

农银汇理工业 4.0 灵活配置混合型证券投资 基金 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 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 2020 年 4 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	农银工业 4.0 混合
交易代码	001606
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 8 月 13 日
报告期末基金份额总额	107,064,378.52 份
投资目标	本基金通过积极把握中国经济转型升级及工业 4.0 战略实施所带来的投资机会，精选工业 4.0 相关行业的优秀上市公司，在严格控制风险和保持良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金基于对宏观经济、政策面、市场面、资金面等因素综合分析，并根据股票资产、债券资产、现金类资产等大类资产的收益特征的前瞻性研究，形成对各类别资产未来表现的预判，在严控投资组合风险的前提下，确定并适时调整基金资产中股票资产、债券资产、现金类资产等大类资产的配置比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>(1) 工业 4.0 主题的界定</p> <p>本基金所称的工业 4.0 主题相关股票是指上市公司中属于计算机、通信、传媒、电子、机械设备、家用电器、电力设备、军工、汽车和轻工制造的股票。本基金采用申银万国行业分类标准。</p> <p>(2) 个股投资策略</p> <p>本基金将主要采用“自下而上”的个股选择方法，通</p>

	<p>过定量方法与定性方法相结合的分析方法甄选个股。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金债券投资以分散投资风险、优化组合流动性管理为主要目标，并适当择时积极操作，以提高基金收益。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>本基金将从权证标的证券基本面、权证定价合理性、权证隐含波动率等多个维度对拟投资权证进行研究分析，结合权证定价模型寻求合理估值水平，谨慎投资，在风险可控的基础上追求稳健收益。</p> <p>5、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金投资资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略，在严格遵守法律法规和基金合同基础上，通过信用研究和流动性管理，选择经风险调整后相对价值较高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×65%+中证全债指数×35%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种，其预期风险与收益高于债券型基金和货币市场基金、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	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（2020年1月1日—2020年3月31日）
1. 本期已实现收益	18,857,215.53
2. 本期利润	-2,412,435.83
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0220
4. 期末基金资产净值	142,063,732.51
5. 期末基金份额净值	1.3269

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。

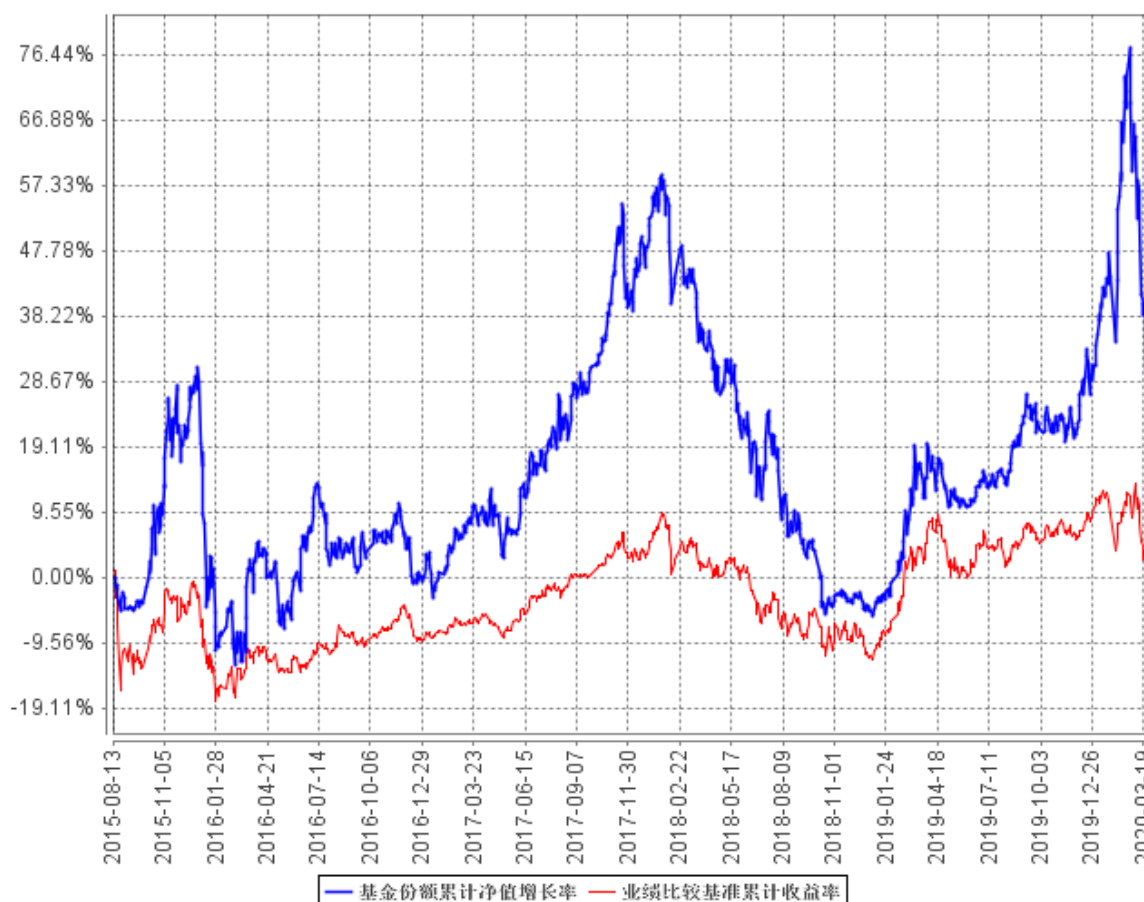
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	1.20%	2.88%	-5.43%	1.25%	6.63%	1.63%

