

农银汇理海棠三年定期开放混合型证券投资
基金
2022 年第 2 季度报告

2022 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 7 月 20 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 2022 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	农银海棠定开混合
基金主代码	006977
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 4 月 16 日
报告期末基金份额总额	96,211,458.86 份
投资目标	本基金在控制投资组合风险的前提下，追求资产的长期稳健增值。
投资策略	1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、权证投资策略；5、股指期货投资策略；6、国债期货投资策略；7、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×65% + 中证全债指数收益率×35%
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	中国工商银行股份有限公司

§ 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（2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	3,998,933.03
2. 本期利润	-8,163,545.74

3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0560
4. 期末基金资产净值	160,799,386.18
5. 期末基金份额净值	1.6713

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。

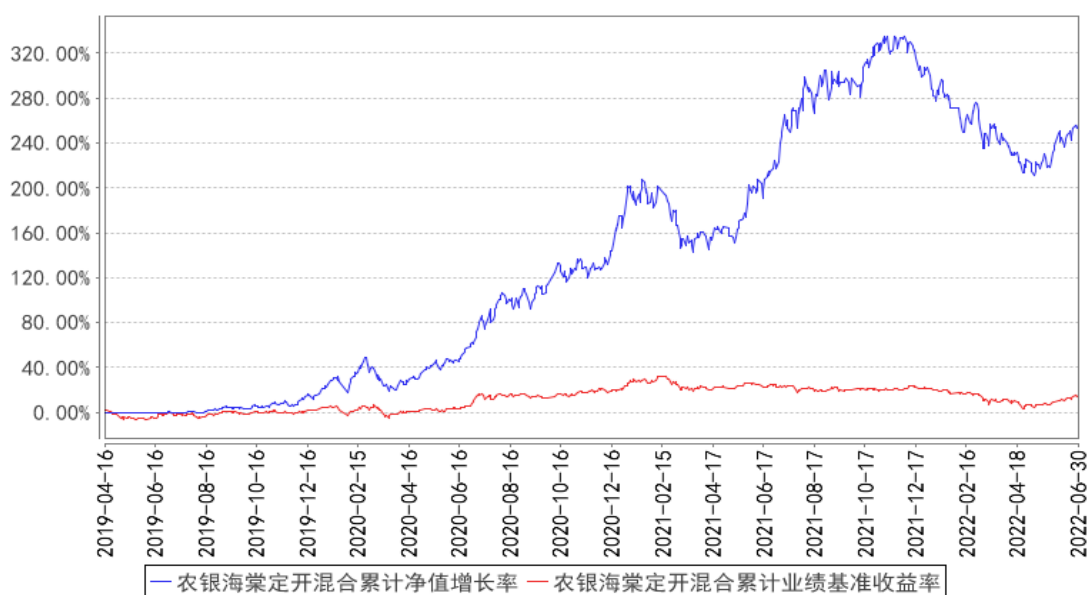
3.2 基金净值表现

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	4.22%	1.42%	4.54%	0.93%	-0.32%	0.49%
过去六个月	-12.51%	1.59%	-5.20%	0.94%	-7.31%	0.65%
过去一年	9.97%	1.73%	-7.41%	0.81%	17.38%	0.92%
过去三年	256.98%	1.75%	17.73%	0.82%	239.25%	0.93%
自基金合同 生效起至今	256.62%	1.69%	15.51%	0.83%	241.11%	0.86%

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

农银海棠定开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：基金的投资组合比例为：本基金股票投资占基金资产净值的比例为 50%-95%，但因开放期流动性需要，为保护基金份额持有人利益，每个开放期开始前三个月至开放期结束后三个月内不受前述比例限制。开放期内，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%；封闭期内，本基金不受上述 5%的限制，但每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于交易保证金一倍的现金；其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

本基金建仓期为基金合同生效日（2019 年 4 月 16 日）起 6 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		
谷超	本基金的基金经理	2022 年 3 月 23 日	-	9 年	历任易方达基金管理有限公司行业分析师，禾其投资互联网行业分析师，国泰基金管理有限公司行业分析师、基金经理助理兼新兴产业小组组长及拟任基金经理；现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

