

农银汇理区间收益灵活配置混合型证券投资
基金

2024 年第 3 季度报告

2024 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：2024 年 10 月 24 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 2024 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 2024 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 |
| 基金主代码 | 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 | 89,327,358.20 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 | $S \times \text{沪深 300 指数} + (100\% - S) \times \text{中证全债指数}$ 其中 S 值见下表： 参照指数(I) 股票类资产比例(S) I<2750 95% 2750≤ I<3000 85% 3000≤ I<3250 75% 3250≤ I<3500 65% 3500≤ I<3750 55% |

| | |
|--------|---|
| | <p>3750 ≤ I < 4000 45%</p> <p>4000 ≤ I < 4250 35%</p> <p>4250 ≤ I < 4500 25%</p> <p>4500 ≤ I < 4750 15%</p> <p>4750 ≤ I < 5000 5%</p> <p>5000 ≤ I 0</p> <p>本基金的参照指数选用上证综合指数。参照指数 I 以基金成立日的前一个交易日的上证综指收盘点位为计算基准。本基金在实际运作过程当中将面临日常申购赎回、证券市场波动、个股流动限制等因素的影响，为方便基金管理人日常投资管理运作，本基金资产配置比例将作如下两个设置：其一，每个交易日终股票类资产配置比例应在目标配置比例上下 5% 范围内浮动；其二，当参照指数触发阈值或由于申购赎回、市场波动等原因致股票类资产的投资比例不符合目标配置要求，基金管理人应在 10 个交易日内对股票类资产的投资比例进行调整，以符合配置目标要求。</p> |
| 风险收益特征 | <p>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。</p> <p>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。</p> |
| 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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日） |
|-----------------|-------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -67,884,572.54 |
| 2. 本期利润 | 39,701,703.23 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.4193 |
| 4. 期末基金资产净值 | 381,007,226.28 |
| 5. 期末基金份额净值 | 4.2653 |

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

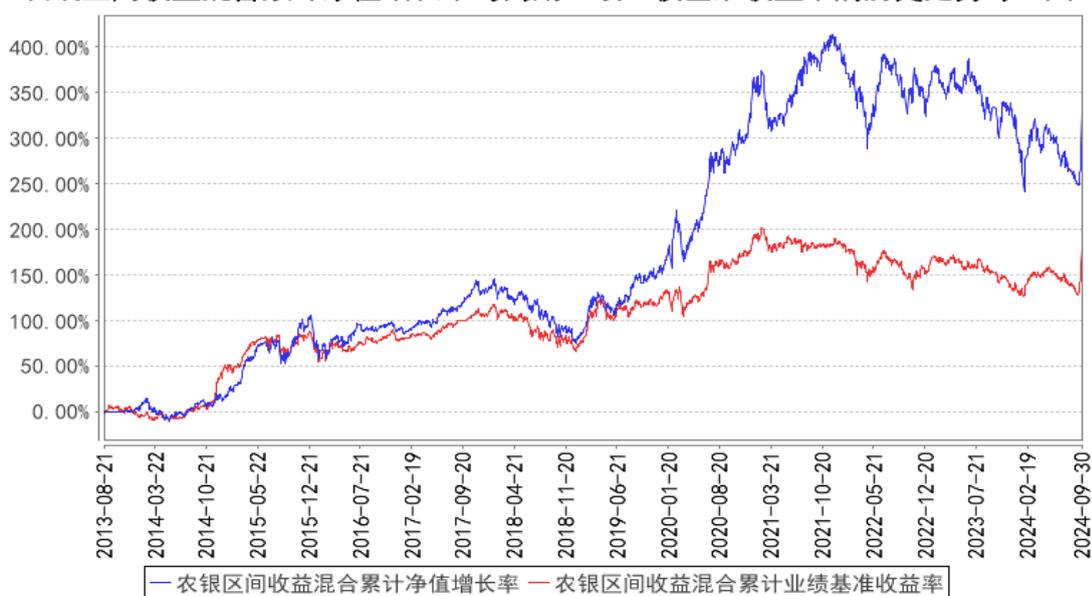
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | ①-③ | ②-④ |
|----|------------|---------------|----------------|----------------|-----|-----|
| | | | | | | |

| | | | | 准差④ | | |
|----------------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
| 过去三个月 | 12.04% | 1.63% | 12.85% | 1.27% | -0.81% | 0.36% |
| 过去六个月 | 5.82% | 1.37% | 11.46% | 1.00% | -5.64% | 0.37% |
| 过去一年 | -1.71% | 1.36% | 10.26% | 0.89% | -11.97% | 0.47% |
| 过去三年 | -12.58% | 1.18% | -1.08% | 0.81% | -11.50% | 0.37% |
| 过去五年 | 76.16% | 1.23% | 29.59% | 0.86% | 46.57% | 0.37% |
| 自基金合同 生效起至今 | 326.53% | 1.21% | 178.60% | 0.98% | 147.93% | 0.23% |

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

农银区间收益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：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 | 本基金的基金经理 | 2020 年 1 月 31 日 | - | 17 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 | 3,131,932,398.53 | 2018 年 3 月 26 日 |
| | 私募资产管理计划 | 2 | 14,411,637,948.73 | 2023 年 7 月 21 日 |
| | 其他组合 | - | - | - |
| | 合计 | 6 | 17,543,570,347.26 | - |

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

三季度 A 股市场主要宽基指数探底回升，成长风格依靠季末反弹跑赢。在经济数据持续回落的背景下，主要指数在三季度大部分时候震荡回落，但随着季末政策预期的大幅扭转，市场情绪