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



基金的投资组合比例为：本基金的股票资产投资比例为基金资产的 0%-95%，其中投资于本基金界定的工业 4.0 股票的比例不低于非现金基金资产的 80%，权证投资占基金资产净值的比例为 0-3%，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。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。本基金建仓期为基金合同生效日（2015 年 8 月 13 日）起六个月，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。

§ 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		
颜伟鹏	本基金基金经理	2015年8月13日	2020年1月31日	9	工学硕士。历任交银施罗德基金公司研究员、农银汇理基金管理有限公司基金经理助理。现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。
赵诣	本基金基金经理	2019年11月8日	-	7	硕士。历任申银万国证券研究所机械行业分析师、农银汇理基金管理有限公司研究员、农银汇理基金管理有限公司基金经理助理。现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

4.2 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 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年一季度受疫情的影响，市场出现了较大的波动。在年初到 2 月，由于国内疫情爆发，以及科技类基金的大量发行，使得以内需为主的消费等领域出现大跌，而科技类出现大涨，但随着国内疫情得到控制，海外疫情开始爆发，对全球产业链产生了较大的影响，同时叠加石油价格暴跌以及由于快速下跌导致的流动性问题，使得市场风险偏好出现了快速下降，科技类企业大跌的同时，市场进入以内需为主的避险模式中，经过跌宕起伏的 2 个月之后，上证综指下跌 9.83%，深证成指下跌 4.49%，创业板指上涨 4.10%。

从一季度来看，基金获得 1.20% 的收益，在操作上，整个一季度保持在一个较高的仓位水平，结构上并未进行大的调整。年初受益于科技股的上涨，获得了较高的收益，但是由于在海外疫情开始爆发后并未明显减仓，使得组合在 3 月出现了较大的回撤。但是与国内疫情爆发，并未减仓和内需相关的消费一样，组合中有海外业务的企业，他们的业务特性决定了疫情只是延后了需求，而非消失，这种情况下，最多产生的是一次性的损失，而不是长期的影响，因此并未对组合进行较大调整。目前组合持仓主要集中在计算机、电子、机械、电力设备等行业。

展望下个季度，我们认为，市场后续可能会出现三好一坏的局面。好的方面在于：一好目前已经发生了，由于美联储的无限量 QE，使得市场流动性从短期来看得到了缓解；另外两好处处于即将要发生的，油价的企稳回升，以及欧美疫情的见顶，这将使得市场回归到正常的运转状态中。与此对应的是一坏，随着市场情绪的企稳，也进入业绩验证期，随着一季报的公布和企业进入正常的运行阶段，对于全年的业绩预测也将进行调整，对于受疫情冲击大且持续的行业，股价上还会有一次业绩下调的冲击，而相应的，有的行业和公司疫情后会恢复正常，甚至竞争力得到加强，因此我们需要站在更长的维度，更加客观的来对疫情对公司影响进行一个判断。疫情对经济

和上市公司的盈利产生一个“V”字型的影响之后，随着未来疫情的稳定，各国政策对应的历史级别的刺激政策也开始陆续实施，对于那些疫情后能回到甚至超过疫情前的领域是我们需要重点配置的方向。组合配置上仍然以 5G 产业链、新能源、高端制造为主。

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 1.3269 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.20%，业绩比较基准收益率为-5.43%。

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	131,349,324.32	91.59
	其中：股票	131,349,324.32	91.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	934,600.00	0.65
	其中：债券	934,600.00	0.65
	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	10,233,260.49	7.14
8	其他资产	898,014.79	0.63
9	合计	143,415,199.60	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	124,799,879.03	87.85
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	19,147.31	0.01
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	6,512,745.00	4.58
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	17,552.98	0.01
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	131,349,324.32	92.46

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末持有港股通投资股票。

5.3 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	300427	红相股份	682,040	11,355,966.00	7.99
2	603308	应流股份	782,900	10,616,124.00	7.47
3	300750	宁德时代	88,100	10,606,359.00	7.47
4	000733	振华科技	550,400	10,336,512.00	7.28
5	601012	隆基股份	410,600	10,199,304.00	7.18

6	300450	先导智能	251,900	9,436,174.00	6.64
7	000977	浪潮信息	218,664	8,479,789.92	5.97
8	600438	通威股份	724,500	8,411,445.00	5.92
9	002460	赣锋锂业	190,000	7,647,500.00	5.38
10	688111	金山办公	29,010	6,512,745.00	4.58

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	-	-
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）	934,600.00	0.66
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	934,600.00	0.66

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	123044	红相转债	9,346	934,600.00	0.66

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

本基金投资的前十名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	81,700.00
2	应收证券清算款	600,117.14
3	应收股利	-

4	应收利息	2,585.12
5	应收申购款	213,612.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	898,014.79

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	117,442,042.89
报告期期间基金总申购份额	76,352,398.06
减：报告期期间基金总赎回份额	86,730,062.43
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	107,064,378.52

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，基金管理人无运用固有资金投资本基金情况。

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 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、中国证监会核准本基金募集的文件；
- 2、《农银汇理工业 4.0 灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理工业 4.0 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

2020 年 4 月 22 日