

农银汇理量化智慧动力混合型证券投资基金

2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：农银汇理基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 月 21 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 月 17 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 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银量化智慧混合
交易代码	005638
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 3 月 26 日
报告期末基金份额总额	454,977,887.56 份
投资目标	本基金利用量化投资模型，在有效控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用量化方法进行投资，通过数量化选股模型进行个股选择。在投资过程中，本基金将结合风险模型及优化，构建股票投资组合，强调投资纪律、降低随意性投资带来的风险，力争获取长期稳定的超额收益。
业绩比较基准	中证 800 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，其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金，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（2018年10月1日—2018年12月31日）
1. 本期已实现收益	-35,080,804.21
2. 本期利润	-56,746,420.74
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1214
4. 期末基金资产净值	365,100,677.89
5. 期末基金份额净值	0.8025

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。

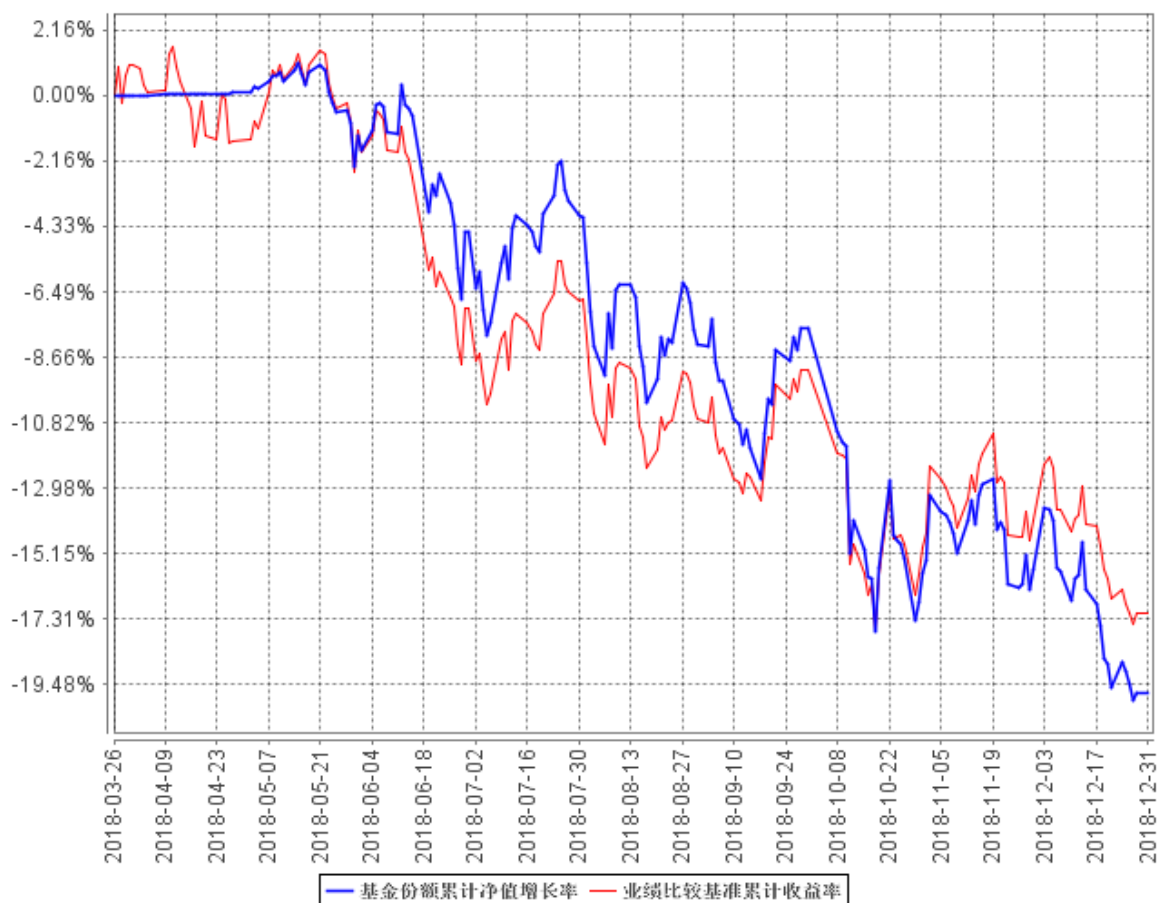
3.2 基金净值表现

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	-13.06%	1.36%	-8.82%	1.24%	-4.24%	0.12%

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



基金的投资组合比例为：本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的 60%-95%，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持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。本基金基金合同生效至本报告期末不满一年。

§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	本基金基	2018 年	-	11	硕士研究生。历任华

	金经理	3 月 26 日			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。
--	-----	----------	--	--	--

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

2018 年四季度沪深 A 股市场大幅下挫，中证 800 指数跌幅达 12.62%；除红利指数跌幅 7.94%外，其余主要指数跌幅均超过 10%；行业指数全线下挫，弱周期的农林牧渔、通信等跌幅较小，前期表现较好的食品饮料、医药生物等机构重仓行业跌幅较大，接近 20%。10 月受经济下行、美联储紧缩、海外市场大跌、人民币贬值等因素影响，沪深 A 股市场大幅下挫，各指数跌幅较大；大盘

