

农银汇理策略价值混合型证券投资基金

2023 年第 3 季度报告

2023 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：2023 年 10 月 25 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 2023 年 10 月 23 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银策略价值混合
基金主代码	660004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 9 月 29 日
报告期末基金份额总额	153,995,984.58 份
投资目标	精选具有较高投资价值的股票，综合运用多种有效的投资策略，力争实现基金资产的理性增值。
投资策略	通过深入的基本面分析发掘股票的内在价值，利用非有效市场的定价偏差实现股票的投资价值。基金管理人将通过自上而下的资产配置和自下而上的个股精选相结合的方法构建投资组合。
业绩比较基准	沪深 300 指数×75%+中证全债指数×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型基金、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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-24,692,078.42
2. 本期利润	-44,882,573.94

3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2905
4. 期末基金资产净值	500,419,027.47
5. 期末基金份额净值	3.2496

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

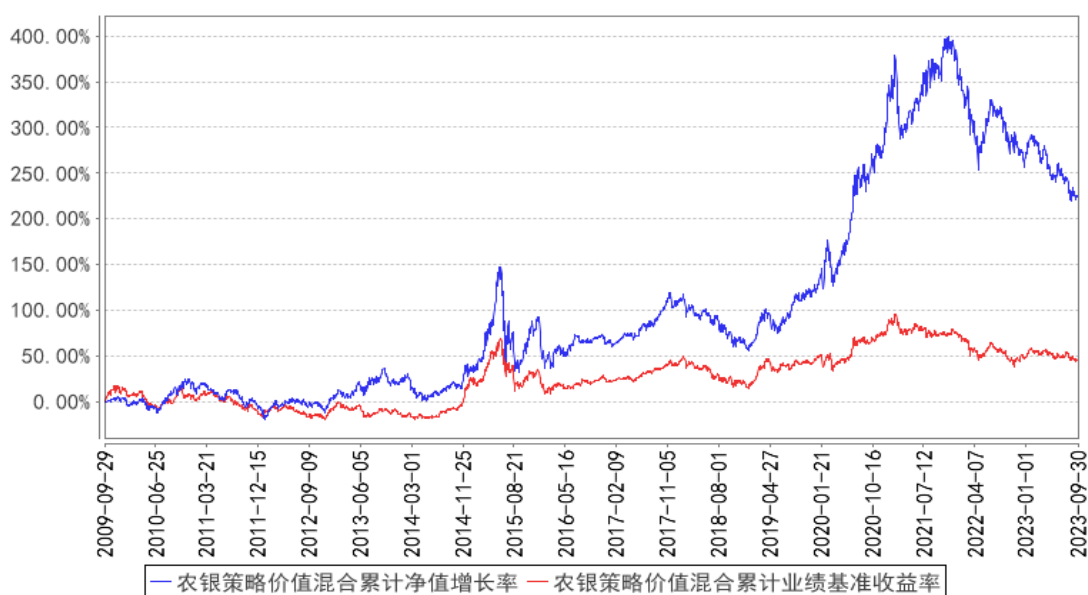
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-8.20%	0.82%	-2.77%	0.68%	-5.43%	0.14%
过去六个月	-12.71%	0.82%	-6.05%	0.65%	-6.66%	0.17%
过去一年	-14.64%	0.87%	-1.19%	0.74%	-13.45%	0.13%
过去三年	-6.00%	1.24%	-11.29%	0.85%	5.29%	0.39%
过去五年	83.85%	1.34%	13.83%	0.94%	70.02%	0.40%
自基金合同 生效起至今	224.96%	1.46%	44.67%	1.05%	180.29%	0.41%

注：自 2015 年 10 月 8 日起，“75%×沪深 300 指数+25%×中信标普全债指数”变更为“沪深 300 指数×75%+中证全债指数×25%”

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

农银策略价值混合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：本基金股票投资比例范围为基金资产的 60%—95%，其中投资于价值型股票的比例不少于股票资产的 80%，除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的 5%—40%，其中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（2009 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。

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		
陈富权	本基金的基金经理	2015 年 6 月 6 日	-	15 年	金融学硕士。历任香港上海汇丰银行管理培训生、香港上海汇丰银行客户经理，农银汇理基金管理有限公司助理研究员、研究员，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 报告期内基金的投资策略和运作分析

