

农银汇理区间收益灵活配置混合型证券投资  
基金  
2021 年第 3 季度报告

2021 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：2021 年 10 月 26 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 2021 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	农银区间收益混合
交易代码	000259
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 8 月 21 日
报告期末基金份额总额	94,133,313.99 份
投资目标	本基金通过调节组合的最大风险资产敞口，从而控制组合风险，实现组合锁定收益的目标。在组合风险敞口确定的前提下，基金管理人将充分发挥选股能力，通过精选个股组合进行风险资产的配置，力争为投资者提供一个能够分享股市系统性收益，并获得一定程度的超额收益的良好投资工具。
投资策略	本基金属于“目标收益型”基金。本基金的股票和非股票类资产在投资组合中的严格按照纪律进行调整，随着参照指数累积到一定阈值之后，本基金将按照纪律逐渐降低股票类资产配置比例，相应增加非股票类资产比例，从而确保基金能够部分锁定收益；在参照指数下跌到下一个阈值的下限时，本基金将按照纪律逐渐增加股票资产配置比例，相应减少非股票类资产比例，从而为基金争取更大的潜在收益。
业绩比较基准	$S \times \text{沪深 300 指数} + (100\% - S) \times \text{中证全债指数}$
风险收益特征	本基金的风险和收益水平随着参考指数的不断上涨，风险不断下降，从而锁定前期收益。 本基金的预期风险和收益在投资初始阶段属于较高水平；随着参考指数的不断上涨，本基金将逐步降低

	预期风险与收益水平，转变为中等风险的证券投资基金；在临近参考指数最高指数点位以后，本基金将转变为低风险的证券投资基金。
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（2021年7月1日—2021年9月30日）
1. 本期已实现收益	26,859,579.85
2. 本期利润	27,555,566.04
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2962
4. 期末基金资产净值	459,301,983.81
5. 期末基金份额净值	4.8793

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。

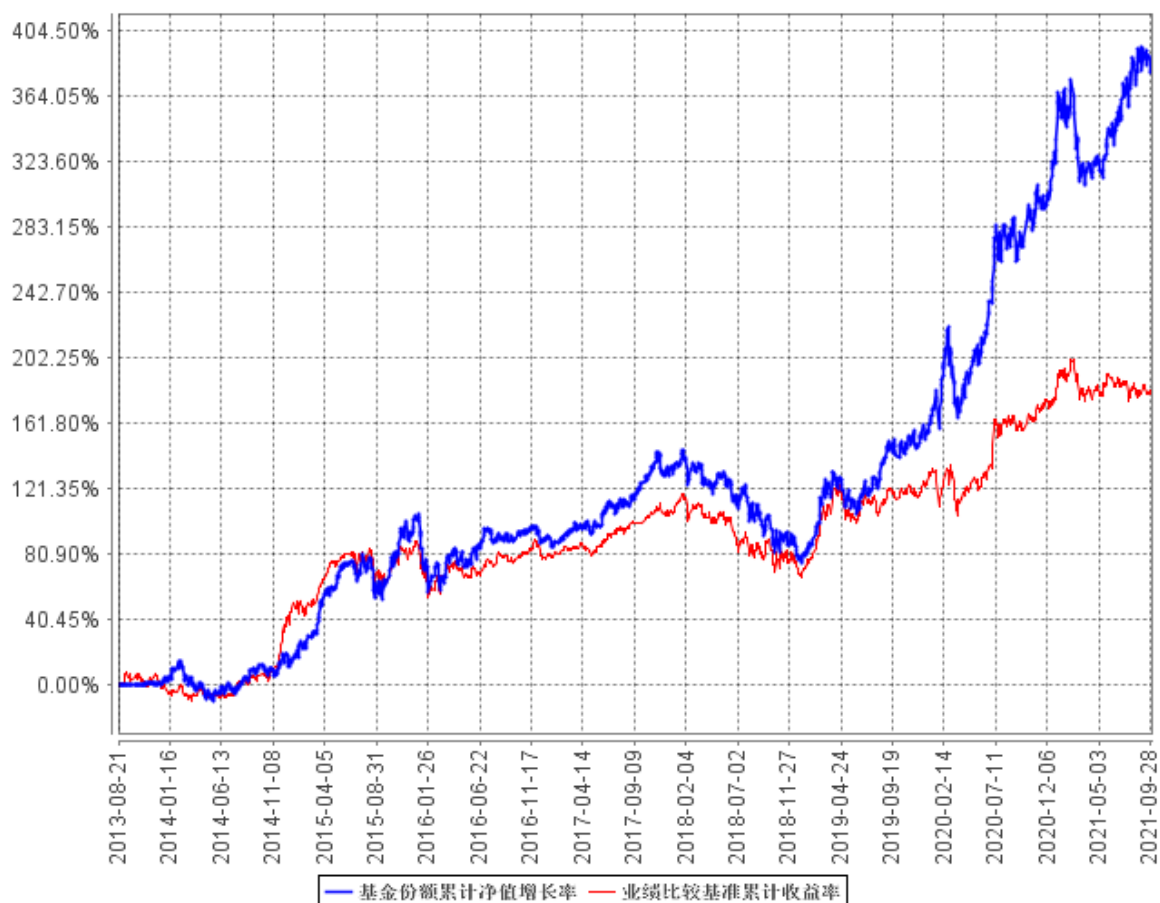
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	6.52%	1.16%	-2.62%	0.71%	9.14%	0.45%
过去六个月	16.73%	0.98%	0.42%	0.67%	16.31%	0.31%
过去一年	29.95%	1.10%	9.12%	0.73%	20.83%	0.37%
过去三年	138.58%	1.32%	47.95%	1.05%	90.63%	0.27%
过去五年	156.48%	1.16%	58.80%	0.93%	97.68%	0.23%
自基金合同 生效起至今	387.93%	1.22%	181.65%	1.04%	206.28%	0.18%

