

农银汇理智增一年定期开放混合型证券投资  
基金  
2021 年第 2 季度报告

2021 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2021 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	农银智增定开混合
交易代码	010201
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 10 月 20 日
报告期末基金份额总额	2,638,864,535.58 份
投资目标	本基金在控制投资组合风险的前提下，投资于二级市场，追求资产净值的长期稳健增值。在抓住二级市场投资机会的同时，基金管理人在严格控制风险的前提下，通过对定向增发证券投资价值的深入分析，参与市场优质上市公司定向增发投资，力争基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金基于对宏观经济、政策面、市场面等因素的综合分析，结合对股票、债券、现金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，自上而下调整基金大类资产配置。采取积极的股票选择策略，将“自上而下”的行业配置策略和“自下而上”的股票精选策略相结合。本基金通过对新股发行公司的行业景气度、财务稳健性、公司竞争力、利润成长性等因素的分析，参考同类公司的估值水平，进行股票的价值评估，制定新股申购策略。本基金债券投资将以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标，同时根据需要进行积极操作，以提高基金收益。结合股指期货投资策略、国债期货投资策略、资产支持证券投资策略，以期获得长期稳定收益。

业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%
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	中信银行股份有限公司

### § 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4月1日—2021年6月30日）
1. 本期已实现收益	2,207,538.15
2. 本期利润	-32,000,523.47
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0121
4. 期末基金资产净值	2,602,753,743.52
5. 期末基金份额净值	0.9863

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。

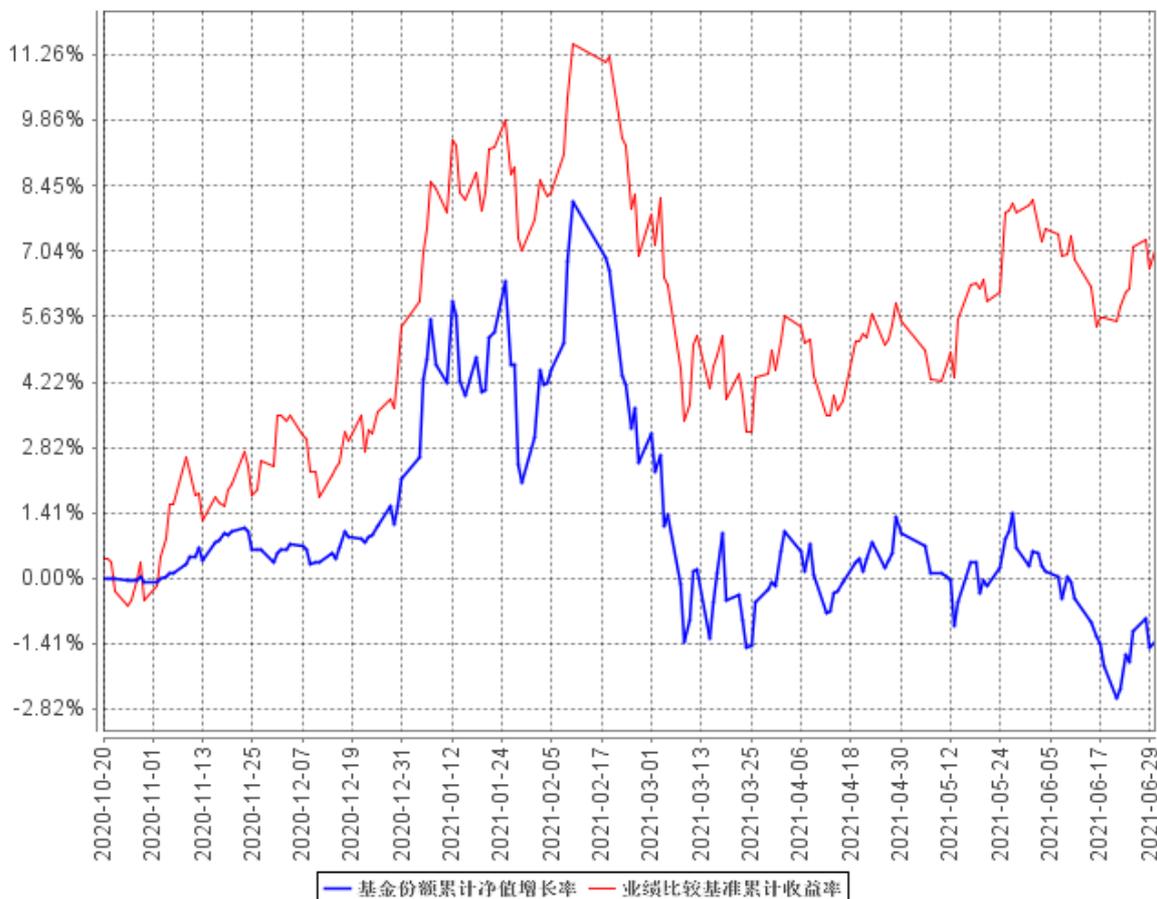
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-1.21%	0.45%	2.46%	0.49%	-3.67%	-0.04%
过去六个月	-3.44%	0.73%	1.53%	0.66%	-4.97%	0.07%
自基金合同 生效起至今	-1.37%	0.62%	7.03%	0.61%	-8.40%	0.01%

