

# 北信瑞丰平安中国主题灵活配置混合型证券投资 基金

## 2024 年中期报告

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

送出日期：2024 年 8 月 31 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 8 月 29 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

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 2024 年 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>§ 1 重要提示及目录</b> .....	<b>2</b>
1.1 重要提示 .....	2
1.2 目录 .....	3
<b>§ 2 基金简介</b> .....	<b>5</b>
2.1 基金基本情况 .....	5
2.2 基金产品说明 .....	5
2.3 基金管理人和基金托管人 .....	5
2.4 信息披露方式 .....	6
2.5 其他相关资料 .....	6
<b>§ 3 主要财务指标和基金净值表现</b> .....	<b>6</b>
3.1 主要会计数据和财务指标 .....	6
3.2 基金净值表现 .....	7
<b>§ 4 管理人报告</b> .....	<b>8</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况 .....	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明 .....	9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 .....	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明 .....	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 .....	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 .....	15
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 .....	15
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明 .....	16
<b>§ 5 托管人报告</b> .....	<b>16</b>
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明 .....	16
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	16
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见 .....	16
<b>§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）</b> .....	<b>16</b>
6.1 资产负债表 .....	16
6.2 利润表 .....	17
6.3 净资产变动表 .....	19
6.4 报表附注 .....	20
<b>§ 7 投资组合报告</b> .....	<b>38</b>
7.1 期末基金资产组合情况 .....	38
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 .....	38

7.3	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	39
7.4	报告期内股票投资组合的重大变动	40
7.5	期末按债券品种分类的债券投资组合	45
7.6	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	45
7.7	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	45
7.8	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贵金属投资明细	46
7.9	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	46
7.10	本基金投资股指期货的投资政策	46
7.11	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	46
7.12	投资组合报告附注	46
<b>§ 8</b>	<b>基金份额持有人信息</b>	<b>47</b>
8.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构	47
8.2	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	47
8.3	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况	47
<b>§ 9</b>	<b>开放式基金份额变动</b>	<b>47</b>
<b>§ 10</b>	<b>重大事件揭示</b>	<b>48</b>
10.1	基金份额持有人大会决议	48
10.2	基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	48
10.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	48
10.4	基金投资策略的改变	48
10.5	为基金进行审计的会计师事务所情况	48
10.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	48
10.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况	49
10.8	其他重大事件	50
<b>§ 11</b>	<b>影响投资者决策的其他重要信息</b>	<b>51</b>
11.1	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	51
11.2	影响投资者决策的其他重要信息	51
<b>§ 12</b>	<b>备查文件目录</b>	<b>51</b>
12.1	备查文件目录	51
12.2	存放地点	51
12.3	查阅方式	51

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	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
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
报告期末基金份额总额	10,992,609.98 份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

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。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		北信瑞丰基金管理有限公司	北京银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	夏彬	贺凌
	联系电话	010-68619341	010-66223348
	电子邮箱	service@bxrfund.com	heling@bankofbeijing.com.cn
客户服务电话		400-061-7297	95526
传真		010-68619300	010-89661115

注册地址	北京市怀柔区九渡河镇黄坎村 735 号	北京市西城区金融大街甲 17 号首层
办公地址	北京市丰台区开阳路 8 号京印国际中心 A 栋 4 层	北京市西城区金融大街丙 17 号
邮政编码	100048	100033
法定代表人	李永东	霍学文

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《上海证券报》
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.bxrfund.com">http://www.bxrfund.com</a>
基金中期报告备置地点	基金管理人和基金托管人的办公场所

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	北信瑞丰基金管理有限公司	北京市丰台区开阳路 8 号京印国际中心 A 栋 4 层

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2024 年 1 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）
本期已实现收益	-2,020,328.92
本期利润	-1,429,289.91
加权平均基金份额本期利润	-0.1279
本期加权平均净值利润率	-14.51%
本期基金份额净值增长率	-12.98%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2024 年 6 月 30 日）
期末可供分配利润	-1,565,049.16
期末可供分配基金份额利润	-0.1424
期末基金资产净值	9,427,560.82
期末基金份额净值	0.858
3.1.3 累计期末指标	报告期末（2024 年 6 月 30 日）
基金份额累计净值增长率	-14.20%

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、期末可供分配利润的计算方法：如果期末未分配利润的未实现部分为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分；如果期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分相抵未实现部分)；

3、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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-4.45%	0.92%	-2.21%	0.34%	-2.24%	0.58%
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%
自基金合同生效起至今	-14.20%	1.59%	-1.78%	0.83%	-12.42%	0.76%

注：本基金的业绩比较基准为中证 800 指数收益率×60%+中证综合债券指数收益率×40%。中证 800 指数是由中证指数有限公司开发的中国 A 股市场统一指数，它的样本选自沪深两个证券市场。中证 800 指数成分股覆盖了中证 500 和沪深 300 的所有成分股，综合反映沪深证券市场内大中小市值公司的整体状况，具有一定权威性，适合作为本基金股票投资业绩比较基准。中证综合债券指数是一个是综合反映银行间和交易所市场国债、金融债、企业债、央票及短融整体走势的跨市场债券指数，适合作为本基金债券部分的业绩比较基准。

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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：报告期内基金的各项投资比例符合基金合同的有关规定。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

北信瑞丰基金管理有限公司成立于 2014 年 3 月 17 日，是经中国证监会批准，由北京国际信托有限公司与莱州瑞海投资有限公司两家股东共同发起设立。北信瑞丰基金着力打造具有高水准的投研团队，公司高管和主要投资管理人员的金融相关从业年限均在 10 年以上，拥有丰富的管理经验和证券投资实战经验。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理） 期限	证券 从业	说明
----	----	---------------------	----------	----



		任职日期	离任日期	年限	
石础	本基金基金经理	2022 年 7 月 4 日	2024 年 1 月 17 日	6	石础先生，上海交通大学船舶海洋工程专业博士研究生，6 年证券基金行业从业经历。曾任君证资本管理有限公司研究员，从事科技行业研究工作。2020 年 5 月加入北信瑞丰基金管理有限公司，先后担任权益研究部行业研究员，权益投资部基金经理助理，权益投资部基金经理。
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。

#### 4.1.3 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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

#### 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。公司要求投资人员应公平对待其管理的不同投资组合，原则上应该做到“同时同价”，合理控制其所管理不同组合对同一证券的同向交易价差。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。对于满足公平交易执行条件的同向指令，系统将自动启用公平交易功能，合理分配投资指令。公司通过系统严格控制不同投资组合之间的同日反向交易。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，对发现的异常问题进行提示，并要求投资组合经理解释说明。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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

