

农银汇理行业成长混合型证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 月 20 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	农银行业成长混合
交易代码	660001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 8 月 4 日
报告期末基金份额总额	733,996,231.06 份
投资目标	在控制风险的前提下，重点投资成长性行业，力求为投资者取得长期稳定的资本增值。
投资策略	借助中国经济高速发展的动力，自上而下精选增长预期良好或景气复苏的行业，深入挖掘目标行业的上市公司基本面，自下而上挑选个股，充分分享中国经济快速成长的成果。
业绩比较基准	沪深 300 指数×75%+中证全债指数×25%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中高风险收益的投资品种，其预期风险和预期收益水平高于货币型基金、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	交通银行股份有限公司

§ 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4月1日—2020年6月30日）
1. 本期已实现收益	3,772,961.96
2. 本期利润	741,462,012.58
3. 加权平均基金份额本期利润	0.9377
4. 期末基金资产净值	2,236,038,314.88
5. 期末基金份额净值	3.0464

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

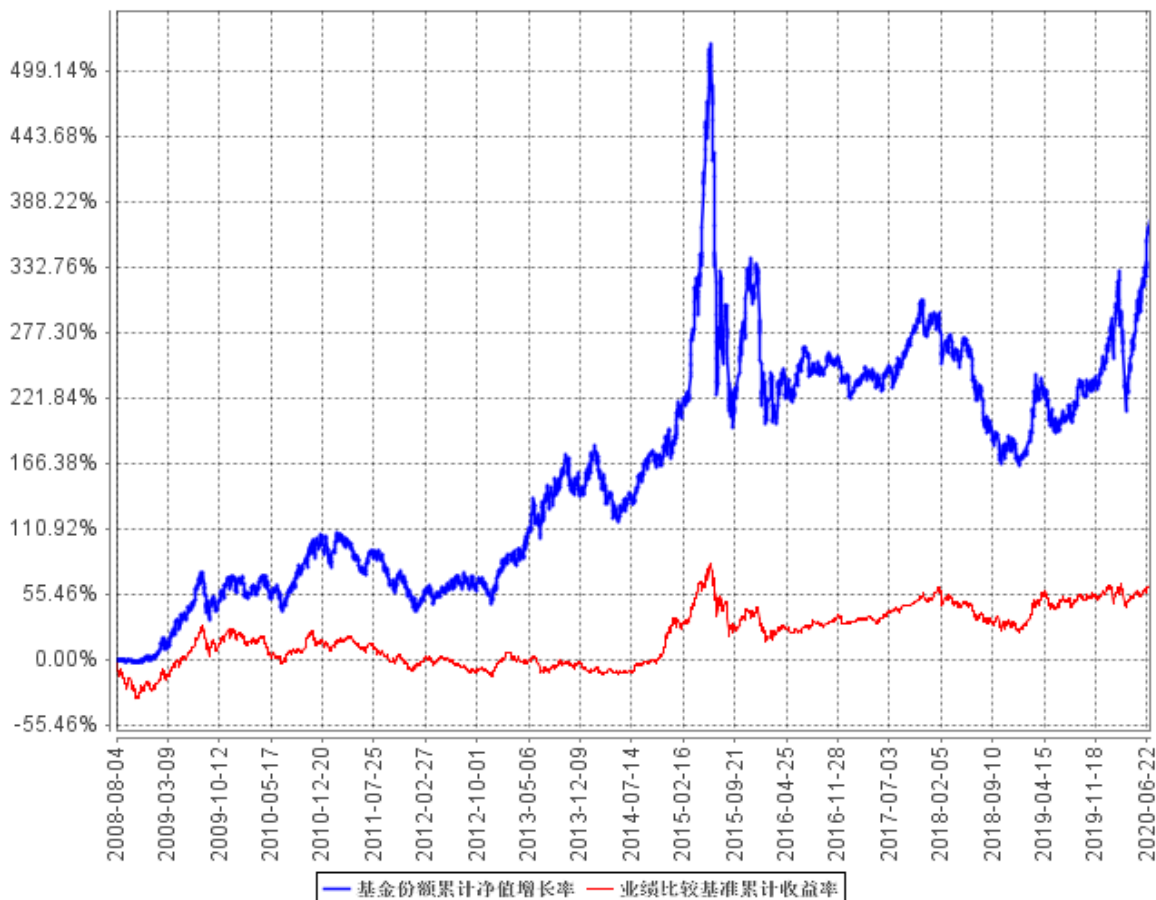
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	44.56%	1.66%	9.52%	0.67%	35.04%	0.99%
过去六个月	33.23%	2.17%	2.14%	1.13%	31.09%	1.04%
过去一年	56.16%	1.65%	8.37%	0.91%	47.79%	0.74%
过去三年	36.59%	1.37%	15.70%	0.94%	20.89%	0.43%
过去五年	6.31%	1.64%	2.63%	1.08%	3.68%	0.56%
自基金合同 生效起至今	372.60%	1.59%	62.55%	1.20%	310.05%	0.39%

