

# 农银汇理国企优选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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	农银国企优选混合	
基金主代码	019642	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024 年 3 月 26 日	
报告期末基金份额总额	96,973,220.08 份	
投资目标	本基金通过积极精选个股，在控制风险和保持较高流动性的前提下，追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	1、大类资产配置。2、股票投资策略：（1）国企主题界定（2）股票组合构建策略。3、债券投资策略：（1）合理预计利率水平（2）灵活调整组合久期（3）科学配置投资品种（4）谨慎选择个券（5）可转换债券和可交换债券投资策略（6）信用债投资策略。4、股指期货投资策略。5、国债期货投资策略。6、资产支持证券投资策略。	
业绩比较基准	中证国有企业综合指数收益率*80%+中证全债指数收益率*20%	
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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	农银国企优选混合 A	农银国企优选混合 C
下属分级基金的交易代码	019642	019643
报告期末下属分级基金的份额总额	66,276,100.60 份	30,697,119.48 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）	
	农银国企优选混合 A	农银国企优选混合 C
1. 本期已实现收益	253,107.72	92,468.37
2. 本期利润	265,880.46	105,815.31
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0024	0.0012
4. 期末基金资产净值	66,493,789.59	30,764,190.25
5. 期末基金份额净值	1.0033	1.0022

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

农银国企优选混合 A

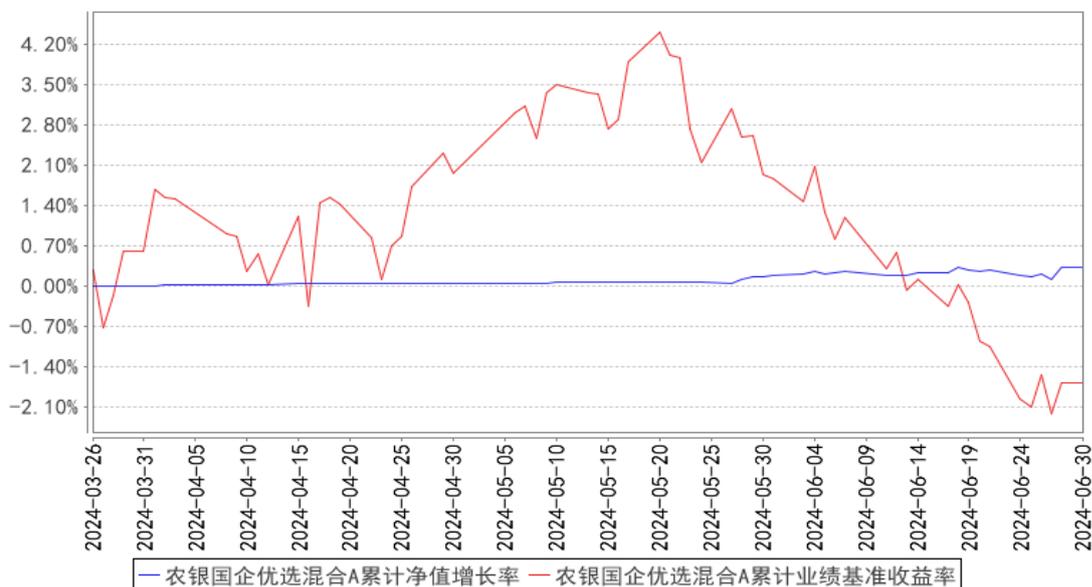
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.33%	0.04%	-2.28%	0.64%	2.61%	-0.60%
自基金合同 生效起至今	0.33%	0.04%	-1.69%	0.64%	2.02%	-0.60%