### 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2024 年上半年，市场呈现“阶段、轮动、分化、缩量”的特点，至半年末，沪深 300 涨 0.89%，创业板指跌 10.99%，中证全指跌 8.64%，不同口径的股基指数、偏股混基指数大多也收跌；此行情下，合理的投资策略之一可能是低波动策略。

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，因此本基金首要的操作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 估值法选出低波股票池，第二步是采用边际资金策略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，其中国际航线的恢复还要更好一些。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，同比分别增长 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，同比分别增长 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，但总体看民航业的恢复速度是超预期的，高价值客流高频数据也在逐月改善，可能会在下半年产生预期差。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 个月江苏海运、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也比较好，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，近几年商超百货、商业租赁类企业股价表现不佳。但此类部分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，而且把自身由重资产房地产公司变成了低负债、甚至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，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要小一些，因此在 6 月受到了一定的流动性冲击，有了一些跌幅，但考经过反复的研究，相信在未来有可能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，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。

#### 4.4.2 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-12.98%；同期业绩比较基准收益率为 0.61%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

截止 2024 年 6 月末，本基金的观点如下：

第一，对 A 股市场而言，我认为市场持仓结构对大盘的影响比估值更加重要，是更显著的止跌或止涨指标。本轮调整前，估值风险的释放已经较为充分了，显著高估值的板块已经很少了；本轮调整后，从我的经验模型看，可能会较大程度的释放市场持仓结构的风险，即潜在的卖盘可能会减少，潜在的买盘增加但可能会静待入场时机；处于下行期的抱团资产基本瓦解，卖优质资产补仓赛道资产的情况可能不再大面积发生；估值因子取代赛道因子或市值因子再度出现超额，部分合理估值的资产启动了“悄悄上涨”的走势。从经验看，持仓结构的风险出清是比估值触底更显著的止跌因子。

第二，市场处于底部与明天就上涨并不等同，但现阶段权益市场的值博率较高。只要投资中选择价值股，不追逐“财务瑕疵股、概念股、伪成长股、伪市值管理股”，大概率不会继续亏钱，最差情况下也是浮亏可控的。比较差的情况是，市场没有重大利好，即使是这种悲观的情况出现，投资者也可以通过价值回归“赚慢钱”；好的情况是，市场出现重大利好，市场反转，这种情况下投资者有可能收获价值回归和市场  $\beta$  的两重收益，收益有可能是可观的。

第三，投资的前提是风险控制，虽然市场处于低位，值博率也足够，但投资者也必选要做好风险控制，合理配置资产。

以上观点，具体的汇报如下。

自 2021 年核心资产开始调整起至 2024 年 6 月，东财偏股混（809002.EI）的半年线已是六连跌；5 月下旬以来，市场又开始走弱，但我认为本轮调整与之前的市场调整在机理上有较大的区

别，或许可以更乐观一些。

2017 年开始，北上资金开始加速进入 A 股市场，净流入资金由 2016 年的 600 亿左右，增长至 2017 年的 2000 亿左右。事后看，本轮北上资金大多是国外长线配置盘，配置资金淡化选股，而是选择最可以代表中国的标的，也就是核心资产。北上资金对核心资产的单边买入，迅速改变了市场的走势，引发了其他资金的接力买入，由此开启了核心资产的投资时代。2020 年至 2022 年一季度末，权益类公募基金获得了超过 2 万亿的净增量，由此不仅大大加速了核心资产的上涨速度和幅度，更在 2021 年春节前后核心资产估值达到了历史高位后，引发了市场风格“茅指数”向“宁指数”的转变。至 2022 年下半年以半导体、新能源、电动车为代表的高成长资产盈利增速不足以支撑其市值时，“宁指数”开始反转，公募基金的持续赎回和外资的单边减仓加速和加剧了这一过程。此外，2019 年开启的牛市也快速壮大了私募的规模，中基协数据表明私募证券基金从 2019 年初的 2.1 万亿，增长到 2024 年 5 月的 5.2 万亿，其规模已经成长为可以影响市场走势重要力量，超过 5 万亿私募资产中的量化私募的投资策略显著区别于公募和北上资金，基于统计学原理的量化资金可能是 2022 年至 2023 年末微盘行情的主导力量。

我认为，相比 2022 年至 2024 年初“基本面+资金面”的共振式调整，2024 年 6 月的调整在机理上可能有所不同，其下跌的幅度和时间有很大可能是可控的，即使在较差的假设下，价值股下跌的幅度也大概率是可以接受的。

第一，6 月的调整是主动刺破泡沫后的调整，持续的时间可能不会太长。2024 年春节后，新一届监管部门以“长牙带刺”的监管态度，主动揭露少数上市公司的“真面目、伪业绩”，其目的是开创证券市场长期健康发展的新局面，历史问题如果得以解决，市场人心思涨，那么短期影响理论上不会持续太久。

第二，根据我的市场监测模型，市场的持仓风险大为释放。本轮调整前，市场的估值水平，尤其是蓝筹价值股的估值水平已经进入买入区间，相当一部分蓝筹股估值已经罕见的低于美股同业；而本轮调整后，整个市场持仓结构的持仓风险大为释放，24 年春节前，仍有大量资金聚集在部分业绩不能兑现的“伪成长股”、“伪科技股”以及明显高估的小盘股，3 月的反弹中资金又聚集到了一些无业绩高估值的概念股，这些股票的上涨一般不仅不能给大多数的投资者带来收益，反而会加剧市场的波动。我观察到，本轮调整后这些板块的持仓风险已经大为释放了。中国市场普通投资者较多，因此在我看来，整个市场持仓结构的持仓风险比估值风险更加重要，是比估值更重要的止跌止涨指标，一旦持仓结构风险化解、持仓结构出清，真正的价值股距离止跌也就不远了。

第三，相比其他市场，A 股市场的流动性折价短期可控。6 月市场的日均成交额降低到 7200 亿以下，创 2022 年以来最低点，小市值组成成交额降低的幅度更大，某种意义上说，过去一段时间内