快速回升，主要指数探底反弹。具体来看，随着特朗普枪击事件以及美国经济数据意外走弱，特朗普交易和衰退交易在 7 月发酵，TMT 板块冲顶后期红利方向成为市场的主线，而在大宗商品表现不佳的背景下，红利资产进一步缩圈，水电、大金融等方向表现强势，但在 8 月底到达拥挤之后，开始猛烈消化，随后在经济数据走弱的情况下，9 月政策预期开始升温，月末一行一局一会推出降准、降息、调整存量房贷利率、创立非银机构互换便利及回购再贷款等一揽子支持性政策，9 月政治局会议超常规部署经济工作，更明确、更直接地释放出政策全面转向稳经济的积极信号，在这种情况下观望资金集中进场抢筹，赚钱效应形成的正反馈不断自我强化，流动性漫灌下市场呈现放量普涨格局，非银、地产链和消费领涨，弹性较大、前期调整较多的成长也迅速修复。风格方面，成长优于价值，金融、消费风格表现较好。

2024 年三季度组合整体处于中性仓位运作，组合配置上长期立足于我们国家的比较优势：产业配套齐全的制造优势，劳动力素质提高的工程师红利优势，居民收入提高的巨大市场优势。24 年三季度组合主要配置在碳达峰碳中和相关的电动车等高端制造，自主可控补短板相关的国防军工/半导体等科技创新，长期确定性较强的高端白酒等品牌消费以及部分医药细分领域，数字经济、AI 主题相关的通信、电子、计算机、传媒等 TMT 板块，受益人形机器人产业快速发展的汽车、机械等相关板块，以及公用事业等稳定红利类资产。三季度组合表现尚可，一方面由于三季度前期组合仓位不高，在三季度末虽有所加仓，但没能显著提升组合仓位；另一方面由于今年前期市场整体处于下跌态势，组合风格相对均衡，在季度末的大幅上涨中弹性不够。

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 4.2653 元；本报告期基金份额净值增长率为 12.04%，业绩比较基准收益率为 12.85%。

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 | 319,709,072.87 | 83.66 |
| | 其中：股票 | 319,709,072.87 | 83.66 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 35,500,864.72 | 9.29 |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|--------|
| | 其中：债券 | 35,500,864.72 | 9.29 |
| | 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 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 26,582,937.49 | 6.96 |
| 8 | 其他资产 | 347,300.08 | 0.09 |
| 9 | 合计 | 382,140,175.16 | 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 | 9,400,751.00 | 2.47 |
| C | 制造业 | 243,434,232.75 | 63.89 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 22,003,620.00 | 5.78 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 4,642,430.00 | 1.22 |
| H | 住宿和餐饮业 | 1,660,490.00 | 0.44 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 14,866,918.12 | 3.90 |
| J | 金融业 | 16,130,186.00 | 4.23 |
| K | 房地产业 | 2,317,403.00 | 0.61 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 1,145,234.00 | 0.30 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 2,939,127.00 | 0.77 |
| 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 | 1,168,681.00 | 0.31 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 319,709,072.87 | 83.91 |

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 | 287,864 | 18,132,553.36 | 4.76 |
| 2 | 300750 | 宁德时代 | 65,342 | 16,458,996.38 | 4.32 |
| 3 | 000858 | 五粮液 | 73,900 | 12,009,489.00 | 3.15 |
| 4 | 002475 | 立讯精密 | 274,100 | 11,912,386.00 | 3.13 |
| 5 | 600276 | 恒瑞医药 | 210,600 | 11,014,380.00 | 2.89 |
| 6 | 688256 | 寒武纪 | 27,057 | 7,823,802.12 | 2.05 |
| 7 | 002422 | 科伦药业 | 225,400 | 7,212,800.00 | 1.89 |
| 8 | 300502 | 新易盛 | 55,460 | 7,208,136.20 | 1.89 |
| 9 | 300394 | 天孚通信 | 70,840 | 7,119,420.00 | 1.87 |
| 10 | 688008 | 澜起科技 | 105,471 | 7,053,900.48 | 1.85 |

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 | - | - |
| 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） | 35,500,864.72 | 9.32 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 35,500,864.72 | 9.32 |

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 | 128136 | 立讯转债 | 73,837 | 8,574,063.70 | 2.25 |
| 2 | 113059 | 福莱转债 | 54,960 | 5,645,144.88 | 1.48 |
| 3 | 113616 | 韦尔转债 | 43,280 | 4,849,120.84 | 1.27 |
| 4 | 113623 | 凤 21 转债 | 35,860 | 4,079,743.08 | 1.07 |
| 5 | 110075 | 南航转债 | 29,170 | 3,577,276.14 | 0.94 |

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 | 47,541.45 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 299,758.63 |

| | | |
|---|-------|------------|
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 347,300.08 |

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 | 128136 | 立讯转债 | 8,574,063.70 | 2.25 |
| 2 | 113059 | 福莱转债 | 5,645,144.88 | 1.48 |
| 3 | 113616 | 韦尔转债 | 4,849,120.84 | 1.27 |
| 4 | 113623 | 风 21 转债 | 4,079,743.08 | 1.07 |
| 5 | 110075 | 南航转债 | 3,577,276.14 | 0.94 |
| 6 | 113661 | 福 22 转债 | 3,572,189.67 | 0.94 |
| 7 | 128135 | 洽洽转债 | 3,552,589.45 | 0.93 |
| 8 | 113044 | 大秦转债 | 1,650,736.96 | 0.43 |

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末不存在前十名股票中有流通受限的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 101,088,971.18 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 5,148,651.50 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 16,910,264.48 |
| 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 | 89,327,358.20 |

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 10 月 24 日