自 2015 年 10 月 8 日起，本基金的业绩比较基准由 ‘75%×沪深 300 指数+25%×中信全债指数’ 变更为 ‘沪深 300 指数×75%+中证全债指数×25%’

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



本基金主要投资于股票，股票投资比例范围为基金资产的 60%-95%，其中投资于成长性行业股票的比例不低于股票投资的 80%；除股票以外的其他资产投资比例范围为 5%-40%，其中权证投资比例范围为基金资产净值的 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%。本基金建仓期为基金合同生效日（2008 年 8 月 4 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		

赵伟	研究部副 总经理、 本基金基 金经理	2020 年 1 月 13 日	-	9	工学硕士。历任葛兰素史克（上海）医药研发有限公司药物化学部助理研究员、广发证券股份有限公司投资自营部医药研究员、招商基金管理有限公司研究部医药组组长及招商基金管理有限公司国际业务部基金经理助理。现任农银汇理基金管理有限公司研究部副总经理、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

上半年市场呈现以流动性充盈为前提的结构性牛市，投资方向上以医药，电子，消费，新能

源作为代表，投资标的更加集中，估值提升较快。从组合构建上，我们还是倾向于以成长股配置为主，方向主要还是以稳健的逆周期成长的医药，渗透率提升逻辑的新能源和电子为主，其余均以个股方式进行选择。

1) 医药：由于其逆周期确定性属性，我们会稳定在 30 左右的仓位进行配置，在选股上，我们还是希望以优质个股配置，器械还是受益于今年疫情，后期在医院建设方面会持续拉动医院采购，CXO 不看好临床端，看好小分子外包，景气度相对较高，医疗服务看好一季度后的持续改善逻辑。

2) 新能源：我们在全球经济下滑的背景下，力求寻找逆周期成长的板块，还是希望在渗透率上选股，整体汽车可能会下滑，但我们认为未来新能源车占有率会持续提升，本轮还是有竞争力的车型的推出特别是量产，优质中游产业链的会随着车型的放量而带动增长，看好特斯拉，LG 产业链以及国内的电池绝对龙头，从全年来看，我们会维持仓位在 30 左右。

3) 电子以及半导体：还是选择渗透率提升的逻辑，例如 TWS，我们认为现在 TWS 在苹果的渗透率只有 11%，未来仍有提升的逻辑。同时国产产业链在半导体的提升逻辑也依旧存在。

4) 在传媒和计算机方面：我们还是以选股为主，传媒重仓的 TP 类和我们以前持有的 CXO 逻辑非常类似，就是人头决定增长，人员增长的初期是介入持有的非常好的时期，在人员快速增长期，业绩加速，同时未来还有人效提升的逻辑；计算机还是以自主可控为主。

5) 防水建材：首先从行业上可以对冲一部分基金成长的科技类个股，同时我们还是看好竞争缓和后的高速成长，龙头公司看好低油价下的业绩弹性，小公司看好高分子材料的渗透率提升带来的业绩高速增长；由于具备周期性，在原油波动期做适当减持。

6) 成长类：适当加仓一些逆周期防御类和自有成长性个股。

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 3.0464 元；本报告期基金份额净值增长率为 44.56%，业绩比较基准收益率为 9.52%。

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	2,090,141,670.60	92.17
	其中：股票	2,090,141,670.60	92.17
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	171,774,442.90	7.57
8	其他资产	5,831,521.38	0.26
9	合计	2,267,747,634.88	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	1,609,110,750.77	71.96
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	239,145,483.68	10.70
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	80,087,760.00	3.58

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	161,797,676.15	7.24
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,090,141,670.60	93.48

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 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	300750	宁德时代	1,051,730	183,379,642.80	8.20
2	300015	爱尔眼科	3,723,767	161,797,676.15	7.24
3	603659	璞泰来	1,445,304	148,895,218.08	6.66
4	002475	立讯精密	2,841,746	145,923,657.10	6.53
5	300792	壹网壹创	804,292	140,075,494.72	6.26
6	300661	圣邦股份	428,326	130,660,846.30	5.84
7	300558	贝达药业	731,900	102,451,362.00	4.58
8	688111	金山办公	289,492	98,884,677.36	4.42
9	002850	科达利	1,282,400	88,742,080.00	3.97
10	300715	凯伦股份	2,291,902	85,442,106.56	3.82

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

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	652,172.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	24,839.46
5	应收申购款	5,154,509.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,831,521.38

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	832,930,667.97
报告期期间基金总申购份额	49,444,792.45
减：报告期期间基金总赎回份额	148,379,229.36
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	733,996,231.06

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、《农银汇理行业成长混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理行业成长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和营业执照复印件；
- 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 7 月 20 日