

农银汇理睿选灵活配置混合型证券投资基金
2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 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：渤海银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 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。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 月 17 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银睿选混合
基金主代码	005815
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 5 月 25 日
报告期末基金份额总额	31,488,566.98 份
投资目标	本基金通过把握中国经济发展和行业转型过程中的投资机遇，在严格控制风险和保持良好流动性的前提下，分享中国经济快速增长的成果，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用传统的“自上而下”和“自下而上”相结合的方法构建投资组合。具体投资策略分为三个层次：首先是“自上而下”的大类资产配置，即根据经济周期决定权益类证券和固定收益类证券的投资比例；其次是资产的行业配置，即根据经济周期变动和驱动主题轮动的内在逻辑，在经济周期的不同阶段，配置不同的行业；最后是“自下而上”的个股选择策略和个券投资策略。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中证 800 指数收益率×65%+中证全债指数收益率×35%
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	渤海银行股份有限公司

§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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-1,653,168.10
2. 本期利润	-1,968,216.26
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0620
4. 期末基金资产净值	63,328,254.03
5. 期末基金份额净值	2.0112

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。

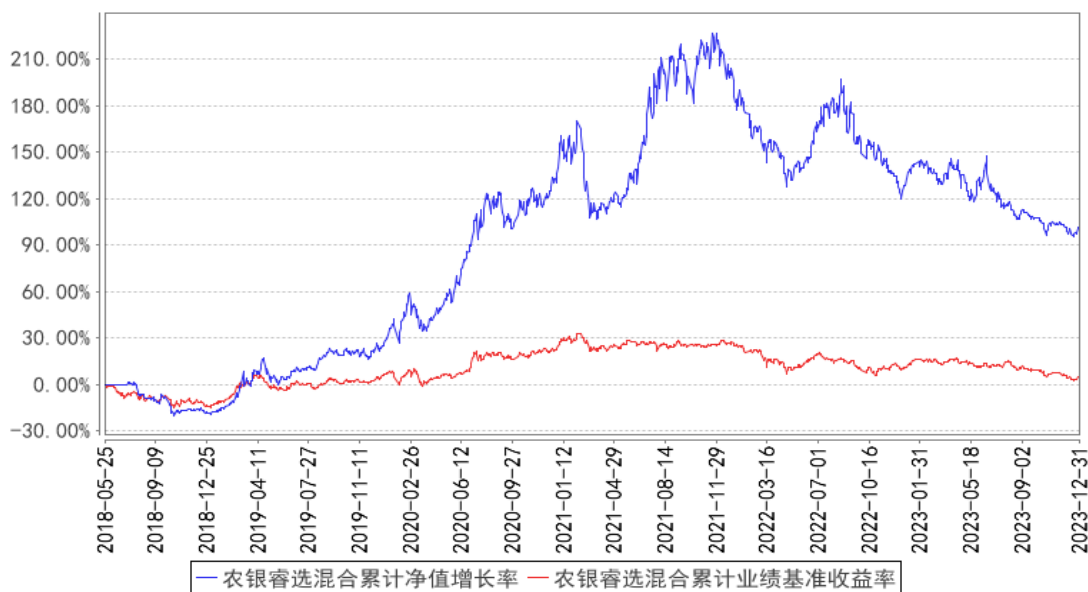
3.2 基金净值表现

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	-2.94%	0.58%	-3.67%	0.51%	0.73%	0.07%
过去六个月	-12.16%	0.69%	-6.08%	0.54%	-6.08%	0.15%
过去一年	-12.06%	1.04%	-5.01%	0.53%	-7.05%	0.51%
过去三年	-15.98%	1.56%	-15.90%	0.69%	-0.08%	0.87%
过去五年	146.77%	1.59%	22.50%	0.77%	124.27%	0.82%
自基金合同 生效起至今	101.12%	1.53%	4.98%	0.80%	96.14%	0.73%

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

农银睿选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 0%-95%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计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。若法律法规的相关规定发生变更或监管机构允许，本基金管理人在履行适当程序后，可对上述资产配置比例进行调整。

