

# 农银汇理量化智慧动力混合型证券投资基金

## 2021 年第 1 季度报告

2021 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 4 月 21 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 月 19 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	农银量化智慧混合
交易代码	005638
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 3 月 26 日
报告期末基金份额总额	35,143,745.03 份
投资目标	本基金利用量化投资模型，在有效控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用量化方法进行投资，通过数量化选股模型进行个股选择。在投资过程中，本基金将结合风险模型及优化，构建股票投资组合，强调投资纪律、降低随意性投资带来的风险，力争获取长期稳定的超额收益。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*75%+中证全债指数收益率*25%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金，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（2021年1月1日—2021年3月31日）
1. 本期已实现收益	12,990,820.57
2. 本期利润	-3,449,409.81
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0905
4. 期末基金资产净值	62,095,768.94
5. 期末基金份额净值	1.7669

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。

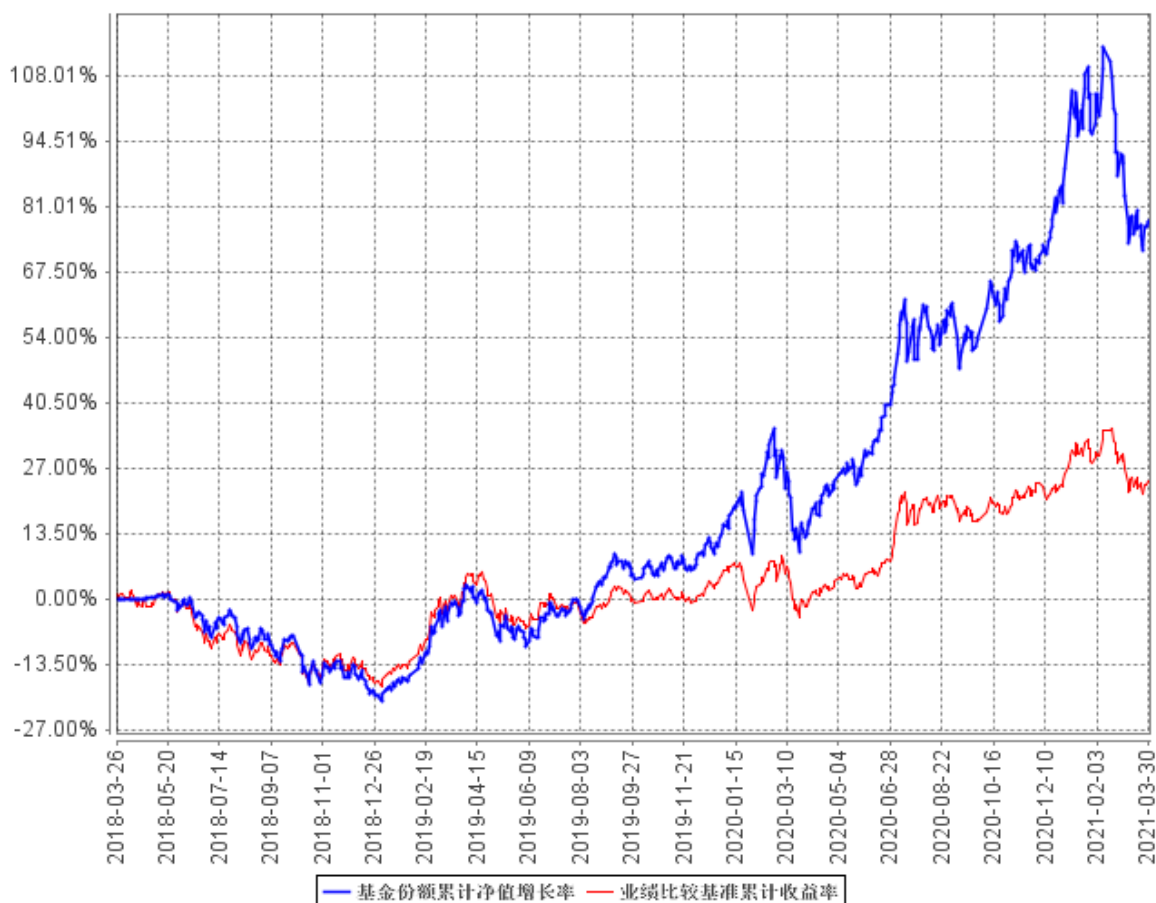
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-6.31%	1.95%	-1.77%	1.11%	-4.54%	0.84%
过去六个月	14.67%	1.66%	6.63%	0.95%	8.04%	0.71%
过去一年	55.89%	1.55%	25.25%	0.97%	30.64%	0.58%
过去三年	76.67%	1.40%	22.48%	1.03%	54.19%	0.37%
自基金合同 生效起至今	76.69%	1.39%	23.74%	1.03%	52.95%	0.36%

