

# 北信瑞丰优选成长股票型证券投资基金

## 2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 月 31 日

基金管理人：北信瑞丰基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 1 月 22 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 2024 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 北信瑞丰优选成长   |
| 基金主代码      | 009954   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2020 年 9 月 27 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 28,921,258.38 份  |
| 投资目标       | 本基金在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，通过优选具有良好业绩成长性和品质保障的上市公司，力争获取超越业绩比较基准的收益。  |
| 投资策略       | 本基金秉承成长投资的理念，充分发挥基金管理人的研究优势，将严谨、规范化的选股方案与积极主动的投资风格相结合，在分析和判断宏观经济、环境政策和市场趋势的基础上，动态调整投资组合比例。<br>主要投资策略为：1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、金融衍生品投资策略；5、资产支持证券投资策略。 |
| 业绩比较基准     | 沪深 300 指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×20%   |
| 风险收益特征     | 本基金为股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。  |
| 基金管理人      | 北信瑞丰基金管理有限公司   |
| 基金托管人      | 中国工商银行股份有限公司   |

### § 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 10 月 1 日—2024 年 12 月 31 日) |
|-----------------|--|
| 1. 本期已实现收益      | -3,722,437.39                          |
| 2. 本期利润         | -3,513,390.89                          |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.1135                                |
| 4. 期末基金资产净值     | 29,366,114.21                          |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0154                                 |

