

农银汇理中小盘混合型证券投资基金 2017 年第 3 季度报告

2017 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：2017 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 2017 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 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银中小盘混合
交易代码	660005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 3 月 25 日
报告期末基金份额总额	479,510,617.81 份
投资目标	精选基本面优良且具有良好成长潜力的中小盘股票，在严格控制风险的前提下采用积极主动的管理手段，以充分分享中小市值上市公司成长过程所带来的收益。
投资策略	本基金在投资上遵循“自上而下”和“自下而上”相结合的方法构建投资组合。基金管理人将严格遵循股票库的制度，在中小盘股票库内通过对个股基本面、估值水平、成长潜力等因素的深入分析，以筛选出符合本基金投资要求的股票。
业绩比较基准	中证 700 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，属于中高风险收益的投资品种，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（2017年7月1日—2017年9月30日）
1. 本期已实现收益	24,402,958.34
2. 本期利润	66,436,676.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1343
4. 期末基金资产净值	1,240,284,798.75
5. 期末基金份额净值	2.5866

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。

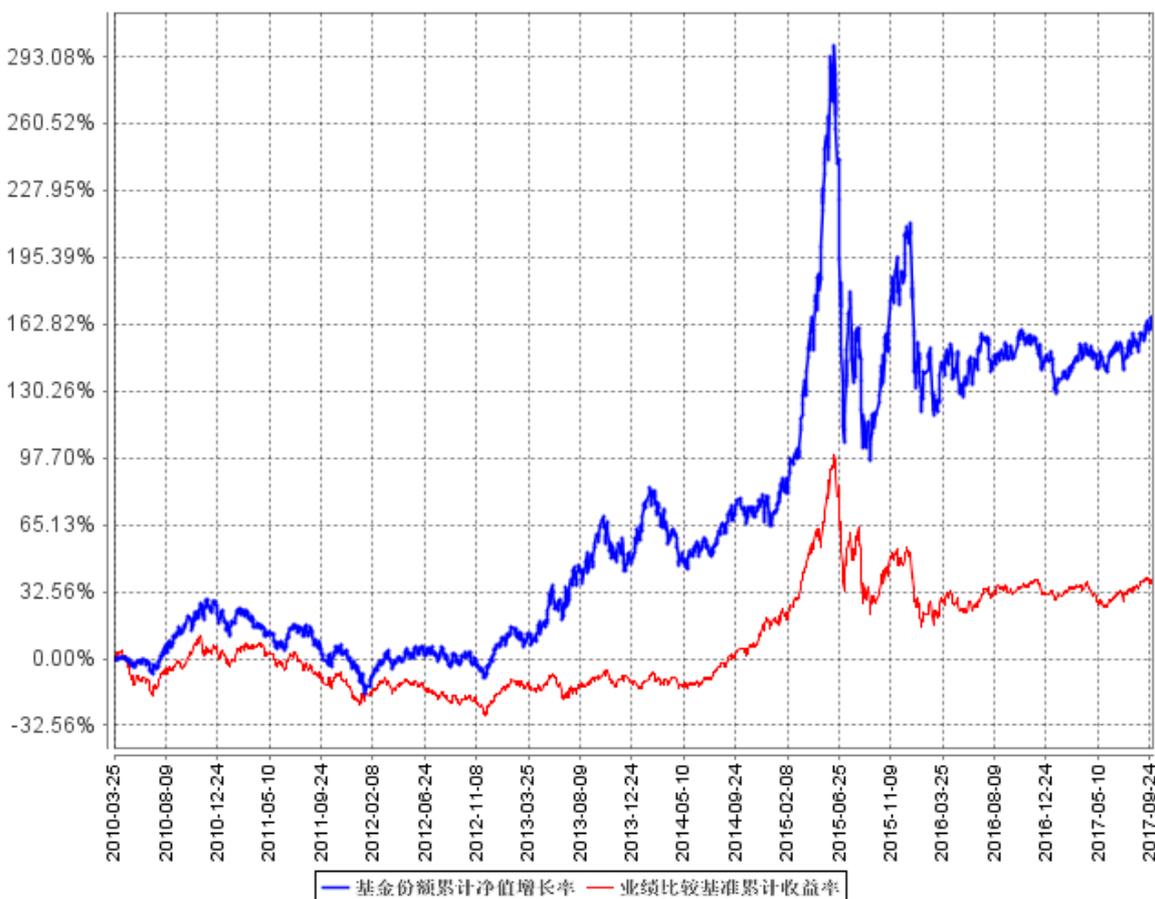
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	5.56%	0.91%	4.91%	0.64%	0.65%	0.27%

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

基金份额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



1、本基金股票投资比例范围为基金资产的 60%—95%，其中投资于中小盘股票的比例不少于股票投资的 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（2010 年 3 月 25 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。

2、农银汇理基金管理有限公司根据《农银汇理中小盘股票型证券投资基金基金合同》的相关规定，经与基金托管人中国建设银行股份有限公司协商一致，并报中国证监会备案后，自 2012 年 11 月 1 日起，将农银汇理中小盘股票型证券投资基金的业绩比较基准由“30%×天相小盘指数+45%×天相中盘指数+25%×中证全债指数”变更为“中证 700 指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%”。

§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		
付娟	本基金基金经理、公司投资总监	2013 年 3 月 5 日	-	11	会计学博士，具有基金从业资格。历任申银万国证券研究所分析师、农银汇理基金管理有限公司基金经理助理、研究部副总经理、投资部总经理、投资副总监。现任农银汇理基金管理有限公司投资总监、基金经理。
徐文卉	本基金基金经理	2017 年 5 月 16 日	-	11	金融学硕士。历任信诚基金管理有限公司研究员、万家基金管理有限公司研究员、农银汇理基金管理有限公司研究员、农银汇理基金管理有限公司基金经理助理。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 报告期内基金投资策略和运作分析