### 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



本基金的投资组合比例为：本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的 60%-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，应当保持现金或者到期日在一年以内的政府债券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。如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。

## § 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		

魏刚	本基金基金经理	2018 年 3 月 26 日	-	13	硕士研究生。历任华泰证券股份有限公司金融工程研究员、华泰证券股份有限公司投资经理、嘉合基金管理有限公司投资经理、东证融汇证券资产管理有限公司投资主办人，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遵规守信情况的说明

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

一季度沪深 A 股市场冲高回落，宽幅震荡，与春节为界，节前市场整体呈震荡上涨态势，春节后市场风云突变，快速回调，抹平前期涨幅；沪深 300 指数下跌 3.13%，红利指数表现较好（上涨 5.76%），科技成长类指数表现较差，创业板指、中小板指跌幅靠前。1 月，市场冲高回落，月

初延续 12 月底的涨势快速上冲，月末受市场利率上升影响有所回调，大盘科技成长类指数涨幅靠前，创业板指涨 5.48%；各行业表现分化，顺周期的化工、有色金属等涨幅靠前，银行、电气设备涨幅也都超过 5%，国防军工、通信、非银金融等跌幅超过 7%。2 月，市场冲高回落，宽幅震荡，上旬受央行流动性呵护和风险偏好提升影响，市场大幅上冲，春节后受美债利率大幅上升影响，市场快速回调，红利价值类指数表现较好，大盘科技成长类指数跌幅较大，创业板指跌 6.86%；各行业表现分化明显，较前期表现出明显的高低切换，房地产、钢铁、有色金属、采掘等前期滞涨的周期类行业表现较好，涨幅均超过 6%，电气设备、食品饮料等前期涨幅较大的核心资产跌幅均超过 5%。3 月，受美债收益率继续上行、海外疫情反复等因素影响，市场震荡下跌，前半个月市场延续了 2 月下旬的快速下跌走势，后半个月市场低位震荡，沪深 300 指数跌 5.40%；各行业表现分化，碳中和相关行业（如公用事业、钢铁）涨幅居前，特别是公用事业一枝独秀，涨幅超过 15%，低估值的建筑、纺服、采掘也表现较好，有色金属、化工、国防军工等行业表现较差。

从因子表现来看，一季度因子表现波动较大，价值因子一枝独秀，表现突出，低流动性因子、低波动性因子、反转因子、盈余动量因子也都有所表现，成长因子、盈利能力因子、分析师预期因子表现相对一般。以春节为界，市场表现出明显的风格切换；春节前，市场整体呈大盘成长风格，基本面因子整体表现突出，成长因子、盈利能力因子、盈余动量因子表现优异，技术面因子整体表现较差，小市值因子大幅回撤，反转因子也有所回撤，价值因子、低流动性因子、低波动因子表现一般；春节后，市场转为小盘价值风格，基本面因子整体大幅回撤，成长因子、盈利能力因子、盈余动量因子、分析师预期因子均大幅回撤，而技术类因子表现突出，小市值因子、价值因子、反转因子均表现优异，低流动性因子、低波动性因子也有所表现。