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。

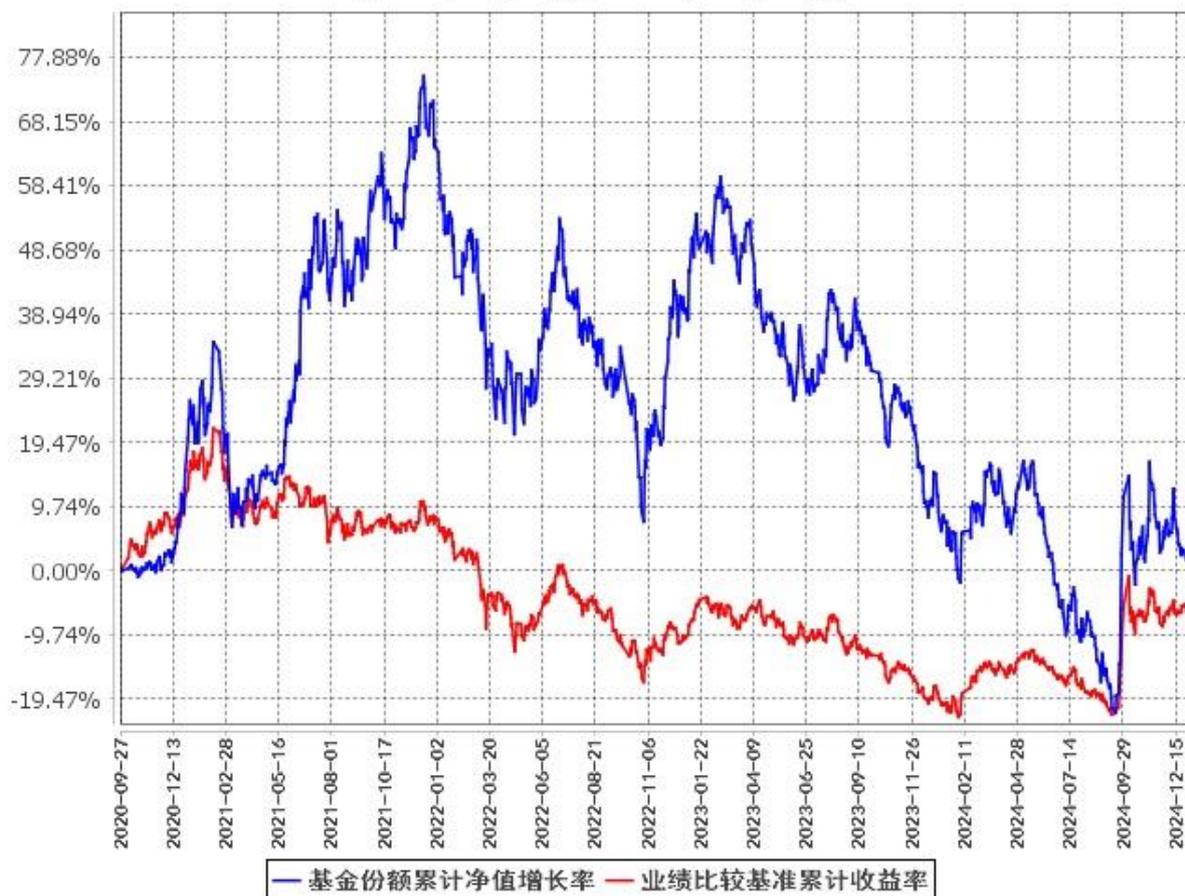
#### 3.2 基金净值表现

##### 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<br>标准差② | 业绩比较基准<br>收益率③ | 业绩比较基准收<br>益率标准差④ | ①-③     | ②-④   |
|----------------|---------|---------------|----------------|-------------------|---------|-------|
| 过去三个月          | -8.76%  | 2.20%         | -0.98%         | 1.39%             | -7.78%  | 0.81% |
| 过去六个月          | 7.39%   | 2.41%         | 11.95%         | 1.32%             | -4.56%  | 1.09% |
| 过去一年           | -11.47% | 2.04%         | 13.70%         | 1.07%             | -25.17% | 0.97% |
| 过去三年           | -38.16% | 1.78%         | -13.29%        | 0.94%             | -24.87% | 0.84% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 1.54%   | 1.76%         | -6.26%         | 0.93%             | 7.80%   | 0.83% |

### 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  
(2020年9月27日至2024年12月31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 |        |  |
| 庞文杰 | 本基金基金经理 | 2021年4月1日   | -    | 11     | 庞文杰先生，上海交通大学硕士研究生。历任清华大学生命科学学院院长助理，北京合正致淳投资管理有限公司研究部研究员，泰达宏利基金管理有限公司研究部助理研究员，工银瑞信基金管理有 |

|  |  |  |  |  |   |
|--|--|--|--|--|---|
|  |  |  |  |  | 限公司研究部医药研究员。2019 年 1 月加入北信瑞丰基金管理有限公司，现任公司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

2024 年四季度中国经济延续回升向好态势，10 月、11 月、12 月三个月制造业 PMI 均保持在荣枯线以上，显示制造业整体呈扩张态势；12 月非制造业 PMI 也大幅上升 2.2 个百分点至 52.2%，其中建筑业 PMI 回升 3.5 个百分点，建筑业新订单回升 7.9 个百分点，显示在年底各项基建投资活动明显加快。外部环境更趋复杂严峻，美联储自 2024 年 9 月以来累计降息 100bp，降息周期确定开启，全球主要经济体的宽松周期来临；同时特朗普再次当选，给全球贸易增加了一些不确定性。A 股三季度见底回升后，在四季度呈震荡走势，各大指数涨跌互现，其中上证指数涨 0.46%，沪深 300 指数跌 2.06%，创业板指跌 1.54%，科创 50 指数涨 13.36%。

本基金报告期内聚焦投资于经济复苏相关的大消费领域。

展望 2025 年，国内货币和财政政策空间打开，2024 年底政治局会议奠定了适度宽松的货币政策总基调，特别国债和专项债项目加速落地，财政政策有望持续用力更加给力，为 2025 年乃至往后的国内经济稳增长奠定良好基础。目前，A 股市场仍然具备较高性价比，前期过度悲观的预期已经得到扭转，从宏观货币和财政增量政策、企业盈利的修复、全球资金重新配置这三个方面来看，A 股市场仍有非常大预期空间。

我们从受益于美联储降息周期、符合产业和经济结构转型方向、以及有产业整合空间这三个方面去选择行业进行重点配置。

本基金重点配置的大消费板块，首先受益于美联储降息周期。过去一段时间的 ppi、cpi 等价格指数的低迷，有很大程度上是由于全球流动性收紧导致，也带来了企业盈利的下降，从而传导到居民消费的低迷；同时，消费作为外资最青睐的板块，受外资流出影响也最为明显，随着美联储降息周期的开启，价格指数将有望温和回升，与消费的活跃互相促进，美中利差的收窄，以及经济和消费的复苏，也将带来外资的持续回流，消费也是外资重点配置的板块，历史上看，以白酒为主的消费板块走势与十年期美债利率负相关，并且白酒免税等中高端商务消费也与经济复苏息息相关。

其次大消费行业符合我国经济结构转型的方向。我国在加快构建以内循环为主体，国内国际双循环的新发展格局，提升国内消费占 GDP 的比重是未来长期趋势，未来的经济结构将会更加注重消费，一系列的财税体系的改革都是围绕这个目的在做。比如消费税的改革，从生产端征收转向消费端征收并稳步下划地方，将会提高地方扩大消费尤其是有税商品消费的动力，对白酒、高端商品、汽车等有税商品的消费形成长期利好。