中小市值组合发生了流动性折价。但考虑到 2020 年前国内小市值企业的上市标准是非常严格的，因此与其他市场的中小市值组相比，国内可能存在更多“小而美”的中小市值企业。结论是 A 股市场的流动折价短期可控，中期内可能都不至于过于担忧，而优质中小企业甚至可能在较短时间内就走出流动性折价区间，完成价值回归过程。截止 2024 年 6 月末，小于 100 亿市值的上市公司中，资产负债率小于 20% 的超过 900 家，有息负债率低于 10% 的超过 1100 家，这些企业中市净率低于 1.5，而且还能相对稳定盈利的企业也超过 300 家，对应大约 2 万亿市值。按我的可变现 PB 估值法，粗估这些公司保守计算的重置价值也超过总市值的 130%，该指标仅次于 2024 年 2 月，处于历史最高位之一。因此，市场中“具有扎实资产且还能相对稳健盈利”的小市值上市公司不在少数。

当然，市场处于“底部”与市场“明天就反转”并不直接等同。市场处于底部，代表着投资者如果坚持价值投资，不去追逐“财务瑕疵股、概念股、伪成长股、伪市值管理股”，大概率不会继续亏钱，较差的情况也是浮亏在大部分投资者可接受的范围内；但并不意味着市场获得了显著的赚钱效应，要获得“赚钱效应”，也就是从“底部”到“反转”，可能有两种途径。

一是，市场自发进行价值重估，寻找价值洼地，聚集赚钱效应，也就是赚价值回归的钱。

二是，通过宏观政策利好甚至一些意外事件，直接改变市场状态，加速价值回归，也就是赚牛市的钱。

市场自发进行价值重估，需要时间和信心。目前 A 股市场调整的时间足够长，幅度足够大，凸显的投资价值也足够高；但是市场的信心也足够缺乏，信心的恢复需要一些时间。目前宏观环境下，居民的储蓄意愿强烈，消费意愿相对不足，高风险投资的意愿理论上不会高于消费意愿。但可喜的是，我观察到 6 月的最后几个交易日以及 7 月的前几个交易日，市场上“具有最坚实价值”的小市值股票开始批量上涨，有可能说明市场信心的恢复正在加速，部分投资者开始着手赚价值回归的钱。当然，从历史看，信心的恢复一般是一波三折的，投资者可能还要做好充分的思想准备，但无论如何，少亏钱的趋势一旦形成，投资者离场的意愿就会显著降低。

相比市场信心的自发恢复，监管部门对市场呵护的意愿更加强烈和迫切。如果下半年出台力度更大的信心恢复政策，大概率人为引发市场由熊转牛的走势变化。由于市场已经处于磨底状态很长一段时间了，一旦政策出台，市场的反应有可能是超过预期的；例如，6 月初证券行业一些尚未落实的消息就马上引起头部券商股的大幅上涨，说明现在市场思涨的情绪已经非常浓厚了，只是欠缺触发事件，大量的资金处于观望状态而已。

综上所述，目前市场的估值率较高，甚至可能处于历史高位。只要投资者不贸然追逐“财务瑕疵股、概念股、伪成长股、伪市值管理股”，较差的情况下浮亏也可能控制在可接受的范围内。未来一段时间，较差的情景是没有政策或者突发利好，在此路径下，投资者也可以通过投资重置价值

股赚取价值回归的钱，获得一个“慢收益”的过程；较好的情景是，如果有重大政策或利好的发生，那么市场观望资金有可能迅速回归，投资者大概率会获得一个不错的回报。

综上所述，建议投资者不要轻易离场，虽然未来一些时间内，可能仍没有显著的赚钱效应，但市场止跌是有极大可能的。

此外，必须指出的是，虽然现阶段权益市场是值得投资的，但是投资者仍然要控制风险，投资的目的是赚钱，赚钱的前提是风险控制。

这里给投资者几个控制风险的建议，仅供投资者参考。

第一，合理控制风险资产的仓位，根据自身情况调整权益固收类资产的比例，权益资产不宜过高。

第二，权益资产要做组合配置，善于定投或逆向投资，除低波资产外，其他资产都建议做止盈止损。

第三，我淳朴的希望投资者不要人为制造新的风险。新一届监管的态度已经非常明确了，那就是鼓励价值投资，请广大投资者不要再参与“概念、烂、差”股票的博弈，只有市场形成价值投资信仰后，中国市场的长牛才会开启，赚钱效应才会持久且有效。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》、《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、中国基金业协会提供的相关估值指引等相关规定以及基金合同的相关约定，对基金所持有的投资品种进行估值。日常估值由本基金管理人与本基金托管人一同完成，本基金管理人完成账务处理、基金份额净值的计算，与基金托管人进行账务核对，经基金托管人复核无误后，由基金管理人对外公布。

本基金管理人已制定基金估值和份额净值计价的业务管理制度，明确基金估值的程序和技术，建立了投资决策委员会，下设估值小组。估值小组成员由具备丰富的证券研究、合规风控、估值经验的公司相关领导、基金经理、研究人员、交易人员、监察稽核人员及基金运营人员组成。基金经理作为估值工作小组的成员之一，在基金估值定价过程中，充分表达对相关问题及定价方案的意见或建议，参与估值方案提议的制定，但对估值政策和估值方案不具备最终表决权。

本公司参与估值流程的各方之间不存在任何的重大利益冲突。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内本基金未实施利润分配，符合相关法律法规及本基金合同中关于收益分配条款的规定。

#### 4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在本报告期内，本基金托管人在托管北信瑞丰平安中国主题灵活配置混合型证券投资基金过程中，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

#### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

在本报告期内，本基金托管人按照相关法律法规、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支以及利润分配等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

#### 5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本基金托管人复核了本中期报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等内容，复核内容真实、准确和完整。

### § 6 半年度财务会计报告（未经审计）

#### 6.1 资产负债表

会计主体：北信瑞丰平安中国主题灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2024 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2024 年 6 月 30 日	上年度末 2023 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
货币资金	6.4.7.1	1,023,802.17	1,328,021.14
结算备付金		90,845.25	24,251.01
存出保证金		24,670.54	22,033.68
交易性金融资产	6.4.7.2	8,639,396.42	9,912,317.43
其中：股票投资		7,621,206.01	9,912,317.43



基金投资		-	-
债券投资		1,018,190.41	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收清算款		91,210.10	-
应收股利		-	-
应收申购款		4,193.71	1,251.47
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		9,874,118.19	11,287,874.73
<b>负债和净资产</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2024年6月30日</b>	<b>上年度末 2023年12月31日</b>
<b>负债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		360,463.82	-
应付赎回款		5,676.70	179,568.28
应付管理人报酬		9,514.60	11,683.65
应付托管费		1,585.79	1,947.28
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	69,316.46	39,391.93
负债合计		446,557.37	232,591.14
<b>净资产：</b>			
实收基金	6.4.7.7	10,992,609.98	11,213,752.20
未分配利润	6.4.7.8	-1,565,049.16	-158,468.61
净资产合计		9,427,560.82	11,055,283.59
负债和净资产总计		9,874,118.19	11,287,874.73

