

农银汇理专精特新混合型证券投资基金 2024 年第 2 季度报告

2024 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：2024 年 7 月 18 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 2024 年 7 月 15 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	农银专精特新混合	
基金主代码	016305	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 9 月 29 日	
报告期末基金份额总额	131,370,270.86 份	
投资目标	本基金通过积极把握专精特新主题相关的投资机会，精选相关上市公司，在严格控制风险和保持良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市场资金面等情况，在经济周期不同阶段，依据市场不同表现，在大类资产中进行配置，把握专精特新主题相关的投资机会，保证整体投资业绩的持续性。	
业绩比较基准	中证 1000 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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	农银专精特新混合 A	农银专精特新混合 C
下属分级基金的交易代码	016305	016306
报告期末下属分级基金的份额总额	116,112,296.21 份	15,257,974.65 份

§ 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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）	
	农银专精特新混合 A	农银专精特新混合 C
1. 本期已实现收益	-2,110,765.91	-287,828.39
2. 本期利润	-9,028,802.74	-1,201,801.35
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0768	-0.0752
4. 期末基金资产净值	74,132,169.17	9,673,224.51
5. 期末基金份额净值	0.6385	0.6340

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

农银专精特新混合 A

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	-10.77%	1.61%	-7.05%	1.11%	-3.72%	0.50%
过去六个月	-23.26%	2.01%	-11.60%	1.47%	-11.66%	0.54%
过去一年	-30.81%	1.71%	-18.34%	1.15%	-12.47%	0.56%
自基金合同生效起至今	-36.15%	1.51%	-13.78%	1.00%	-22.37%	0.51%

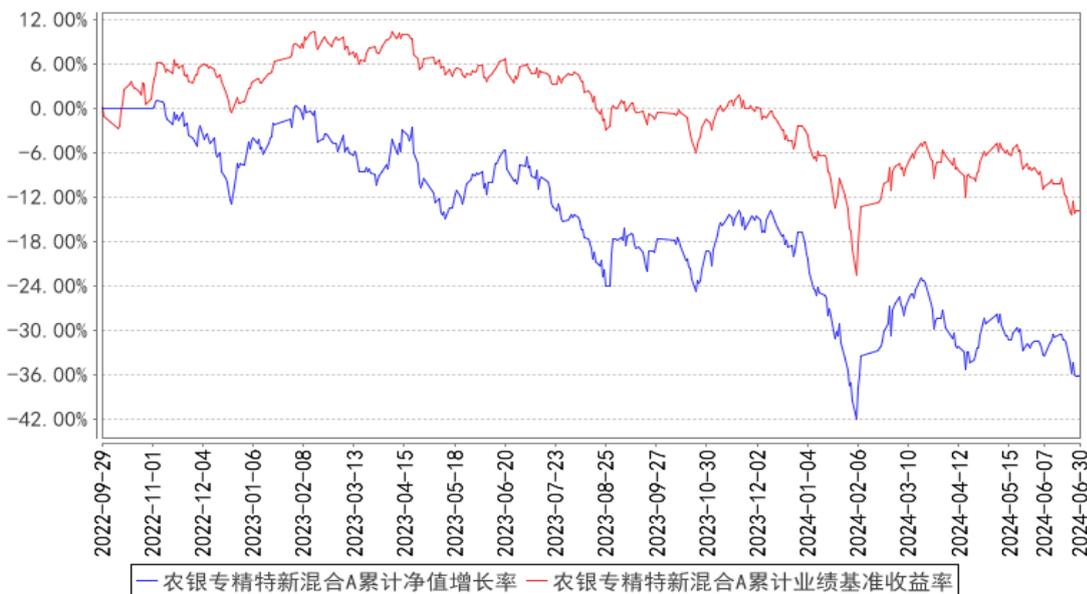
农银专精特新混合 C

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	-10.87%	1.61%	-7.05%	1.11%	-3.82%	0.50%
过去六个月	-23.41%	2.01%	-11.60%	1.47%	-11.81%	0.54%
过去一年	-31.09%	1.71%	-18.34%	1.15%	-12.75%	0.56%
自基金合同生效起至今	-36.60%	1.51%	-13.78%	1.00%	-22.82%	0.51%