在二季度金融去杠杆快速推进带来市场阶段性调整后，三季度政策的相机抉择使得流动性出现环比改善，市场在三季度维持了 6 月以来的上涨态势，经济预期的波动对市场结构起到了较大的影响。7 月市场对需求端的悲观预期开始显著修复，叠加周期板块半年度业绩预期普遍较好，以螺纹钢为代表的黑色系商品涨幅明显，带动有色、化工、建材等相继表现，相对而言创业板延续了此前弱势表现。进入 8 月，对经济的乐观预期进一步漫延，与此同时供给侧改革效果深入人心，由此带来的周期股盈利持续性超出市场预期，特别的市场对环保去产能及冬季限产开始报以较高期待，周期板块延续此前的强势表现，并开始从黑色向有色、化工等各小品种开始扩散。不同于此前市场的跷跷板效应，在流动性预期逐步稳定的情况下，创业板在人工智能等主题的带动下亦开始出现明显的反弹，市场呈现普涨格局。9 月以来，经济数据的弱化以及供给侧改革对需求的抑制效应开始显现，周期品分歧加大开始调整，业绩加速的白酒等消费板块在季报预期的推动下估值切换行情逐步启动表现优异，5G 主题崛起带动创业板反弹延续。

回看三季度，流动性边际改善的格局下市场整体向上。需求预期修复及供给限产带来的涨价使得周期品有一波反弹，创业板在连续调整后在人工智能的带动下在三季度后期也开始上涨，相对而言白酒等消费品基本面改善的趋势则相对持续。我们在三季度适当调高仓位，坚定对白酒等高景气消费的配置，同时在 9 月加配医药，积极把握三季报和估值切换的行情，并阶段性参与了周期股的反弹，成长股方向看好并增加对通信及光伏等板块的配置。

展望四季度，十九大召开在即，流动性边际变化的风险不大，政策面维稳的态度较为鲜明，当前中美利差下 12 月联储加息的影响也较为有限。从近期的地产销售情况来看，需求端存在边际弱化的风险，周期股的机会更多在于超调后的反弹。相对而言，白酒、医药等消费板块基本面仍在持续改善，估值切换的机会确定，未来一段时间仍会有明显的相对收益。成长股方面，5G 布局将为万物互联时代的到来构建有力的基础设施支撑，人工智能将成为下一阶段科技创新

的最重要舞台之一，由此衍生的计算机、半导体、通信等领域的机会有望逐步涌现，我们也将对此保持紧密跟踪，积极寻找下一个科技浪潮中具备卡位优势的优质标的。

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 2.5866 元；本报告期基金份额净值增长率为 5.56%，业绩比较基准收益率为 4.91%。

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	1,025,326,858.11	82.14
	其中：股票	1,025,326,858.11	82.14
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	221,702,531.46	17.76
8	其他资产	1,223,737.15	0.10
9	合计	1,248,253,126.72	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	45,614,691.93	3.68
B	采矿业	39,793.60	0.00
C	制造业	873,678,561.43	70.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	26,385.45	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.00
H	住宿和餐饮业	30,206,178.96	2.44
I	信息传输、软件和信息技术服务业	23,997,907.38	1.93
J	金融业	12,105,590.00	0.98
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	79,324.72	0.01
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	39,362,458.80	3.17
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	115,299.99	0.01
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,025,326,858.11	82.67

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末持有港股通投资股票。

5.3 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	002103	广博股份	6,176,924	70,725,779.80	5.70
2	600196	复星医药	1,955,400	66,855,126.00	5.39
3	000568	泸州老窖	1,088,400	61,059,240.00	4.92
4	000858	五粮液	1,019,363	58,389,112.64	4.71
5	600519	贵州茅台	112,671	58,323,016.44	4.70
6	600702	沱牌舍得	1,416,007	55,351,713.63	4.46

7	601012	隆基股份	1,366,600	40,273,702.00	3.25
8	600593	大连圣亚	1,583,180	39,357,854.80	3.17
9	000711	京蓝科技	2,362,903	33,813,141.93	2.73
10	603589	口子窖	679,651	33,221,340.88	2.68

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

广博集团股份有限公司（以下简称“广博股份”）于 2017 年 6 月 7 日收到中国证券监督管理委员会宁波监管局《关于对广博集团股份有限公司采取出具警示函措施的决定》

（【2017】12 号）。决定书指出：广博股份 2015 及 2016 年度的部分与日常经营相关的关联交易未及时履行相应的审议程序和临时报告、定期报告披露义务；根据《上市公司信息披露管理办法》第五十九条规定，决定对广博股份采取出具警示函的监管措施。

2017 年 1 月 12 日，射洪县环境保护局在监测中发现四川沱牌舍得酒业股份有限公司（以下简称“沱牌舍得”）总排口废水总磷监测超标及热电分公司废气氮氧化物监测超标，射洪县环境保护局对沱牌舍得的上述违法行为进行了罚款。

其余八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

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	470,188.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	40,563.24
5	应收申购款	712,985.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	1,223,737.15

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	507,311,035.22
报告期期间基金总申购份额	19,468,022.17
减：报告期期间基金总赎回份额	47,268,439.58
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	479,510,617.81

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	4,751,914.58
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	4,751,914.58
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.99

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。

§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、《农银汇理中小盘混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理中小盘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。

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住所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

2017 年 10 月 25 日