注：报告截止日 2024 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.858 元，基金份额总额 10,992,609.98 份。

## 6.2 利润表

会计主体：北信瑞丰平安中国主题灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2024年1月1日至2024 年6月30日	上年度可比期间 2023年1月1日至2023 年6月30日
<b>一、营业总收入</b>		-1,347,970.04	1,651,836.73
1. 利息收入		4,066.55	3,586.39
其中：存款利息收入	6.4.7.9	4,066.55	3,586.39
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-1,944,331.76	925,892.11
其中：股票投资收益	6.4.7.10	-2,016,558.92	840,802.99
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	405.73	-
资产支持证券投资	6.4.7.12	-	-
收益			
贵金属投资收益	6.4.7.13	-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	71,821.43	85,089.12
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	591,039.01	719,065.06
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	1,256.16	3,293.17
<b>减：二、营业总支出</b>		81,319.87	154,552.37
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	58,755.08	107,400.54
2. 托管费	6.4.10.2.2	9,792.55	17,900.04
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	-	-
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 信用减值损失	6.4.7.18	-	-
7. 税金及附加		-	-
8. 其他费用	6.4.7.19	12,772.24	29,251.79
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		-1,429,289.91	1,497,284.36

减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-1,429,289.91	1,497,284.36
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		-1,429,289.91	1,497,284.36

### 6.3 净资产变动表

会计主体：北信瑞丰平安中国主题灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	11,213,752.20	-	-158,468.61	11,055,283.59
二、本期期初净资产	11,213,752.20	-	-158,468.61	11,055,283.59
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-221,142.22	-	-1,406,580.55	-1,627,722.77
（一）、综合收益总额	-	-	-1,429,289.91	-1,429,289.91
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-221,142.22	-	22,709.36	-198,432.86
其中：1. 基金申购款	639,369.17	-	-68,739.30	570,629.87
2. 基金赎回款	-860,511.39	-	91,448.66	-769,062.73
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-	-
四、本期期末净资产	10,992,609.98	-	-1,565,049.16	9,427,560.82
项目	上年度可比期间			

	2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	12,377,574.76	-	588,150.48	12,965,725.24
二、本期期初净资产	12,377,574.76	-	588,150.48	12,965,725.24
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-392,729.89	-	1,414,006.23	1,021,276.34
（一）、综合收益总额	-	-	1,497,284.36	1,497,284.36
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-392,729.89	-	-83,278.13	-476,008.02
其中：1. 基金申购款	754,769.87	-	144,905.17	899,675.04
2. 基金赎回款	-1,147,499.76	-	-228,183.30	-1,375,683.06
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-	-
四、本期期末净资产	11,984,844.87	-	2,002,156.71	13,987,001.58

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

刘晓玲	李惠军	姜晴
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

北信瑞丰平安中国主题灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2015]第 343 号《关于准予北信瑞丰平安中国主题灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》核准，由北信瑞丰基金管理有限公司依照《中华人民共和国

国证券投资基金法》和《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》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 368,252,274.33 元，业经中喜会计师事务所(特殊普通合伙)中喜验字(2015)第 0164 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《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》于 2015 年 5 月 5 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 368,382,707.92 份基金份额，其中认购资金利息折合 130,433.59 份基金份额。本基金的基金管理人为北信瑞丰基金管理有限公司，基金托管人为北京银行股份有限公司(以下简称“北京银行”)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《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》的有关规定，本基金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(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券(包括国内依法发行和上市交易的国债、金融债、企业债、公司债、次级债、可转换债券、分离交易可转债、央行票据、中期票据、短期融资券)、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具、权证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的相关规定。本基金持有的股票投资占基金资产的比例为 0%-95%，80%以上的非现金基金资产投资于平安中国主题的上市公司证券；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%；权证投资比例不得超过基金资产净值的 3%。本基金的业绩比较基准为中证 800 指数收益率×60%+中证综合债券指数收益率×40%。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定(统称“企业会计准则”)编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金基于上述编制基础的财务报表符合企业会计准则的要求，真实完整地反映了本基金本报告期末的财务状况以及本报告期间的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

#### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

#### 6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

##### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

##### 6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

#### 6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局国家税务总局财税[1998]55号《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税[2008]1号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号文《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》、财税[2016]46号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》、国发[1985]19号发布和国务院令[2011]第588号修订的《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》、国务院令[2005]第448号《国务院关于修改〈征收教育费附加的暂行规定〉的决定》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

1、资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以

2018 年 1 月 1 日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。资管产品管理人运营资管产品转让 2017 年 12 月 31 日前取得的基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以 2017 年最后一个交易日的基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

2、对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不缴纳企业所得税。

3、对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的，暂减按 50%计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税。上述所得统一适用 20%的税率计征个人所得税。

4、对基金取得的债券利息收入，由发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴 20%的个人所得税，暂不缴纳企业所得税。

5、基金卖出股票缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

6、基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免予缴纳印花税、企业所得税和个人所得税。

7、本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

## 6.4.7 重要财务报表项目的说明

### 6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2024 年 6 月 30 日
活期存款	1,023,802.17
等于：本金	1,023,699.95
加：应计利息	102.22
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
等于：本金	-

加：应计利息	-
减：坏账准备	-
合计	1,023,802.17

#### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2024年6月30日				
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动	
股票	7,998,150.48	-	7,621,206.01	-376,944.47	
贵金属投资-金交所黄金 合约	-	-	-	-	
债券	交易所市场	1,002,900.00	15,690.41	1,018,190.41	-400.00
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	1,002,900.00	15,690.41	1,018,190.41	-400.00
资产支持证券	-	-	-	-	
基金	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	
合计	9,001,050.48	15,690.41	8,639,396.42	-377,344.47	

#### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本期末本基金无衍生金融资产或负债。

#### 6.4.7.4 买入返售金融资产

##### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本期末本基金无买入返售金融资产。

##### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本期末本基金无从买断式逆回购交易中取得的债券。

#### 6.4.7.5 其他资产

本期末本基金无其他资产。

#### 6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2024年6月30日
----	-------------------



应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	64,344.22
其中：交易所市场	64,344.22
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	4,972.24
合计	69,316.46