### 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:本基金股票投资占基金资产净值的比例为 45%-90%,但因开放期流动性需要,为保护基金份额持有人利益,每个开放期开始前一个月至开放期结束后一个月內不受前述比例限制。开放期内,本基金每个交易日日终在扣除股指期货和国债期货合约需缴纳的交易保证金后,保持现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的 5%;封闭期内,本基金不受上述 5%的限制,但每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于交易保证金一倍的现金;其中,现金不包括结算备付金,存出保证金,应收申购款等。如果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。

本基金的建仓期为自基金合同生效日(2020年10月20日)起6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。

### 3.3 其他指标

无。

## § 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		
许拓	本基金基金经理	2020年10月20日	-	8	硕士研究生。历任中欧基金管理有限公司研究员、中信证券股份有限公司研究员、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。
张峰	本基金基金经理、投资副总监	2020年10月20日	-	12	工学硕士。具有基金从业资格。历任南方基金管理有限公司研究员、投资经理助理。现任农银汇理基金管理有限公司投资副总监、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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
张峰	公募基金	6	18,385,433,469.95	2015-09-17
	私募资产管理计划	1	227,113,839.06	2020-11-19
	其他组合	-	-	-
	合计	7	18,612,547,309.01	-

### 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

二季度宏观经济边际走弱，整体流动性在收缩，但金融市场流动性较宽松。宏观经济三驾马车中固定资产投资增速下行，消费增速较疲弱，出口增速维持高位，基本面边际走弱趋势明显，且领先指标 PMI 也在走弱；CPI 和 PPI 的组合已经超出舒适区间，5 月份 PPI 高达 9%，通胀有高企隐忧；5 月份 M2 增速回落到 8.3%，社会融资规模存量增速回落到 11%，整体流动性处于收缩状态，但短端 1 月 SHIBOR 继续下行到 2.4%左右，金融市场流动性仍宽松。

二季度 A 股市场结构性行情更加极端。边际走弱的宏观经济决定了 A 股大部分公司的盈利情况边际上也在走弱，故宏观经济相关度较高的指数如中证 100、沪深 300 等在二季度表现较弱，其中家电、农业、地产等板块跌幅明显。与此同时，金融市场流动性仍较宽松，故基本面较强但估值也较高的成长板块涨幅明显，科创 50、创业板指数等均大幅上行，国证 2000 及国证 1000 等小盘股指数也反弹明显，其中新能源、半导体、医药服务三大细分子行业涨幅巨大。

本基金在二季度维持 50%左右的股票仓位，持仓以低估值板块为主，主要配置在宏观经济复苏相关度比较高的可选消费公司、海外相关度高的顺周期板块以及部分细分行业龙头。操作上减持了白酒板块，增持了部分低估值公用事业龙头及细分行业龙头。

展望三季度，宏观经济的主要影响力量如房地产销售、基建投资、出口增速等仍在走弱，故三季度仍难观察到企业盈利的大范围改善；社融总额增速下降最快阶段已经过去，金融市场的流动性难以再大幅宽松，故边际上推升估值继续上行的动力在减弱。综合以上分析，三季度 A 股市场将保持震荡，行情仍是结构性的，主题投资的特征将更明显，短期业绩高速增长较高板块的投资机

会更大。

具体到三季度的操作上，本基金将继续保持适中仓位以应对市场的波动，但配置结构将有所调整，适度降低宏观经济相关度较高板块的配置比例，增加配置细分行业的高增速龙头公司，以提高组合的弹性。

#### 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 0.9863 元；本报告期基金份额净值增长率为-1.21%，业绩比较基准收益率为 2.46%。

#### 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	1,209,666,322.68	46.39
	其中：股票	1,209,666,322.68	46.39
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	139,802,000.00	5.36
	其中：债券	139,802,000.00	5.36
	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	1,218,500,000.00	46.72
	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	32,089,498.68	1.23
8	其他资产	7,815,855.24	0.30
9	合计	2,607,873,676.60	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	82,456,402.84	3.17
C	制造业	991,564,356.36	38.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	91,995,948.39	3.53
E	建筑业	11,014.44	0.00
F	批发和零售业	49,173.00	0.00
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	20,300.21	0.00
J	金融业	34,721.10	0.00
K	房地产业	43,458,538.32	1.67
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	75,868.02	0.00
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	1,209,666,322.68	46.48

### 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 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	000333	美的集团	1,917,461	136,849,191.57	5.26
2	601233	桐昆股份	5,539,843	133,454,817.87	5.13

3	000651	格力电器	2,513,062	130,930,530.20	5.03
4	600887	伊利股份	2,715,600	100,015,548.00	3.84
5	600028	中国石化	18,912,019	82,456,402.84	3.17
6	600690	海尔智家	2,991,737	77,515,905.67	2.98
7	600900	长江电力	3,230,200	66,671,328.00	2.56
8	600060	海信视像	3,419,438	57,788,502.20	2.22
9	603816	顾家家居	514,049	39,725,706.72	1.53
10	000002	万科 A	1,433,000	34,119,730.00	1.31

### 5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

### 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	139,802,000.00	5.37
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	139,802,000.00	5.37

### 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	019640	20 国债 10	1,398,020	139,802,000.00	5.37

## 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	824,167.45
2	应收证券清算款	3,741,316.68
3	应收股利	-
4	应收利息	3,250,371.11
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,815,855.24

**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	2,638,864,535.58
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	2,638,864,535.58

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、《农银汇理智增一年定期开放混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理智增一年定期开放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

2021 年 7 月 20 日