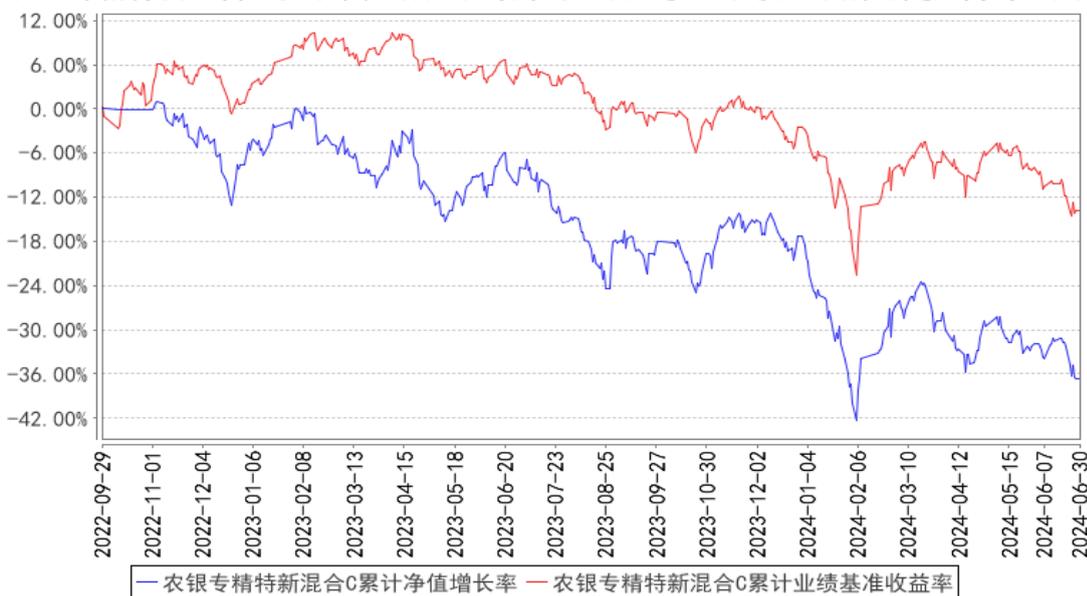
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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

农银专精特新混合A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



农银专精特新混合C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



注：股票资产占基金资产的比例为 60%-95%，投资于本基金界定的专精特新主题相关股票的比例不低于非现金基金资产的 80%。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%，本基金建仓期为基金合同生效日（2022 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		
魏刚	本基金的基金经理	2022 年 9 月 29 日	-	16 年	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、投资经理。

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
魏刚	公募基金	4	2,979,611,749.51	2018 年 3 月 26 日
	私募资产管理计划	2	12,776,151,969.87	2023 年 7 月 21 日
	其他组合	-	-	-
	合计	6	15,755,763,719.38	-

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年 2 季度 A 股市场冲高回落，震荡下跌，走势偏弱，仅红利指数小幅上涨，国证 2000 等小盘指数跌幅较大；行业方面，高股息的银行、公用事业、煤炭、交通运输涨幅靠前，受益苹果 AI 手机等催化的电子也小幅上涨，传媒、食品饮料等跌幅靠前；风格方面，大盘优于小盘，价值优于成长，稳定和金融风格表现较好，消费和成长风格表现较差。

4 月，上中旬受海外地缘政治形势加剧、美联储降息预期减弱，以及国内经济预期波动、投资者对 1 季报悲观预期等因素影响，A 股市场震荡回调，月末在外资回补、政策等多重利好支撑下市场向上进攻，上证指数突破 3100 点，全月主要指数温和上行。行业方面分化剧烈，家用电器、银行与基础化工领涨，房地产领跌，传媒、计算机 Q1 业绩表现均不佳，板块表现居后。风格方面，价值优于成长，大盘优于小盘，金融、周期风格表现较好，成长风格回调幅度较大。

5 月，中上旬在确定三中全会召开时间、房地产支持政策出台、外资回补、美国 4 月非农数据低于预期和降息预期升温等支撑下市场震荡上行，但下旬在地缘政治、美联储鹰派表态等影响下市场震荡回调，全月整体呈冲高回落走势，小幅下跌；行业方面，受益地产支持政策的房地产行业一枝独秀、表现突出，受益猪价上涨的农林牧渔也录得较大涨幅，红利类的煤炭、银行、交运、公用事业等涨幅靠前，计算机、传媒、通信等成长性行业跌幅靠前；风格方面，大盘优于小盘，价值优于成长，稳定、金融风格表现较好，成长、消费风格表现较差。

