

# 农银汇理策略价值混合型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 27 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	农银策略价值混合
交易代码	660004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 9 月 29 日
报告期末基金份额总额	133,976,191.34 份
投资目标	精选具有较高投资价值的股票，综合运用多种有效的投资策略，力争实现基金资产的理性增值。
投资策略	通过深入的基本面分析发掘股票的内在价值，利用非有效市场的定价偏差实现股票的投资价值。基金管理人将通过自上而下的资产配置和自下而上的个股精选相结合的方法构建投资组合。
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	中国建设银行股份有限公司

### § 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7月1日—2020年9月30日）
1. 本期已实现收益	74,005,771.71
2. 本期利润	56,163,491.31
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4119
4. 期末基金资产净值	463,141,339.31
5. 期末基金份额净值	3.4569

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

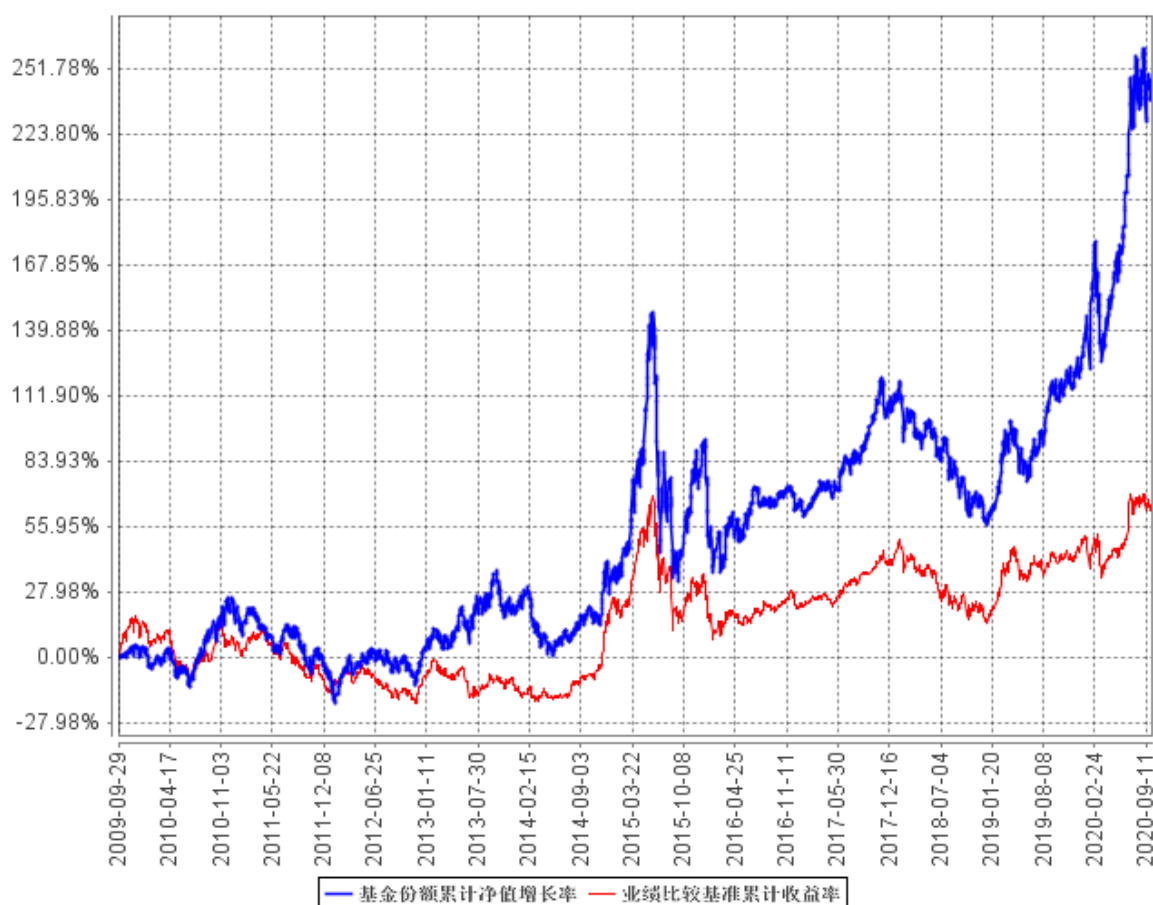
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	13.09%	1.78%	7.50%	1.20%	5.59%	0.58%
过去六个月	48.33%	1.54%	17.73%	0.99%	30.60%	0.55%
过去一年	64.56%	1.64%	16.25%	1.04%	48.31%	0.60%
过去三年	74.38%	1.37%	20.03%	0.99%	54.35%	0.38%
过去五年	139.31%	1.38%	40.13%	0.96%	99.18%	0.42%
自基金合同 生效起至今	245.69%	1.51%	63.08%	1.10%	182.61%	0.41%

自 2015 年 10 月 8 日起，“75%×沪深 300 指数+25%×中信标普全债指数”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



