱于 8 月份环比下跌的力度，虽然存在数据的扰动，但仍然是较弱的表现。

价格数据仍然是最为强势。且随着时间的推移，价格存在向下游传导的压力。正常经济下滑的情况下很难形成通胀局面，但如果上游价格持续高位的时间太长，也不排除下游压力有进一步加大的可能。但同时，也不排除需求引导 PPI 下降以及 CPI 继续走低。价格最终取决于供求双方的变化，其实是难以判断的，只能是在跟踪的基础上做谨慎的趋势推演。

货币政策依然是维持在所谓的合理充裕。三季度并没有大家期待的降准降息、但同时货币市场利率维持在稳定的水平，包括国庆长假前的资金价格波动也非常小。

鉴于宏观经济处于下行周期的表现，对债券市场的观点偏乐观、对股票市场偏谨慎。

瑞祥基金的债券部分经历了持续加仓以及加杠杆，直至 7 月 30 日达到最高水平，组合久期为 5.45，杠杆率为 128%。8 月初，短期从基本面利多出尽以及市场技术面超涨出发，做了预防性调整。后期，市场陆续受美联储 taper、涨价等因素影响发生持续调整，瑞祥基金在市场调整过程中继续降低了久期和仓位，至 9 月 30 日，组合久期为 3.35，杠杆率为 97%。权益仓位围绕 10% 的比例波动并在创业板见顶后持续降低，6 月 30 日为 8%，7 月 15 日达到最高 11.38%，9 月 30 日降至 6.9%。

展望未来，基本面大概率延续目前的下行趋势。政策也更多是延续，货币政策宽而不松，财政政策托而不举。价格是变数和弹性最大的部分。但瑞祥基金组合仍然选择将基本面的趋势变化放在首要位置，价格指标只是作为一个补充的或者参考性的指标。所以，整体仍然保持对利率市场一个偏乐观的判断，权益市场偏谨慎的观点，包括价格在内的其他因素更多都是加强或者减弱这一趋势。操作的思路，债券战略上保持多头，股票战略上保持空头，两类资产在战术上的头寸根据临时性的变化、短期因素、技术指标进行摆动。

具体操作上，债券主要选择了 10 年和 30 年利率品种进行操作，主要优势就是敏感、快速、灵活。权益主要关注高成长和周期反转两个赛道。

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 1.0256 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.95%，业绩比较基准收益率为 0.14%。

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	81,165,936.44	6.16
	其中：股票	81,165,936.44	6.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,065,902,795.20	80.85
	其中：债券	1,065,902,795.20	80.85
	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	38,939,339.36	2.95
8	其他资产	132,324,838.02	10.04
9	合计	1,318,332,909.02	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	-	-
C	制造业	55,234,736.44	4.75
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,518,000.00	0.39
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,823,500.00	0.59
J	金融业	6,556,200.00	0.56
K	房地产业	6,393,000.00	0.55
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,640,500.00	0.14
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	81,165,936.44	6.99

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	300316	晶盛机电	120,000	7,722,000.00	0.66
2	688066	航天宏图	150,000	6,823,500.00	0.59
3	002179	中航光电	80,000	6,563,200.00	0.56
4	000002	万科 A	300,000	6,393,000.00	0.55
5	603855	华荣股份	250,000	5,400,000.00	0.46
6	601012	隆基股份	64,000	5,278,720.00	0.45
7	002430	杭氧股份	178,473	5,047,216.44	0.43

8	603596	伯特利	110,000	4,922,500.00	0.42
9	603885	吉祥航空	300,000	4,518,000.00	0.39
10	000858	五粮液	20,000	4,387,800.00	0.38

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

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	115,288,000.00	9.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	264,910,000.00	22.80
	其中：政策性金融债	132,218,000.00	11.38
4	企业债券	634,094,000.00	54.58
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	40,228,000.00	3.46
7	可转债（可交换债）	11,382,795.20	0.98
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,065,902,795.20	91.74

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	210005	21 付息国债 05	900,000	95,040,000.00	8.18
2	163568	20 海通 06	800,000	79,704,000.00	6.86
3	163763	20 信投 G5	600,000	60,480,000.00	5.21
4	190202	19 国开 02	600,000	60,138,000.00	5.18
5	2028051	20 浦发银行永续债	500,000	51,780,000.00	4.46

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

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受到调查以及处罚的情况的说明

2021 年 7 月 13 日，上海浦东发展银行股份有限公司因存在下列违法违规事实：（一）监管发现的问题屡查屡犯、（二）配合现场检查不力、（三）内部控制制度修订不及时、（四）信息系统管控有效性不足、（五）未向监管部门真实反映业务数据等，被中国银行保险监督管理委员会公开处罚，罚款 6920 万元。

2021 年 9 月 28 日，海通证券股份有限公司因存在下列违法违规事实：海通证券作为西南药业股份有限公司（现称“奥瑞德”）重大资产重组并募集配套资金项目独立财务顾问，在执行奥瑞德 2017 年度持续督导过程中，未充分履行持续督导义务，涉嫌存在未能勤勉尽责情形，在 2018 年 5 月 2 日出具并由奥瑞德在 2018 年 5 月 4 日披露的《2017 年度现场检查报告》和《2017 年度持续督导意见》存在虚假记载，被中国证券监督管理委员会重庆监管局责令改正，没收财务顾问业务收入 100 万元，并处以 300 万元罚款。

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	544,182.18
2	应收证券清算款	114,967,649.32
3	应收股利	-
4	应收利息	16,812,806.68
5	应收申购款	199.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	132,324,838.02

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	118000	嘉元转债	5,385,900.00	0.46
2	128081	海亮转债	1,866,000.00	0.16

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	1,131,714,906.33
报告期期间基金总申购份额	1,162,466.76
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	1,132,877,373.09

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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,450.04
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	10,000,450.04
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.88

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,450.04	0.88	10,000,450.04	0.88	3年

基金管理人高级管理人员	0.00	0.00	22,104.46	0.00	-
基金经理等人员	-	0.00	-	0.00	-
基金管理人股东	-	0.00	-	0.00	-
其他	1,122,876,923.05	99.12	1,113,912,766.19	98.33	-
合计	1,132,877,373.09	100.00	1,123,935,320.69	99.21	-

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准本基金募集的文件；
- 2、《农银汇理瑞祥一年持有期混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理瑞祥一年持有期混合型发起式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、营业执照；
- 6、本报告期内公开披露的临时公告。

10.2 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。

10.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的住所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

2021 年 10 月 26 日