第三是进入新消费时代，消费行业品牌集中度将会持续上升，龙头企业的市场份额将持续扩大。我国正处在从中等收入国家向高收入国家跨越的过程中，在这一过程中，居民消费对于品牌品质的需求也在不断升级；并且随着新一代 80-90 后步入中年成为消费主力，对于民族品牌的认同也将逐步增强；同时随着中国经济在全球影响力的扩张，民族品牌也有了走向世界的可能，中国品牌消费品将在全球市场份额从无到有、持续提升，这其中汽车、白酒和中高端商品的集中度提升空间还很大。长期看，伴随经济复苏，国内消费升级的路径将会重新建立，扩大内需角度也将让更多的中高端消费留在国内，白酒和免税是值得重点布局的方向。

本基金未来将持续关注具备长期成长性的消费、医药、科技领域的投资机会，结合市场和宏观条件的变化，择优进行布局。

#### 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 1.0154 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.76%；同期业绩比较基准收益率为-0.98%。

#### 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 2023 年 3 月 10 日至 2024 年 12 月 31 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报告并提交解决方案。本报告期内，管理人以自有资金承担本基金的信息披露费、审计费、账户维护费等固定费用，不从基金资产中列支。

## § 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              | 27,753,216.00 | 93.53        |
|    | 其中：股票             | 27,753,216.00 | 93.53        |
| 2  | 基金投资              | -             | -            |
| 3  | 固定收益投资            | -             | -            |
|    | 其中：债券             | -             | -            |
|    | 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      | 1,892,852.68  | 6.38         |
| 8  | 其他资产              | 28,360.79     | 0.10         |

|   |    |               |        |
|---|----|---------------|--------|
| 9 | 合计 | 29,674,429.47 | 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              | -             | -            |
| C  | 制造业              | 22,611,296.00 | 77.00        |
| 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           | 2,327,500.00  | 7.93         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | -             | -            |
| H  | 住宿和餐饮业           | -             | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | -             | -            |
| J  | 金融业              | -             | -            |
| K  | 房地产业             | -             | -            |
| L  | 租赁和商务服务业         | 2,814,420.00  | 9.58         |
| M  | 科学研究和技术服务业       | -             | -            |
| 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               | 27,753,216.00 | 94.51        |

### 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  | 600519 | 贵州茅台 | 1,900  | 2,895,600.00 | 9.86         |
| 2  | 601888 | 中国中免 | 42,000 | 2,814,420.00 | 9.58         |
| 3  | 000858 | 五粮液  | 19,900 | 2,786,796.00 | 9.49         |

|    |        |      |        |              |      |
|----|--------|------|--------|--------------|------|
| 4  | 000568 | 泸州老窖 | 21,200 | 2,654,240.00 | 9.04 |
| 5  | 600809 | 山西汾酒 | 14,000 | 2,578,940.00 | 8.78 |
| 6  | 002568 | 百润股份 | 51,000 | 1,428,510.00 | 4.86 |
| 7  | 000596 | 古井贡酒 | 7,500  | 1,299,750.00 | 4.43 |
| 8  | 600559 | 老白干酒 | 60,000 | 1,259,400.00 | 4.29 |
| 9  | 300755 | 华致酒行 | 70,000 | 1,248,800.00 | 4.25 |
| 10 | 000799 | 酒鬼酒  | 22,000 | 1,223,640.00 | 4.17 |

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

本基金本报告期末未投资股指期货。

#### 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   | 4,728.49  |
| 2  | 应收证券清算款 | -         |
| 3  | 应收股利    | -         |
| 4  | 应收利息    | -         |
| 5  | 应收申购款   | 23,632.30 |
| 6  | 其他应收款   | -         |
| 7  | 其他      | -         |
| 8  | 合计      | 28,360.79 |

#### 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    | 30,847,151.38 |
| 报告期期间基金总申购份额   | 13,314,023.02 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 15,239,916.02 |

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| 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               | 28,921,258.38 |

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优选成长股票型证券投资基金的文件。
- 2、北信瑞丰北信瑞丰优选成长股票型证券投资基金基金合同。
- 3、北信瑞丰北信瑞丰优选成长股票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

北京市丰台区开阳路 8 号京印国际中心 A 栋 4 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

2025 年 1 月 22 日