#### 6.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2024年1月1日至2024年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	11,213,752.20	11,213,752.20
本期申购	639,369.17	639,369.17
本期赎回（以“-”号填列）	-860,511.39	-860,511.39
本期末	10,992,609.98	10,992,609.98

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

#### 6.4.7.8 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	1,475,332.01	-1,633,800.62	-158,468.61
本期期初	1,475,332.01	-1,633,800.62	-158,468.61
本期利润	-2,020,328.92	591,039.01	-1,429,289.91
本期基金份额交易产生的变动数	9,456.87	13,252.49	22,709.36
其中：基金申购款	-4,204.66	-64,534.64	-68,739.30
基金赎回款	13,661.53	77,787.13	91,448.66
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-535,540.04	-1,029,509.12	-1,565,049.16

#### 6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2024年1月1日 至2024年6月30日
	活期存款利息收入

定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	418.85
其他	151.32
合计	4,066.55

#### 6.4.7.10 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2024年1月1日 至2024年6月30日
卖出股票成交总额	57,135,142.69
减：卖出股票成本总额	59,018,339.90
减：交易费用	133,361.71
买卖股票差价收入	-2,016,558.92

#### 6.4.7.11 债券投资收益

##### 6.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2024年1月1日 至2024年6月30日
债券投资收益——利息收入	579.73
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-174.00
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	405.73

##### 6.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2024年1月1日 至2024年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	304,729.73
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	301,104.00
减：应计利息总额	3,799.73

减：交易费用	-
买卖债券差价收入	-174.00

#### 6.4.7.12 资产支持证券投资收益

本期本基金无资产支持证券投资收益。

#### 6.4.7.13 贵金属投资收益

本期本基金无贵金属投资收益。

#### 6.4.7.14 衍生工具收益

本期本基金无衍生工具收益。

#### 6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2024年1月1日 至2024年6月30日
股票投资产生的股利收益	71,821.43
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	71,821.43

#### 6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2024年1月1日 至2024年6月30日
1. 交易性金融资产	591,039.01
——股票投资	591,439.01
——债券投资	-400.00
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	591,039.01

#### 6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2024年1月1日 至2024年6月30日
基金赎回费收入	1,256.16
基金转换费收入	-
合计	1,256.16

#### 6.4.7.18 信用减值损失

本期本基金无信用减值损失。

#### 6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2024年1月1日 至2024年6月30日
审计费用	4,972.24
信息披露费	-
证券出借违约金	-
账户维护费	7,500.00
银行费用	300.00
合计	12,772.24

#### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

##### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

#### 6.4.9 关联方关系

##### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期，存在控制关系或其他重大利害关系的关联方没有发生变化。

#### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
北信瑞丰基金管理有限公司（“北信瑞丰基金”）	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
北京银行股份有限公司（“北京银行”）	基金托管人、基金销售机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本期及上年度可比期间，本基金无通过关联方交易单元进行的交易。

##### 6.4.10.2 关联方报酬

###### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2024年1月1日 至2024年6月30日	上年度可比期间 2023年1月1日 至2023年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	58,755.08	107,400.54
其中：应支付销售机构的客户维护费	24,882.41	46,156.46
应支付基金管理人的净管理费	33,872.67	61,244.08

注：

1、支付基金管理人北信瑞丰基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.20% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.20% / 当年天数。

2、客户维护费是指基金管理人与基金销售机构约定的用以向基金销售机构支付客户服务及销售活动中产生的相关费用，该费用从基金管理人收取的基金管理费中列支，不属于从基金资产里列支的费用项目。

###### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2024年1月1日 至2024年6月30日	上年度可比期间 2023年1月1日 至2023年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	9,792.55	17,900.04

注：支付基金托管人北京银行的托管费按前一日基金资产净值 0.20% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.20% / 当年天数。

### 6.4.10.2.3 销售服务费

本基金无销售服务费。

### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本期及上年度可比期间，本基金未发生与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

### 6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

#### 6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本期及上年度可比期间，本基金基金管理人未运用固有资金投资本基金。

#### 6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本期末及上年度末，其他关联方未持有本基金。

### 6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2024年1月1日至2024年6月30日		上年度可比期间 2023年1月1日至2023年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
北京银行	1,023,802.17	3,496.38	942,352.46	2,422.29

注：本基金的活期银行存款由基金托管人北京银行保管，按约定利率计息。

### 6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本期及上年度可比期间，本基金未发生在承销期内参与关联方承销证券的情况。

### 6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本期及上年度可比期间，本基金无须作说明的其他关联交易事项。

### 6.4.11 利润分配情况

本期本基金未进行利润分配。

### 6.4.12 期末（2024年6月30日）本基金持有的流通受限证券

#### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本期末本基金无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

#### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本期末本基金无暂时停牌等流通受限股票。

### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

#### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本期末本基金无银行间市场债券正回购交易余额，故未存在作为抵押的债券。

#### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本期末本基金无交易所市场债券正回购交易余额，故未存在作为抵押的债券。

### 6.4.13 金融工具风险及管理

#### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为混合型证券投资基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其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。基金投资的金融工具主要包括股票投资和债券投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。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。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，在董事会下设立风险管理委员会，根据公司总体战略负责拟订公司风险战略和风险管理政策，并对其实施情况及效果进行监督和评价，指导公司的风险管理和内控制度建设；对公司经营管理和基金业务运作的合法性、合规性和风险状况进行检查和评估；监督公司的财务状况，审计公司的财务报表，评估公司的财务表现，保证公司的财务运作符合法律的要求和通行的会计标准。在业务操作层面，监察稽核部承担其他风险的管理职责，负责在各业务部门一线风险控制的基础上实施风险再控制。

本基金的基金管理人建立了以风险管理委员会为核心的、由督察长、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

#### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出

现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的活期银行存款存放在本基金的托管人北京银行，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。由于国债、政策性金融债及央行票据的信用风险很低，故不进行列示。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

于 2024 年 6 月 30 日，本基金所承担的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(净资产)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### 6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家发行的证券不得超过该证券的 10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的 15%，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的



可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的 30% (完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受上述比例限制)。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注 6.4.12。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

#### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金、债券投资等。

##### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2024 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	1,023,802.17	-	-	-	1,023,802.17
结算备付金	90,845.25	-	-	-	90,845.25
存出保证金	24,670.54	-	-	-	24,670.54
交易性金融资产	1,018,190.41	-	-	7,621,206.01	8,639,396.42
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	91,210.10	91,210.10
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	4,193.71	4,193.71
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	2,157,508.37	-	-	7,716,609.82	9,874,118.19
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付清算款	-	-	-	360,463.82	360,463.82
应付赎回款	-	-	-	5,676.70	5,676.70
应付管理人报酬	-	-	-	9,514.60	9,514.60
应付托管费	-	-	-	1,585.79	1,585.79
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付投资顾问费	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	69,316.46	69,316.46
负债总计	-	-	-	446,557.37	446,557.37
利率敏感度缺口	2,157,508.37	-	-	7,270,052.45	9,427,560.82
上年度末 2023 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	1,328,021.14	-	-	-	1,328,021.14
结算备付金	24,251.01	-	-	-	24,251.01
存出保证金	22,033.68	-	-	-	22,033.68
交易性金融资产	-	-	-	9,912,317.43	9,912,317.43
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-

应收利息	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	1,251.47	1,251.47
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	1,374,305.83	-	-	9,913,568.90	11,287,874.73
负债	-	-	-	-	-
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付清算款	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	179,568.28	179,568.28
应付管理人报酬	-	-	-	11,683.65	11,683.65
应付托管费	-	-	-	1,947.28	1,947.28
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付投资顾问费	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	39,391.93	39,391.93
负债总计	-	-	-	232,591.14	232,591.14
利率敏感度缺口	1,374,305.83	-	-	9,680,977.76	11,055,283.59

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2024年6月30日）	上年度末（2023年12月31日）
	1. 市场利率下降25个基点	88.40	-
2. 市场利率上升25个基点	-88.26	-	

注：上年度末，本基金未持有交易性债券投资，因此市场利率的变动对于本基金净资产无重大影响。

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

### 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金持有的股票投资占基金资产的比例为 0%-95%，80%以上的非现金基金资产投资于平安中国主题的上市公司证券；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%；权证投资比例不得超过基金资产净值的 3%；资产支持证券投资比例不得超过基金资产净值的 20%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

#### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2024 年 6 月 30 日		上年度末 2023 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	7,621,206.01	80.84	9,912,317.43	89.66
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	1,018,190.41	10.80	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	8,639,396.42	91.64	9,912,317.43	89.66

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准(附注 6.4.1)以外的其他市场变量保持不变
----	--------------------------------

	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2024 年 6 月 30 日）	上年度末（2023 年 12 月 31 日）
分析	1. 业绩比较基准（附注 6.4.1）上升 5%	377,926.40	534,378.06
	2. 业绩比较基准（附注 6.4.1）下降 5%	-377,926.40	-534,378.06

## 6.4.14 公允价值

### 6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

### 6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

#### 6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2024 年 6 月 30 日	上年度末 2023 年 12 月 31 日
第一层次	7,621,206.01	9,912,317.43
第二层次	1,018,190.41	-
第三层次	-	-
合计	8,639,396.42	9,912,317.43

#### 6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券的公允价值应属第二层次还是第三层次。

### 6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金于本期末及上年度末均未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

### 6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和以摊余成本计量的金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

### 6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	其他各项资产	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。

### 7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 7.2.1 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

### 7.2.2 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按行业分类的港股通投资股票投资组合。

### 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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
11	601880	辽港股份	295,200	363,096.00	3.85
12	002155	湖南黄金	20,000	362,000.00	3.84
13	000557	西部创业	95,000	357,200.00	3.79
14	000088	盐田港	72,900	330,237.00	3.50

15	000089	深圳机场	48,000	306,720.00	3.25
16	600018	上港集团	52,600	304,028.00	3.22
17	600637	东方明珠	45,900	279,072.00	2.96
18	600529	山东药玻	10,400	263,536.00	2.80
19	688330	宏力达	10,000	203,900.00	2.16
20	000036	华联控股	60,000	194,400.00	2.06
21	600548	深高速	18,000	191,340.00	2.03
22	600249	两面针	50,000	183,500.00	1.95
23	000886	海南高速	43,500	181,830.00	1.93
24	600705	中航产融	81,600	181,152.00	1.92
25	688485	九州一轨	22,250	173,550.00	1.84

## 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601188	龙江交通	1,350,524.00	12.22
2	601628	中国人寿	1,112,317.00	10.06
3	000088	盐田港	887,948.00	8.03
4	300760	迈瑞医疗	856,567.00	7.75
5	600897	厦门空港	848,774.00	7.68
6	002371	北方华创	843,061.00	7.63
7	600865	百大集团	832,665.98	7.53
8	002142	宁波银行	820,674.00	7.42
9	300413	芒果超媒	816,651.00	7.39
10	601127	赛力斯	793,993.00	7.18
11	688525	佰维存储	788,666.62	7.13
12	601298	青岛港	761,788.00	6.89
13	000557	西部创业	741,512.00	6.71
14	601166	兴业银行	713,942.00	6.46
15	002040	南京港	707,158.00	6.40
16	601880	辽港股份	707,140.00	6.40
17	600845	宝信软件	688,981.00	6.23
18	601018	宁波港	680,690.00	6.16
19	000089	深圳机场	667,867.00	6.04
20	600663	陆家嘴	654,652.00	5.92
21	001965	招商公路	652,326.00	5.90
22	000002	万科A	622,562.00	5.63
23	600036	招商银行	619,658.00	5.61
24	300750	宁德时代	609,218.00	5.51