农银国企优选混合 C

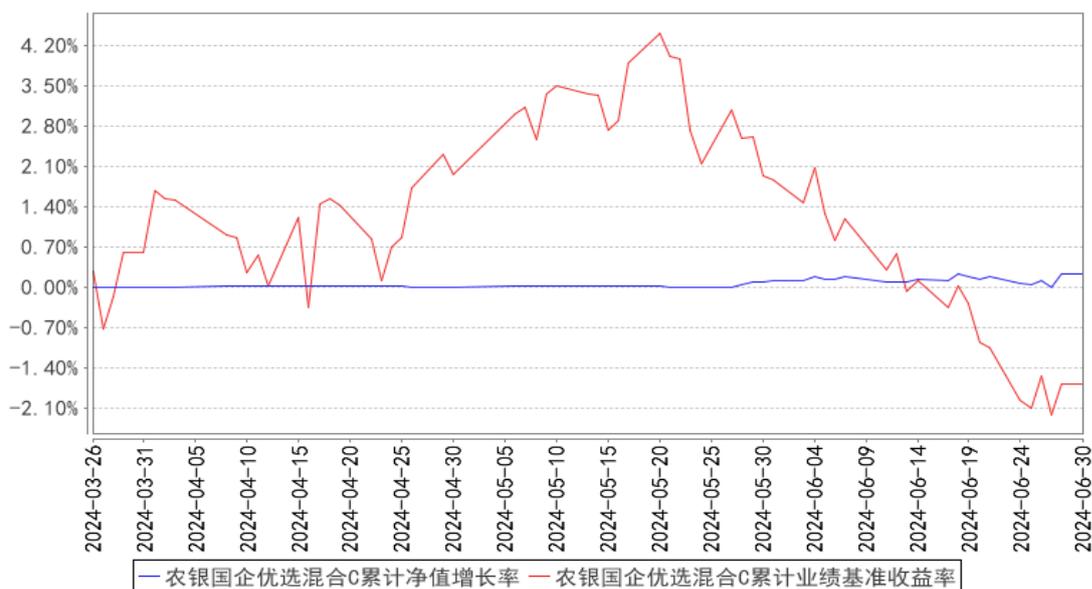
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.22%	0.04%	-2.28%	0.64%	2.50%	-0.60%
自基金合同 生效起至今	0.22%	0.04%	-1.69%	0.64%	1.91%	-0.60%

### 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率变动的比较

农银国企优选混合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



农银国企优选混合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：本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 60%-95%，投资于本基金界定的“国企主题”相关股票的比例不低于非现金基金资产的 80%。每个交易日日终在扣除股指期货合约和国债期货合约需缴纳的交易保证金后，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。本基金建仓期为基金合同生效日（2024 年 3 月 26 日）起 6 个月，截至报告期末，建仓期未

### 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		
廖凌	本基金的基金经理	2024 年 3 月 26 日	-	11 年	历任华鑫证券有限公司研究发展部策略分析师，浙商证券研究所策略和中小盘团队高级分析师，广发证券发展研究中心策略研究团队资深分析师、权益投资部投资经理，广发证券资产管理(广东)有限公司权益投资部投资经理，2022 年 7 月加入农银汇理基金管理有限公司。

#### 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度以来 A 股市场行情的核心特征为“波动”，指数中枢虽变化不大，但风格极致轮换让

市场的“赚钱效应”趋于收敛。2 月份以来市场反弹的核心驱动在于流动性警报接触和内外需共振改善的预期，当前阶段投资者分歧焦点已不在于流动性，而在于内需能否修复和外需能否持续。市场乐观情形预测的是内需向上和出口好转在 Q2 形成“共振”，但实际遭遇的更像是“基准情形”，即“内需改善幅度有限+外需预期逐渐平淡”，因此市场开始演绎弱势震荡和风格轮动的特征。从市场表现来看，仅有以银行、电力为代表的高股息和以 AI 硬件、苹果链为代表的“美股映射”能称之为主线板块，出海、顺周期等方向在 Q2 大部分公司均经历了显著回调。

内需方面，尽管地产政策转向宽松，但“疤痕效应”之下短期量价改善有限，对经济基本面的拉动有待时日，宏观依然不具备显著的向上 Beta；外需方面，中国制造和品牌出海加速、海外补库存周期拉动出口预期改善，但三季度潜在的政治周期扰动、全球集运价格的上涨，让出口修复的斜率也蒙上一层阴影。