7 月市场大幅震荡，继续大幅分化。风格上价值显著好于成长。在政策加码以及库存周期触底反弹的双重预期下，周期类和消费类出现一波小反弹，而在存量博弈的环境下，前期超额较大的成长类则有较明显的回调。分行业看，机构配置水平极低、政策边际改善大的地产和非银大幅反弹，其他偏消费的行业内普遍相对表现较好；成长板块普遍回调较大，其中通信和计算机分别跌幅较大，军工由于反腐问题及一些人员变动，也出现较大的下跌。组合在该阶段主要减配医药和通信，增配了公用事业以及以及汽车。8 月市场大跌小回，板块分化大。其中，与数据资产主题相关性较强的 TMT 表现靠前，其中前期跌幅较大、机构持仓较少的传媒表现最好，全月微涨，通信和计算机跌幅也较小；消费跌幅中等；周期类跌幅普遍较大，地产、建材等博弈性强的品种跌幅更大一些。此外，受暑期出行高峰的结束以及中报偏弱的原因，机构持仓较重的酒店出现大幅的下跌，带动休闲服务板块大跌；建筑装饰或受博弈因素影响，在金砖会议前后出现大跌，导致全月也出现较大的跌幅。结合中报预期，本基金在该阶段主要减配了电力设备、电子，并增配了家电和非银。9 月市场整体疲弱，风格分化，低估值蓝筹相对抗跌，成长股跌幅较大。行业层面煤炭、银行和医药表现较好，煤炭受海外油价上涨带动，出现了淡季涨价现象，一定程度上夯实了其估值，导致煤炭作为滞涨红利股出现了快速的补涨；银行的逻辑与此类似，地产/化债政策的出台改善了银行的坏账预期，银行因股息较高也受到市场的关注。医药则是由于反腐带来 8 月超跌，而其后的一些预期修正带来了 9 月医药的反弹。跌幅较大的板块集中在拥挤度相对高及今年涨幅较大的板块，如电力设备、传媒和计算机等。9 月组合维持杠铃配置策略，一方面沿低

估值、稳增长的方向布局那些有股息优势和增长确定性优势的板块，如火电、电信、银行，另一方面配置那些贴合产业发展趋势，未来成长空间较大的科技板块，如光模块、机器人、自动驾驶等、半导体设备等。此外，基于对当前经济供需矛盾的分析、产能周期和库存周期的理解，组合上增配内需上的地产链以及外需相关的出口链，减配了建筑板块。

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 3.2496 元；本报告期基金份额净值增长率为-8.20%，业绩比较基准收益率为-2.77%。

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	428,722,047.11	85.36
	其中：股票	428,722,047.11	85.36
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	-45,662.54	-0.01
	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	33,218,363.98	6.61
8	其他资产	40,348,196.96	8.03
9	合计	502,242,945.51	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	296,308,794.11	59.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,564,437.00	4.91
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	7,065,366.00	1.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	35,493,504.00	7.09
J	金融业	48,273,016.00	9.65
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	6,960,920.00	1.39
M	科学研究和技术服务业	4,299,346.00	0.86
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	5,756,664.00	1.15
S	综合	-	-
	合计	428,722,047.11	85.67

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	97,880	19,872,576.40	3.97
2	601882	海天精工	574,300	17,217,514.00	3.44
3	601318	中国平安	338,800	16,364,040.00	3.27
4	600941	中国移动	158,500	15,345,970.00	3.07
5	000543	皖能电力	2,330,600	14,146,742.00	2.83
6	600150	中国船舶	489,800	13,665,420.00	2.73
7	000568	泸州老窖	61,000	13,215,650.00	2.64
8	600276	恒瑞医药	275,620	12,386,362.80	2.48
9	600519	贵州茅台	6,800	12,230,140.00	2.44
10	688234	天岳先进	221,777	12,175,557.30	2.43

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	99,115.04
2	应收证券清算款	40,243,007.75
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,074.17
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	40,348,196.96

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

报告期期初基金份额总额	154,952,270.53
报告期期间基金总申购份额	4,274,695.18
减：报告期期间基金总赎回份额	5,230,981.13
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	153,995,984.58

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、《农银汇理策略价值混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理策略价值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

2023 年 10 月 25 日