25	600887	伊利股份	597,299.00	5.40
26	600009	上海机场	593,545.00	5.37
27	603678	火炬电子	574,563.00	5.20
28	601816	京沪高铁	552,940.00	5.00
29	600033	福建高速	552,289.00	5.00
30	301236	软通动力	544,033.00	4.92
31	300274	阳光电源	538,595.00	4.87
32	600106	重庆路桥	503,037.00	4.55
33	600383	金地集团	494,464.00	4.47
34	000568	泸州老窖	494,082.00	4.47
35	601138	工业富联	494,021.00	4.47
36	002558	巨人网络	477,358.00	4.32
37	601028	玉龙股份	471,321.00	4.26
38	300308	中际旭创	466,065.00	4.22
39	688347	华虹公司	455,204.27	4.12
40	600153	建发股份	404,582.00	3.66
41	688599	天合光能	403,599.66	3.65
42	002432	九安医疗	400,801.00	3.63
43	000886	海南高速	400,348.00	3.62
44	601006	大秦铁路	396,770.00	3.59
45	000722	湖南发展	395,196.00	3.57
46	600809	山西汾酒	395,136.00	3.57
47	600377	宁沪高速	394,540.00	3.57
48	002463	沪电股份	381,872.00	3.45
49	601107	四川成渝	379,128.00	3.43
50	600548	深高速	377,849.13	3.42
51	600637	东方明珠	377,824.00	3.42
52	600004	白云机场	375,198.00	3.39
53	600035	楚天高速	374,024.00	3.38
54	601318	中国平安	373,778.00	3.38
55	601005	重庆钢铁	372,680.00	3.37
56	300492	华图山鼎	372,292.00	3.37
57	002430	杭氧股份	370,482.00	3.35
58	002155	湖南黄金	369,632.00	3.34
59	000548	湖南投资	367,420.00	3.32
60	300418	昆仑万维	361,995.00	3.27
61	000582	北部湾港	356,468.00	3.22
62	600729	重庆百货	352,064.00	3.18
63	600269	赣粤高速	348,997.00	3.16
64	600160	巨化股份	340,781.00	3.08
65	600519	贵州茅台	335,842.00	3.04
66	688485	九州一轨	329,994.20	2.98
67	001979	招商蛇口	324,262.00	2.93

68	000014	沙河股份	318,625.00	2.88
69	600926	杭州银行	318,088.00	2.88
70	300443	金雷股份	310,474.00	2.81
71	600309	万华化学	301,341.00	2.73
72	600814	杭州解百	301,080.00	2.72
73	600919	江苏银行	300,927.00	2.72
74	300014	亿纬锂能	300,765.00	2.72
75	688330	宏力达	300,693.91	2.72
76	600584	长电科技	300,451.00	2.72
77	603259	药明康德	300,424.00	2.72
78	600018	上港集团	300,346.00	2.72
79	000883	湖北能源	300,296.00	2.72
80	600064	南京高科	300,249.00	2.72
81	600529	山东药玻	300,231.00	2.72
82	000617	中油资本	299,980.00	2.71
83	688114	华大智造	299,803.29	2.71
84	300285	国瓷材料	299,337.00	2.71
85	601825	沪农商行	299,331.00	2.71
86	688676	金盘科技	299,326.63	2.71
87	603939	益丰药房	298,426.00	2.70
88	600249	两面针	296,261.00	2.68
89	601100	恒立液压	294,043.00	2.66
90	603019	中科曙光	272,836.00	2.47
91	688981	中芯国际	272,494.73	2.46
92	600037	歌华有线	271,375.00	2.45
93	002932	明德生物	267,720.46	2.42
94	300983	尤安设计	265,374.00	2.40

注：上述买入金额为买入成交金额（成交单价乘以成交数量），不包括相关交易费用。

#### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	603678	火炬电子	1,268,447.00	11.47
2	601628	中国人寿	1,170,148.00	10.58
3	601188	龙江交通	954,092.00	8.63
4	002371	北方华创	890,963.00	8.06
5	300760	迈瑞医疗	872,780.00	7.89
6	300413	芒果超媒	854,862.00	7.73
7	002142	宁波银行	817,306.00	7.39
8	300014	亿纬锂能	806,262.00	7.29
9	603259	药明康德	791,120.00	7.16

10	688525	佰维存储	790,779.40	7.15
11	601298	青岛港	785,131.00	7.10
12	601127	赛力斯	752,240.00	6.80
13	601166	兴业银行	747,866.00	6.76
14	001965	招商公路	691,059.00	6.25
15	000002	万科A	671,727.00	6.08
16	600845	宝信软件	671,146.00	6.07
17	600663	陆家嘴	656,120.00	5.93
18	300750	宁德时代	611,328.00	5.53
19	600036	招商银行	608,126.00	5.50
20	600887	伊利股份	593,474.00	5.37
21	600033	福建高速	586,916.00	5.31
22	000088	盐田港	578,058.00	5.23
23	300274	阳光电源	564,673.00	5.11
24	301236	软通动力	540,421.00	4.89
25	601028	玉龙股份	525,324.00	4.75
26	301117	佳缘科技	509,247.00	4.61
27	600106	重庆路桥	508,639.00	4.60
28	600383	金地集团	505,839.00	4.58
29	600897	厦门空港	502,861.00	4.55
30	601138	工业富联	496,764.00	4.49
31	000568	泸州老窖	494,968.00	4.48
32	002558	巨人网络	493,664.00	4.47
33	000661	长春高新	479,513.00	4.34
34	300308	中际旭创	476,034.60	4.31
35	600865	百大集团	473,373.00	4.28
36	688246	嘉和美康	471,360.24	4.26
37	688347	华虹公司	465,178.18	4.21
38	002439	启明星辰	458,904.00	4.15
39	600570	恒生电子	457,229.00	4.14
40	688599	天合光能	430,345.43	3.89
41	603529	爱玛科技	429,421.50	3.88
42	002432	九安医疗	422,337.00	3.82
43	601107	四川成渝	418,390.00	3.78
44	600377	宁沪高速	403,695.00	3.65
45	000722	湖南发展	403,323.00	3.65
46	000582	北部湾港	403,046.00	3.65
47	600269	赣粤高速	402,914.00	3.64
48	300451	创业慧康	393,690.00	3.56
49	300492	华图山鼎	391,916.00	3.55
50	600809	山西汾酒	391,857.00	3.54
51	601318	中国平安	390,206.00	3.53
52	002463	沪电股份	389,244.00	3.52