在短期不确定性加剧的背景下，我们认为来自宏观和产业中周期的积极变化更值得我们关注：

其一，国内弱宏观 Beta 预期之下，广义高股息资产依然是 2024 年配置的主线之一。随着名义 GDP 调整和广义的资产回报率下降，高收益资产愈发稀缺、红利低波类资产成为市场集中追逐对象，我们持续关注电力、煤炭有色、银行保险、交运等方向的“类债”资产。

其二，出口链方面，中国优质制造和品牌出海公司的 Alpha 优势突出，尤以受益海外资本开支周期和消费平替的品种为代表，包括造船、电网、工程机械、办公家具、家电等；同时在选择个股的同时，尽量选择受到中美博弈和海运费影响较小的长线品种。

其三，内需方向，重点布局供给格局较好、且需求仍有成长性的方向。从财报数据验证出发，越来越多的行业开始具备行业格局改善的特质，未来有望逐渐提升 ROE 的稳定性，如轨交、特高压、文化纸、卡车、品牌消费电子、快递、面板等诸多细分领域。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末农银国企优选混合 A 基金份额净值为 1.0033 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.33%；截至本报告期末农银国企优选混合 C 基金份额净值为 1.0022 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.22%；同期业绩比较基准收益率为-2.28%。

#### 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	7,945,419.74	8.00
	其中：股票	7,945,419.74	8.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	13,288,377.45	13.39
	其中：债券	13,288,377.45	13.39
	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	34,971,000.00	35.23
	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	42,962,566.75	43.28
8	其他资产	106,767.89	0.11
9	合计	99,274,131.83	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	4,409,772.74	4.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	744,569.00	0.77
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	248,220.00	0.26
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	896,544.00	0.92
J	金融业	1,629,670.00	1.68
K	房地产业	16,644.00	0.02
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	-	-
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	7,945,419.74	8.17

## 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	601601	中国太保	20,900	582,274.00	0.60
2	601766	中国中车	71,700	538,467.00	0.55
3	000682	东方电子	43,000	474,720.00	0.49
4	000400	许继电气	13,400	461,094.00	0.47
5	002415	海康威视	13,900	429,649.00	0.44
6	600875	东方电气	22,900	422,505.00	0.43
7	600406	国电南瑞	16,900	421,824.00	0.43
8	601658	邮储银行	80,600	408,642.00	0.42
9	600027	华电国际	50,800	352,552.00	0.36
10	600150	中国船舶	8,300	337,893.00	0.35

## 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	12,836,279.70	13.20
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）	452,097.75	0.46
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	13,288,377.45	13.66

## 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	019733	24 国债 02	127,000	12,836,279.70	13.20
2	127032	苏行转债	1,810	227,522.45	0.23
3	113065	齐鲁转债	1,970	224,575.30	0.23

## 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

2024 年 4 月 29 日，许继电气股份有限公司因信息披露管理不到位、内控管理不到位，被河南证监局采取责令改正的行政监管措施；2024 年 4 月 30 日，许继电气股份有限公司因信息披露管理不到位、内控管理不到位，被深圳证券交易所予以监管函的自律监管措施。

2023 年 7 月 7 日，中国邮政储蓄银行股份有限公司因违反反假货币业务管理规定、占压财政存款或者资金及违反国库科目设置和使用规定等八项违法违规事实，被中国人民银行处以警告，罚款 3186 万元。

2024 年 1 月 30 日，中国太平洋保险（集团）股份有限公司因未按规定报送资料报表，直接申报数据错报、漏报、多报，被国家外汇管理局上海市分局给予警告，处罚款 15 万元人民币。

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	1,022.17
2	应收证券清算款	105,546.02
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	199.70
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	106,767.89

### 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	127032	苏行转债	227,522.45	0.23
2	113065	齐鲁转债	224,575.30	0.23

### 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	农银国企优选混合 A	农银国企优选混合 C
报告期期初基金份额总额	130,871,193.72	121,945,892.41
报告期期间基金总申购份额	27,342,564.86	5,820,683.96
减：报告期期间基金总赎回份额	91,937,657.98	97,069,456.89
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	66,276,100.60	30,697,119.48

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、《农银汇理国企优选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理国企优选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办公地址免费查阅备查文件。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