本基金股票投资比例范围为基金资产的 60%—95%，其中投资于价值型股票的比例不少于股票资产的 80%，除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的 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投资比例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（2009 年 9 月 29 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		

陈富权	本基金基金经理	2015 年 6 月 6 日	-	12	金融学硕士。历任香港上海汇丰银行管理培训生、香港上海汇丰银行客户经理，农银汇理基金管理有限公司助理研究员、研究员，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 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度初，伴随国内外复产复工的逐步推进，全球经济普遍出现复苏的苗头，与此同时，市场预期美国在 7 月底将会启动新一轮货币财政政策的刺激下，全球流动性在 7 月份保持充沛。在流动性好、经济温和复苏、财政货币政策扶持的背景下，伴随 7 月初券商板块的大幅拉升，市场迎来了风险偏好的跳升，导致市场呈现初明显的亢奋状态。虽然之后政府出台了系列的措施对市

场进行降温，但是在缺乏重大利空的情况下，市场依然维持较高的风险偏好，个股活跃度也因此大幅提高，疫苗、军工等主题大幅上涨。从机构的角度看，在市场风险偏好飙升而消费科技相对较贵的情况下，周期成长属于性价比较高的方向，因此部分资金流入了景气相对较好的建材和新能源的板块上。本基金在二季度末保持防水板块持仓的基础上及时增加了光伏这一周期成长板块的配置，在 7 月初取得了较好的效果。8 月份市场相对平淡，除食品饮料因为较大比重的超预期带来明显上涨外，其他板块的涨跌并没有太强的基本面因素。在经历了 7 月周期成长的扩散、以及八月上中旬大金融的脉冲式补涨后，市场进入一个相对均衡的状态，指数层面表现以震荡为主。在该阶段本基金由于白酒配置较多，在一定程度上弥补了持仓结构上价值类不足的问题，但是在高估值类个股上调整不够及时，导致八月上中旬表现偏弱。9 月份，由于美国大选的临近以及两个总统候选人截然不同的对华政策，给市场带来了较强的外部不确定性，叠加今年前 8 月市场的快速上涨，A 股市场客观上存在内在的调整压力，导致 A 股市场出现了显著的下跌。但是由于中国经济仍处于一个复苏的过程中，而不同行业所处的复苏周期并不一致，因此仍有少量板块出现结构性机会。本基金在该阶段操作较为保守，换手率进一步降低，同时通过前期的布局，一方面增配低估值的化工板块，以提高组合的稳健度，另一方面加配了景气度较高的新能源板块，有效降低了组合的回撤幅度。

#### 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 3.4569 元；本报告期基金份额净值增长率为 13.09%，业绩比较基准收益率为 7.50%。

#### 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	401,343,218.52	86.31
	其中：股票	401,343,218.52	86.31

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	26,822,045.31	5.77
8	其他资产	36,855,422.76	7.93
9	合计	465,020,686.59	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	308,096,066.35	66.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,029.12	0.00
F	批发和零售业	16,793.79	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	456,115.26	0.10
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	46,380,470.23	10.01
J	金融业	3,836,544.00	0.83
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	22,956,158.00	4.96
M	科学研究和技术服务业	13,325,128.40	2.88
N	水利、环境和公共设施管理业	220,787.79	0.05
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	6,018,078.20	1.30
R	文化、体育和娱乐业	24,047.38	0.01
S	综合	-	-
	合计	401,343,218.52	86.66

### 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	116,100	24,288,120.00	5.24
2	000858	五粮液	96,700	21,370,700.00	4.61
3	002475	立讯精密	334,360	19,101,986.80	4.12
4	600882	妙可蓝多	392,300	16,307,911.00	3.52
5	002241	歌尔股份	380,000	15,363,400.00	3.32
6	600570	恒生电子	128,223	12,641,505.57	2.73
7	600309	万华化学	174,000	12,058,200.00	2.60
8	601888	中国中免	53,900	12,016,466.00	2.59
9	000596	古井贡酒	54,907	11,902,739.46	2.57
10	300725	药石科技	93,370	11,438,758.70	2.47

### 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	85,735.37
2	应收证券清算款	36,760,883.49
3	应收股利	-
4	应收利息	-19,122.91
5	应收申购款	27,926.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	36,855,422.76

#### 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	142,200,840.53
报告期期间基金总申购份额	8,038,623.33
减：报告期期间基金总赎回份额	16,263,272.52
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	133,976,191.34

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

根据农银汇理基金管理有限公司（以下简称“本公司”）董事会有关决议，自 2020 年 8 月 14 日起，高国鹏先生起任本公司副总经理职位。另根据本公司董事会有关决议，自 2020 年 9 月 11 日起，石永惠女士起任本公司副总经理职位。

本公司已分别于 2020 年 8 月 18 日、2020 年 9 月 15 日在中国证券报以及公司网站上刊登了上述高级管理人员变更的公告并按照监管要求进行了备案。

## § 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、《农银汇理策略价值混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理策略价值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 10 月 27 日