53	600004	白云机场	387,474.00	3.50
54	000557	西部创业	382,385.00	3.46
55	601006	大秦铁路	375,483.00	3.40
56	300418	昆仑万维	371,476.00	3.36
57	000089	深圳机场	364,762.00	3.30
58	601005	重庆钢铁	358,836.00	3.25
59	600729	重庆百货	358,028.00	3.24
60	600160	巨化股份	351,697.00	3.18
61	002040	南京港	341,629.00	3.09
62	002430	杭氧股份	332,342.00	3.01
63	600519	贵州茅台	331,543.00	3.00
64	300525	博思软件	330,106.00	2.99
65	600926	杭州银行	326,836.00	2.96
66	000883	湖北能源	317,958.00	2.88
67	600814	杭州解百	314,732.00	2.85
68	300443	金雷股份	312,886.00	2.83
69	601018	宁波港	312,296.00	2.82
70	600919	江苏银行	311,875.00	2.82
71	600064	南京高科	311,217.00	2.82
72	002493	荣盛石化	310,660.00	2.81
73	000617	中油资本	308,990.00	2.79
74	601880	辽港股份	306,436.00	2.77
75	001979	招商蛇口	305,471.00	2.76
76	600584	长电科技	304,189.00	2.75
77	300285	国瓷材料	303,896.00	2.75
78	688676	金盘科技	303,700.87	2.75
79	300036	超图软件	292,547.00	2.65
80	601825	沪农商行	291,837.00	2.64
81	688114	华大智造	283,952.00	2.57
82	600037	歌华有线	281,423.00	2.55
83	603939	益丰药房	280,131.00	2.53
84	600309	万华化学	277,614.00	2.51
85	688981	中芯国际	274,934.11	2.49
86	603296	华勤技术	273,703.00	2.48
87	000014	沙河股份	266,750.00	2.41
88	688232	新点软件	261,326.94	2.36
89	601100	恒立液压	261,096.00	2.36
90	301387	光大同创	251,713.00	2.28
91	300983	尤安设计	248,122.00	2.24
92	300996	普联软件	246,607.00	2.23
93	603019	中科曙光	244,338.00	2.21
94	688201	信安世纪	242,798.05	2.20
95	002932	明德生物	237,723.00	2.15

96	600745	闻泰科技	230,580.00	2.09
97	300253	卫宁健康	224,971.25	2.03
98	000886	海南高速	223,366.00	2.02
99	600009	上海机场	221,570.00	2.00

注：上述卖出金额为卖出成交金额（成交单价乘以成交数量），不包括相关交易费用。

#### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	56,135,789.47
卖出股票收入（成交）总额	57,135,142.69

注：上述买入股票成本总额和卖出股票收入总额均为买卖成交金额（成交单价乘以成交数量），不包括相关交易费用。

#### 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	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

#### 7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	019727	23 国债 24	10,000	1,018,190.41	10.80

#### 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

## 7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

## 7.9 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。

## 7.10 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。

## 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 7.11.1 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。

### 7.11.2 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。

## 7.12 投资组合报告附注

### 7.12.1 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本期未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。

### 7.12.2 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未超出基金合同规定的备选股票库。

### 7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	24,670.54
2	应收清算款	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	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	120,074.35

#### 7.12.4 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。

#### 7.12.5 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的情况。

#### 7.12.6 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。

### § 8 基金份额持有人信息

#### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人 户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比 例	持有份额	占总份额比 例
517	21,262.30	1,000.00	0.01%	10,991,609.98	99.99%

#### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	186,287.56	1.6947%

#### 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研发部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	10~50

### § 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2015年5月5日）基金份额总额	368,382,707.92
本报告期期初基金份额总额	11,213,752.20

本报告期基金总申购份额	639,369.17
减：本报告期基金总赎回份额	860,511.39
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本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。

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期，本基金未召开基金份额持有人大会。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人：本报告期内，无涉及基金管理人的重大人事变动。

基金托管人：报告期内，史学通先生 2024 年 4 月 25 日起不再担任本基金托管人的专门基金托管部门负责人，暂由闫朝女士代为履职，2024 年 6 月 28 日，资产托管部总经理贺凌女士高管任职资格已完成证监会备案。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略未发生改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

为进一步维护基金份额持有人的利益，促进会计师事务所提供更优质的服务，自 2024 年 1 月 1 日起，本基金改聘了审计服务机构，由普华永道会计师事务所（特殊普通合伙）变更为上会会计师事务所（特殊普通合伙），该变更事项已履行相关程序，于 2024 年 1 月 3 日进行信息披露公告，并已按照相关规定及合同约定通知基金托管人。

上会会计师事务所（特殊普通合伙）已连续为本基金提供 1 年审计服务，本报告期内应支付会计师事务所的审计费为 4,972.24 元。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

#### 10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内管理人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。



## 10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，未发生托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况。

## 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中信建投证券	2	65,209,253.50	57.57%	61,681.39	63.24%	
国联证券	2	48,061,678.66	42.43%	35,850.24	36.76%	
联储证券	1	-	-	-	-	
国盛证券	2	-	-	-	-	
东吴证券	1	-	-	-	-	

注：①为了贯彻中国证监会的有关规定，我公司制定了选择券商的标准，即：

- i 经营行为规范，在近一年内无重大违规行为。
- ii 公司财务状况良好。
- iii 有良好的内控制度，在业内有良好的声誉。
- iv 有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告，并能根据基金投资的特殊要求，提供专门的研究报告。
- v 建立了广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯和服务。

②券商专用交易单元选择程序：

- i 对交易单元候选券商的研究服务进行评估

本基金管理人组织相关人员依据交易单元选择标准对交易单元候选券商的服务质量和研究实力进行评估，确定选用交易单元的券商。

- ii 协议签署及通知托管人

本基金管理人与被选择的券商签订交易单元租用协议，并通知基金托管人。

③本基金与托管在同一托管行的公司其他基金共用交易单元。

### 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易	债券回购交易	权证交易	基金交易
------	------	--------	------	------

	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
中信建投证券	1,604,934.00	100.00%	-	-	-	-	-	-
国联证券	-	-	-	-	-	-	-	-
联储证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国盛证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-	-	-

## 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	北信瑞丰基金管理有限公司基金改聘会计师事务所公告(2)	中国证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2024年1月3日
2	北信瑞丰基金管理有限公司基金产品风险等级划分规则说明(2024年1月更新)	中国证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2024年1月12日
3	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经理变更公告	上海证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2024年1月17日
4	北信瑞丰基金管理有限公司北信瑞丰平安中国主题灵活配置混合型证券投资基金招募说明书(更新)	基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2024年1月20日
5	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产品资料概要更新	基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2024年1月20日
6	北信瑞丰平安中国主题灵活配置混合型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告	基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2024年1月22日
7	关于北信瑞丰基金管理有限公司旗下全部基金增加国金证券为代销机构的公告	基金管理人网站	2024年3月4日
8	北信瑞丰平安中国主题灵活配置混合型证券投资基金 2023 年年度报告	基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2024年3月30日
9	北信瑞丰基金管理有限公司旗下全部基金 2024 年第 1 季度报告提示性公告	中国证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2024年4月22日

10	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 1 季度报告	基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2024 年 4 月 22 日
11	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产品资料概要更新	基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2024 年 6 月 29 日

## § 11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 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。

### 11.2 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。

## § 12 备查文件目录

### 12.1 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。

### 12.2 存放地点

北京市丰台区开阳路 8 号京印国际中心 A 栋 4 层。

### 12.3 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 8 月 31 日