2021 年 1 季度组合整体处于较高仓位运作，大多数时间仓位都在 75%以上，选股模型中价值因子、成长因子、盈利因子等基本面因子、分析师预期因子的权重较高；行业配置方面，电气设备、食品饮料、化工、有色金属、医药、电子、机械设备等行业的权重较高。1 季度组合表现落后于基准，一方面，组合大多数时间仓位较高，在春节前后市场变盘时未能及时降低仓位，当时判断国内外宏观经济处于上行态势，国内流动性不急转弯，叠加上市公司一季报有望高增长，国内基金发行火热与海外资金流入有望延续，认为春季躁动行情有望持续到一季度末，对部分核心资产的高估值和交易拥挤未能提高警惕，在随后的市场大幅回调中受伤较重；另一方面，行业配置方面出现了偏差，低配了部分 1 季度表现优异的低估值行业（如钢铁、公共事业、银行等），未能对“碳中和”相关的钢铁、公用事业等行业引起足够的重视；此外，在春节后市场风格切换时，未能足够幅度的提高价值因子、反转因子、小市值因子的权重，导致选股模型在春节后表现较差。

#### 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 1.7669 元；本报告期基金份额净值增长率为-6.31%，业绩比较基准收益率为-1.77%。

#### 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	45,560,274.36	69.91
	其中：股票	45,560,274.36	69.91
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,195,381.40	11.04
	其中：债券	7,195,381.40	11.04
	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	5,600,000.00	8.59
	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	6,730,262.40	10.33
8	其他资产	84,416.51	0.13
9	合计	65,170,334.67	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	1,065,405.00	1.72
C	制造业	31,256,026.54	50.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,153,138.84	1.86
E	建筑业	122,858.00	0.20
F	批发和零售业	283,472.00	0.46
G	交通运输、仓储和邮政业	254,756.00	0.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,767,650.00	2.85
J	金融业	4,342,503.00	6.99
K	房地产业	3,234,219.29	5.21
L	租赁和商务服务业	567,148.00	0.91
M	科学研究和技术服务业	731,729.44	1.18
N	水利、环境和公共设施管理业	184,770.00	0.30
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	182,312.25	0.29
R	文化、体育和娱乐业	414,286.00	0.67
S	综合	-	-
	合计	45,560,274.36	73.37

### 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	6,100	1,965,237.00	3.16
2	000858	五粮液	7,200	1,929,456.00	3.11
3	000002	万科 A	48,500	1,455,000.00	2.34
4	600900	长江电力	53,000	1,136,320.00	1.83
5	600031	三一重工	32,067	1,095,088.05	1.76
6	603501	韦尔股份	4,100	1,052,552.00	1.70
7	600690	海尔智家	33,100	1,032,058.00	1.66
8	000671	阳光城	157,600	958,208.00	1.54
9	688388	嘉元科技	12,837	954,687.69	1.54
10	000333	美的集团	11,600	953,868.00	1.54



**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	6,406,142.40	10.32
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）	789,239.00	1.27
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,195,381.40	11.59

**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	019649	21 国债 01	32,340	3,231,412.80	5.20
2	019640	20 国债 10	31,760	3,174,729.60	5.11
3	123058	欣旺转债	2,620	311,177.40	0.50
4	118000	嘉元转债	2,050	238,394.50	0.38
5	113013	国君转债	1,640	182,072.80	0.29

**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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					0.00
股指期货投资本期收益（元）					0.00
股指期货投资本期公允价值变动（元）					0.00

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	14,207.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	66,342.39
5	应收申购款	3,866.79
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	84,416.51

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	123058	欣旺转债	311,177.40	0.50
2	113013	国君转债	182,072.80	0.29

#### 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	42,532,440.87
报告期期间基金总申购份额	4,014,714.22
减：报告期期间基金总赎回份额	11,403,410.06
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	35,143,745.03

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、《农银汇理量化智慧动力混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理量化智慧动力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

中国（上海）自由贸易试验区银城路 9 号 50 层及托管人住所。

## 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

2021 年 4 月 21 日