### 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



股票投资比例范围为基金资产的 0%—95%；除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的 5%—100%。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（2013 年 8 月 21 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。

### 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		
魏刚	本基金基金经理	2020 年 1 月 31 日	-	14	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

2021 年 3 季度沪深 A 股市场宽幅震荡，沪深 300 指数跌 6.85%，以中证 100、上证 50 为代表的大盘蓝筹类指数跌幅较大，以中证 1000、上证 380 为代表的小盘类指数表现相对较好；行业分化剧烈，周期类行业大幅上涨，采掘行业一枝独秀，大涨 36.60%，有色金属、钢铁、化工等涨幅也都超过 10%，公用事业和电气设备也表现较好，以医药、休闲服务、食品饮料为代表的消费板块表现较差，跌幅均超过 10%。7 月，受新冠疫情反复、中美关系以及教育等重磅政策出台的影响，市场大幅下挫，小盘成长类指数表现相对较好；行业分化剧烈，科技、周期板块表现相对较好，以锂电上游、稀土为代表的有色金属行业一枝独秀，钢铁、电气设备等涨幅也都超过 10%；消费、金融板块跌幅较大，休闲服务、食品饮料等行业的跌幅接近 20%。8 月，市场宽幅震荡，周期板块表现突出，消费板块跌幅较大；采掘、有色金属、钢铁、化工等周期性行业和国防军工表现优异，医药、食品饮料等消费行业和电子、通讯等 TMT 行业跌幅较大。9 月，市场冲高回落，震荡整理，表现出明显的高低切换；前期相对滞涨的公用事业、食品饮料、农林牧渔、休闲服务、房地产等行业涨幅较大，前期涨幅较大的部分周期性行业（有色金属、钢铁）跌幅较大，国防军工跌幅也超过 10%。

从因子表现来看，市场表现出明显的小盘价值风格；基本面因子表现分化，分析师预期因子、盈余动量因子表现优异，成长因子也有所表现，盈利能力因子大幅回撤；技术类因子分化明显，小市值因子、价值因子表现突出，低波动性因子、低流动性因子也有所表现，反转因子大幅回撤。7 月，市场表现出明显的小盘成长风格和主题投资特征；投资者更加关注近期的成长性，叠加处于财报季，盈余动量因子、成长因子表现较好，盈利能力因子继续回撤；技术面因子出现回撤，小市值因子延续较好表现，价值因子继续大幅回撤，反转因子、低流动性因子、低波动性因子也都大幅回撤。8 月，分析师预期因子和盈余动量因子表现优异，而盈利能力因子继续大幅回撤；技术类因子也分化明显，小市值因子和价值因子表现突出，反转因子继续大幅回撤。9 月，基本面因子表现较差，盈余动量因子、分析师预期因子、成长因子均出现回撤；技术类因子表现优异，价值因子表现突出，反转因子、低波动性因子、低流动性因子也都表现优异。