§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		
廖凌	本基金的基金经理	2023 年 7 月 18 日	-	11 年	历任华鑫证券有限公司研究发展部策略分析师，浙商证券研究所策略和中小盘团队高级分析师，广发证券发展研究中心策略研究团队资深分析师、权益投资部投资经理，广发证券资产管理(广东)有限公司权益投资部投资经理，2022 年 7 月加入农银汇理基金管理有限公司。
姚晨飞	本基金基金经理	2023 年 9 月 23 日	-	8 年	历任中国太平洋人寿保险股份有限公司管培生，天治基金管理有限公司行业研究员，华泰柏瑞基金管理有限公司高级行业研究员和基金经理助理。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

2023 年 4 季度，A 股市场整体处于下跌趋势中，沪深 300 下跌 7%，中证 1000 下跌 3.15%，外资持续流出，机构资金持仓重的板块跌幅较大。

本基金在 4 季度的操作上，整体维持了“中低估值成长、周期轮动增强”的选股方式，并强化了红利属性个股的配置，注重公司的现金流和分红能力。持仓分散度很高，仓位在 10-11 月中旬较低，11 月中后相对偏高。投资方向集中在稳健性传统产业，如化工、有色、煤炭、轻工、纺织服装、高速、电力，多为 8-15 倍 PE，现金流强劲的标的，同时在消费、半导体、新材料有底仓型布局。

展望 2024 年，中国经济发展从高速发展转向高质量发展，降速提质，通过改革创新解决多年发展中积累的问题，包括地产、人口、产业升级等，同时得应对波谲云诡的国际地缘政治局势和国际贸易中欧美对华设置的障碍。我们相信中国的国运长期趋势不变，30 多年的改革开放，积累了丰厚的家底，制造业领域大部分细分产业世界第一，在党的正确领导下，这些问题都会逐步解决，扫除阴霾见阳光，市场需要的是时间和耐心。

投资策略上，目前的思路是打好防守反击战，现巩固好防御阵地，持仓高分散，选择“位置

低、估值低、现金流强劲、分红高，同时有一定看涨期权性质触发点的公司”基础持仓，等待向好的变化来临，在经济数据走强时，选择顺周期方向突破，在有科技创新大事件时，选择成长方向突破。

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 2.0112 元；本报告期基金份额净值增长率为-2.94%，业绩比较基准收益率为-3.67%。

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	58,620,019.90	91.16
	其中：股票	58,620,019.90	91.16
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	4,901,692.38	7.62
8	其他资产	786,300.88	1.22
9	合计	64,308,013.16	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	4,752,729.00	7.50
C	制造业	43,066,744.90	68.01

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,772,042.00	9.11
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	620,109.00	0.98
G	交通运输、仓储和邮政业	4,408,395.00	6.96
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	-	-
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	58,620,019.90	92.57

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	600309	万华化学	39,900	3,065,118.00	4.84
2	002895	川恒股份	102,700	1,951,300.00	3.08
3	600803	新奥股份	114,600	1,927,572.00	3.04
4	600096	云天化	123,300	1,923,480.00	3.04
5	002371	北方华创	7,800	1,916,538.00	3.03
6	002493	荣盛石化	145,500	1,505,925.00	2.38
7	002475	立讯精密	43,100	1,484,795.00	2.34
8	002643	万润股份	79,800	1,323,882.00	2.09
9	601985	中国核电	175,300	1,314,750.00	2.08
10	000902	新洋丰	114,100	1,299,599.00	2.05

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 1 月 9 日，荣盛石化股份有限公司因在 2020——2021 年度存在贸易业务收入确认不规范、会计处理不规范等问题，被浙江证监局采取出具警示函的监督管理措施。2023 年 5 月 11 日，荣盛石化股份有限公司因违反深交所《股票上市规则（2022 年修订）》第 1.4 条、第 2.1.1 条

的规定，被深交所采取出具监管函的措施。

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	121,981.46
2	应收证券清算款	598,849.78
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	65,469.64
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	786,300.88

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	32,105,442.81
报告期期间基金总申购份额	1,235,267.75
减：报告期期间基金总赎回份额	1,852,143.58
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	31,488,566.98

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，基金管理人无运用自有资金投资本基金情况。

7.2 基金管理人运用自有资金投资本基金交易明细

截至本季度末，基金管理人无运用自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、《农银汇理睿选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理睿选灵活配置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、营业执照；
- 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 1 月 19 日