6 月，中旬公布的 5 月份信贷数据等偏弱，消费依旧乏力，地产政策落地后效果改善有限，市场对经济的预期依然较弱，投资者风险偏好承压，交投意愿不足，市场震荡下跌；行业方面，受益苹果 WWDC 大会刺激的端侧 AI 相关的电子表现突出，AI 相关的通信也小幅上涨，受益公用领域价格上行预期的公用事业小幅上涨，其余行业全线下跌，受茅台批价下跌影响食品饮料等消费行业跌幅较大，房地产、轻工、农林牧渔等也跌幅靠前；风格方面，大盘优于小盘，价值优于成长，稳定风格表现较好，消费风格表现较差。

2024 年 2 季度组合整体处于偏积极仓位运作。整体延续了之前的配置思路，未做大的调整。我们的组合构建偏长期思考，主张自上而下中观配置与自下而上精选个股相结合，聚焦专精特新小巨人上市公司，积极把握专精特新主题相关的投资机会。目前我们的投资主线是如下三方面：一方面是自主可控补短板相关的科技创新领域（主要包括半导体设备、材料及零部件，生命科学上游、高端医疗器械、创新药，国防军工上游电子元器件和原材料，高端机床等），另一方面是碳达峰碳中和相关的新能源高景气赛道（主要包括光伏、储能、电动车、风电等）相关的新材料、设备及零部件等，第三块是产业快速发展的数字经济、AI 相关的通信、电子、计算机等 TMT 板块，以及受益人形机器人产业快速发展的汽车、机械等相关板块。2 季度组合跑输基准，一方面组合

整体偏小盘成长风格，小盘成长风格在 2 季度表现较差；另一方面，我们超配的机械、医药、国防军工和计算机等成长性等行业表现较差，拖累组合表现。分月来看，4 月组合表现较差，主要是由于行业、风格配置与市场不匹配，同时个股表现不佳；从行业配置来看，持仓比例较高的电子、国防军工、机械等行业表现较差，拖累组合表现；持仓比例较高的医药生物等表现较好，对组合有正贡献；从个股选择来看，电子、计算机、通信等行业选择的个股表现较好，医药、电力设备、国防军工、机械等行业选择的个股表现较差。5 月组合表现较差，从行业配置来看，持仓比例较高的通信、医药等行业表现较差，拖累组合表现；持仓比例较高的国防军工等表现较好，对组合有正贡献；从个股选择来看，国防军工、家电、汽车等行业选择的个股表现较好，医药、电力设备、通信、电子、机械等行业选择的个股表现较差。6 月组合表现较差，从行业配置来看，持仓比例较高的机械、医药等行业表现较差，拖累组合表现；持仓比例较高的电子、通信等表现较好，对组合有正贡献；从个股选择来看，通信、有色金属等行业选择的个股表现较好，医药、电力设备、国防军工、电子、机械等行业选择的个股表现较差。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末农银专精特新混合 A 基金份额净值为 0.6385 元，本报告期基金份额净值增长率为-10.77%；截至本报告期末农银专精特新混合 C 基金份额净值为 0.6340 元，本报告期基金份额净值增长率为-10.87%；同期业绩比较基准收益率为-7.05%。

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	73,642,981.13	85.83
	其中：股票	73,642,981.13	85.83
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	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	12,136,736.89	14.15
8	其他资产	19,508.67	0.02
9	合计	85,799,226.69	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	70,670,100.65	84.33
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	1,869,813.18	2.23
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	1,103,067.30	1.32
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	73,642,981.13	87.87

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	688234	天岳先进	84,048	3,943,532.16	4.71
2	688409	富创精密	97,156	3,588,942.64	4.28
3	300394	天孚通信	27,320	2,415,634.40	2.88

4	688025	杰普特	57,780	2,333,734.20	2.78
5	688439	振华风光	32,571	2,164,342.95	2.58
6	688301	奕瑞科技	17,202	1,982,186.46	2.37
7	688677	海泰新光	46,813	1,836,473.99	2.19
8	688212	澳华内镜	45,249	1,810,412.49	2.16
9	688617	惠泰医疗	3,734	1,703,077.40	2.03
10	688351	微电生理	75,799	1,670,609.96	1.99

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投资。

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是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	13,989.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,519.25
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	19,508.67

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

项目	农银专精特新混合 A	农银专精特新混合 C
报告期期初基金份额总额	118,854,529.76	16,544,048.95
报告期期间基金总申购份额	1,486,075.83	784,247.69
减：报告期期间基金总赎回份额	4,228,309.38	2,070,321.99
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	116,112,296.21	15,257,974.65

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、中国证监会准予注册本基金募集的文件；
- 2、《农银汇理专精特新混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理专精特新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办公地址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

2024 年 7 月 18 日