2021 年 3 季度组合整体处于中性偏积极仓位运作，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、化工、有色金属、医药、电子、机械设备、食品饮料、国防军工等行业的权重较高。3 季度组合战胜基准，一方面，盈余动量因子、价值因子、分析师预期因子在我们的选股模型中权重较高，这些因子表现较好；另一方面，相对基准，我们超配了电气设备（新能源车）、化工、有色金属、国防军工等行业，这些行业 3 季度涨幅明显。按月来看，7、8 月组合表现较好，9 月表现较差。

#### 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 4.8793 元；本报告期基金份额净值增长率为 6.52%，业绩比较基准收益率为-2.62%。

#### 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	252,934,960.01	54.79
	其中：股票	252,934,960.01	54.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	74,919,212.20	16.23
	其中：债券	74,919,212.20	16.23
	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	43,700,000.00	9.47
	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	43,838,286.72	9.50
8	其他资产	46,287,409.03	10.03
9	合计	461,679,867.96	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	7,993,479.00	1.74
C	制造业	213,411,741.89	46.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,329,257.00	0.29
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	51,622.32	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	40,233.44	0.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,263,117.90	1.36
J	金融业	9,943,989.00	2.17
K	房地产业	948,295.00	0.21
L	租赁和商务服务业	2,132,000.00	0.46
M	科学研究和技术服务业	10,264,145.48	2.23
N	水利、环境和公共设施管理业	51,506.36	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	496,620.00	0.11
R	文化、体育和娱乐业	8,952.62	0.00
S	综合	-	-
	合计	252,934,960.01	55.07

### 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	300750	宁德时代	37,012	19,458,318.76	4.24
2	002709	天赐材料	87,450	13,302,894.00	2.90



3	000733	振华科技	107,200	10,743,584.00	2.34
4	603308	应流股份	428,777	9,690,360.20	2.11
5	688408	中信博	46,377	7,758,872.10	1.69
6	603259	药明康德	49,100	7,502,480.00	1.63
7	002812	恩捷股份	26,100	7,311,132.00	1.59
8	601012	隆基股份	87,144	7,187,637.12	1.56
9	600760	中航沈飞	91,460	6,250,376.40	1.36
10	688388	嘉元科技	43,147	6,131,620.17	1.33

### 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	20,429,330.40	4.45
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,579,692.70	0.34
	其中：政策性金融债	1,579,692.70	0.34
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）	52,910,189.10	11.52
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	74,919,212.20	16.31

### 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	204,130	20,429,330.40	4.45
2	113021	中信转债	111,710	11,935,096.40	2.60
3	110059	浦发转债	114,350	11,882,108.50	2.59
4	113011	光大转债	67,820	7,722,663.40	1.68
5	110075	南航转债	58,580	7,146,760.00	1.56

## 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

2021 年 7 月 13 日, 上海浦东发展银行股份有限公司因存在下列违法违规事实: (一) 监管发现的问题屡查屡犯、(二) 配合现场检查不力、(三) 内部控制制度修订不及时、(四) 信息系统管

控有效性不足、(五)未向监管部门真实反映业务数据等,被中国银行保险监督管理委员会公开处罚,罚款 6920 万元。

本基金管理人经研究分析认为上述处罚未对该发行人发行的证券的投资价值产生重大的实质性影响。本基金投资上述证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

其余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	71,758.71
2	应收证券清算款	45,494,645.03
3	应收股利	-
4	应收利息	614,961.09
5	应收申购款	106,044.20
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	46,287,409.03

### 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	113021	中信转债	11,935,096.40	2.60
2	110059	浦发转债	11,882,108.50	2.59
3	113011	光大转债	7,722,663.40	1.68
4	110075	南航转债	7,146,760.00	1.56
5	110048	福能转债	6,976,253.80	1.52
6	110053	苏银转债	2,553,541.20	0.56
7	113013	国君转债	2,520,500.20	0.55

8	110045	海澜转债	2,173,265.60	0.47
---	--------	------	--------------	------

### 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	93,057,141.44
报告期期间基金总申购份额	11,858,324.78
减：报告期期间基金总赎回份额	10,782,152.23
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	94,133,313.99

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、《农银汇理区间收益混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理区间收益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

2021 年 10 月 26 日