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

2022 年二季度，A 股市场整体呈现上涨趋势，指数方面，上证指数上涨 4.50%，沪深 300 指数上涨 6.21%，创业板指数上涨 5.68%，科创 50 指数上涨 1.34%。行业方面分化也较为明显，汽车、食品饮料、新能源等行业上涨较多；房地产、计算机、银行等行业出现下跌。

二季度股市有所回暖，一方面因为我国疫情防控形势向好；另一方面则是多重政策有望推动经济逐渐复苏。疫情防控方面，我国已经积累了丰富的经验，全国疫情整体好转，局部地区虽仍有散发疫情，但大部分行业及公司已经复工复产，随着常态化的核酸检测基础设施大范围部署，疫情对于经济的影响有望进一步下降，消费需求有望逐渐恢复。政策方面，近期召开的中共中央政治局会议指出，要加快实现高水平科技自立自强，建设强大而有韧性的国民经济循环体系，并强调要全力扩大内需，发挥有效投资的关键作用和消费对经济循环的牵引带动作用。我们相信，后续会有更多的具体政策落地，推动经济进一步复苏，市场信心也有望持续增强。

我从 2022 年 3 月下旬开始管理本基金。仓位方面，因本基金于 4 月份进入开放期，考虑开放期流动性需要，仓位整体有所下降，在 5 月份开放期结束进入封闭期后逐渐恢复正常仓位水平。本基金二季度对持仓结构进行了较大调整，降低了有色金属、国防军工、新能源等行业的配置，增加了电子、计算机、家电、食品饮料、医药生物等行业的配置。择时并非我的强项，我的核心理念是股票投资相当于买公司未来的现金流折现；因此，本基金将采取相对较高的仓位策略，侧重自下而上的选股，主要通过深度研究来投资商业模式好、竞争壁垒高、具备差异化竞争能力的优质企业。我们投资的主线是广义的人工智能、能源革命与消费升级。

外部环境方面，由于疫情反复、地缘政治等因素影响，全球能源及粮食价格高企，大部分国家的通胀形势比较严峻，成本端的上升已经开始影响企业的利润率和消费者信心，部分海外经济体甚至存在经济衰退的风险。我们投资的部分企业其业务全球化程度较高，短期经营可能会受到全球经济环境及汇率等因素的影响。但我国的宏观政策调控能力较强，能更有效地应对当前地通胀压力，为国内企业地发展创造良好地环境。同时我们看到这些优秀的全球化企业仍在持续进行科技创新，企业长期竞争力在不断增强，企业的内在价值在持续提升，短期的经营波动对企业长期现金流影响不大。我们对中国经济长期向好的趋势充满信心，目前正是长期投资者布局中国优秀企业的良机。

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 1.6713 元；本报告期基金份额净值增长率为 4.22%，业绩比较基准收益率为 4.54%。

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	138,133,531.55	85.57
	其中：股票	138,133,531.55	85.57
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	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	22,340,992.83	13.84
8	其他资产	951,531.32	0.59
9	合计	161,426,055.70	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	109,065,246.79	67.83
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	11,654.28	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	8,868,209.00	5.52
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,300,053.88	9.51
J	金融业	4,857,220.00	3.02
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	14,640.98	0.01
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	16,506.62	0.01
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	138,133,531.55	85.90

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	002415	海康威视	367,430	13,300,966.00	8.27
2	300760	迈瑞医疗	41,400	12,966,480.00	8.06
3	688036	传音控股	144,537	12,897,036.51	8.02
4	688169	石头科技	20,671	12,747,805.70	7.93
5	300750	宁德时代	23,045	12,306,030.00	7.65
6	600519	贵州茅台	5,800	11,861,000.00	7.38
7	000333	美的集团	158,100	9,547,659.00	5.94
8	688188	柏楚电子	41,047	9,031,981.88	5.62
9	002352	顺丰控股	158,900	8,868,209.00	5.52

10	000568	泸州老窖	34,800	8,579,592.00	5.34
----	--------	------	--------	--------------	------

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。

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	94,532.02
2	应收证券清算款	856,999.30
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	951,531.32

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告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	289,237,855.52
报告期期间基金总申购份额	7,614,727.34
减：报告期期间基金总赎回份额	200,641,124.00
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	96,211,458.86

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、《农银汇理海棠三年定期开放混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理海棠三年定期开放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

2022 年 7 月 20 日