指数、金融板块跌幅相对较小。11 月受支持民营经济座谈会、中央政治局会议、资本市场改革等一系列金融、经济政策的影响，市场改革预期升温，风险偏好提升，同时伴随着利率的下降，市场小幅反弹，中证 1000 和创业板涨幅靠前；银行、部分周期行业表现较差。12 月受经济下滑和业绩下调等影响，市场再次大幅下挫，仅通信和休闲服务微涨，其余行业均下跌，医药、非银、采掘跌幅较大。从各因子表现来看，四季度市值因子表现突出，每个月均录得良好表现；反转因子、流动因子和波动因子等技术类因子也有所表现；而成长因子和盈利因子等基本面因子表现较差。

2018 年四季度仓位处于中性偏低的仓位，仓位介于 70%至 80%之间，选股模型中价值因子、盈利因子等基本面因子、分析师预期因子、流动性等技术类因子的权重较高；行业配置方面，食品饮料、医药生物、银行、非银金融、地产、机械、化工等行业的权重较高，组合小幅跑输基准。

展望 2019 年一季度，我们认为市场处于震荡筑底阶段，在市场担心的商誉减值和业绩下调冲击结束后，有望迎来较好的投资窗口。企业盈利预期来看，最新 PMI 数据再次出现明显下滑，是自 2016 年以来首次跌破枯荣线，反映出整体需求的疲弱；流动性数据来看，在一系列财政金融政策的影响下，从宽货币到宽信用的传导途径有望逐步改善，社融数据有望在 2019 年 1 季度触底回升。目前市场估值处于低位，底部特征明显，已经较大程度的反映了经济下滑和中美贸易摩擦的悲观预期。国内货币财政政策已相继转向稳增长和支持民营中小微企业，若后续减税降费改革和经济托底政策强化超预期，将显著提升市场风险偏好，市场春季躁动行情可期。仓位方面，我们将保持中性偏积极的仓位，板块配置方面着重配置部分估值较低、业绩展望较好、风险释放较为充分的行业，选股模型中着重配置价值因子、盈利动量因子、成长因子。

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 0.8025 元；本报告期基金份额净值增长率为-13.06%，业绩比较基准收益率为-8.82%。

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	283,885,691.44	76.45
	其中：股票	283,885,691.44	76.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,020,995.60	1.35
	其中：债券	5,020,995.60	1.35
	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	35,400,000.00	9.53
	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	46,744,504.63	12.59
8	其他资产	283,379.07	0.08
9	合计	371,334,570.74	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	4,264,176.00	1.17
B	采矿业	-	-
C	制造业	161,164,592.44	44.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,071,816.00	0.29
E	建筑业	60,727.90	0.02
F	批发和零售业	2,424,200.00	0.66
G	交通运输、仓储和邮政业	2,188,136.00	0.60
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,602,851.10	5.64
J	金融业	40,784,985.40	11.17
K	房地产业	30,384,410.60	8.32
L	租赁和商务服务业	1,054,485.00	0.29

M	科学研究和技术服务业	860,890.00	0.24
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	2,793,208.00	0.77
R	文化、体育和娱乐业	16,231,213.00	4.45
S	综合	-	-
	合计	283,885,691.44	77.76

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 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	601318	中国平安	237,076	13,299,963.60	3.64
2	000002	万科 A	379,780	9,046,359.60	2.48
3	600276	恒瑞医药	144,100	7,601,275.00	2.08
4	600048	保利地产	590,800	6,965,532.00	1.91
5	600036	招商银行	266,809	6,723,586.80	1.84
6	600030	中信证券	379,500	6,075,795.00	1.66
7	300144	宋城演艺	282,400	6,029,240.00	1.65
8	600519	贵州茅台	10,162	5,995,681.62	1.64
9	300146	汤臣倍健	337,300	5,730,727.00	1.57
10	601818	光大银行	1,532,846	5,671,530.20	1.55

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	5,020,995.60	1.38
	其中：政策性金融债	5,020,995.60	1.38
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）	-	-

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,020,995.60	1.38

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	018005	国开 1701	49,990	5,020,995.60	1.38

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受到调查以及处罚的情况的说明

2018 年 2 月 12 日，招商银行股份有限公司（以下简称“招商银行”）受到中国银行保险监督管理委员会（以下简称“银保监会”）行政处罚（银监罚决字[2018]1 号）。处罚书指出：招商银行存在内控管理严重违反审慎经营规则、违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款及同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保等问题，对招商银行给予罚款的行政处罚。

2018 年 12 月 7 日，银保监会发布《中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表》（银保监银罚决字【2018】10 号），指出光大银行股份有限公司存在内控管理严重违反审慎经营原则、同业投资违规接受担保等 6 项违法违规行并，并对其给予没收违法所得和罚款的行政处罚。

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	97,386.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	185,393.95
5	应收申购款	599.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	283,379.07
---	----	------------

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600030	中信证券	6,075,795.00	1.66	公告重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	477,014,138.68
报告期期间基金总申购份额	2,613,221.52
减：报告期期间基金总赎回份额	24,649,472.64
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	454,977,887.56

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

农银汇理基金管理有限公司（以下简称“本公司”）董事长于进先生于 2018 年 12 月 4 日离任，根据本公司董事会有关决议，自 2018 年 12 月 4 日起由总经理许金超先生代任董事长职位。

本公司已于 2018 年 12 月 6 日在中国证券报、上海证券报、证券时报以及公司网站上刊登上述高级管理人员变更的公告。

§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、《农银汇理量化智慧动力混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理量化智慧动力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

2019 年 1 月 21 日