

农银汇理永安混合型证券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 10 月 24 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	农银永安混合
交易代码	006685
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 12 月 27 日
报告期末基金份额总额	17,018,147.97 份
投资目标	本基金基于大类资产配置策略，与多种股票市场、债券市场投资策略相结合，在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上，力争获取高于业绩比较基准的投资收益，为投资者提供长期稳定的回报。
投资策略	本基金采用传统的“自上而下”和“自下而上”相结合的方法构建投资组合。具体投资策略分为三个层次：首先是“自上而下”的大类资产配置，即根据经济周期决定权益类证券和固定收益类证券的投资比例；其次是资产的行业配置，即根据经济周期变动和驱动主题轮动的内在逻辑，在经济周期的不同阶段，配置不同的行业；最后是“自下而上”的个股选择策略和个券投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×40% + 中证全债指数收益率×60%。
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（2019年7月1日－2019年9月30日）
1. 本期已实现收益	801,452.42
2. 本期利润	665,460.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0215
4. 期末基金资产净值	17,945,503.71
5. 期末基金份额净值	1.0545

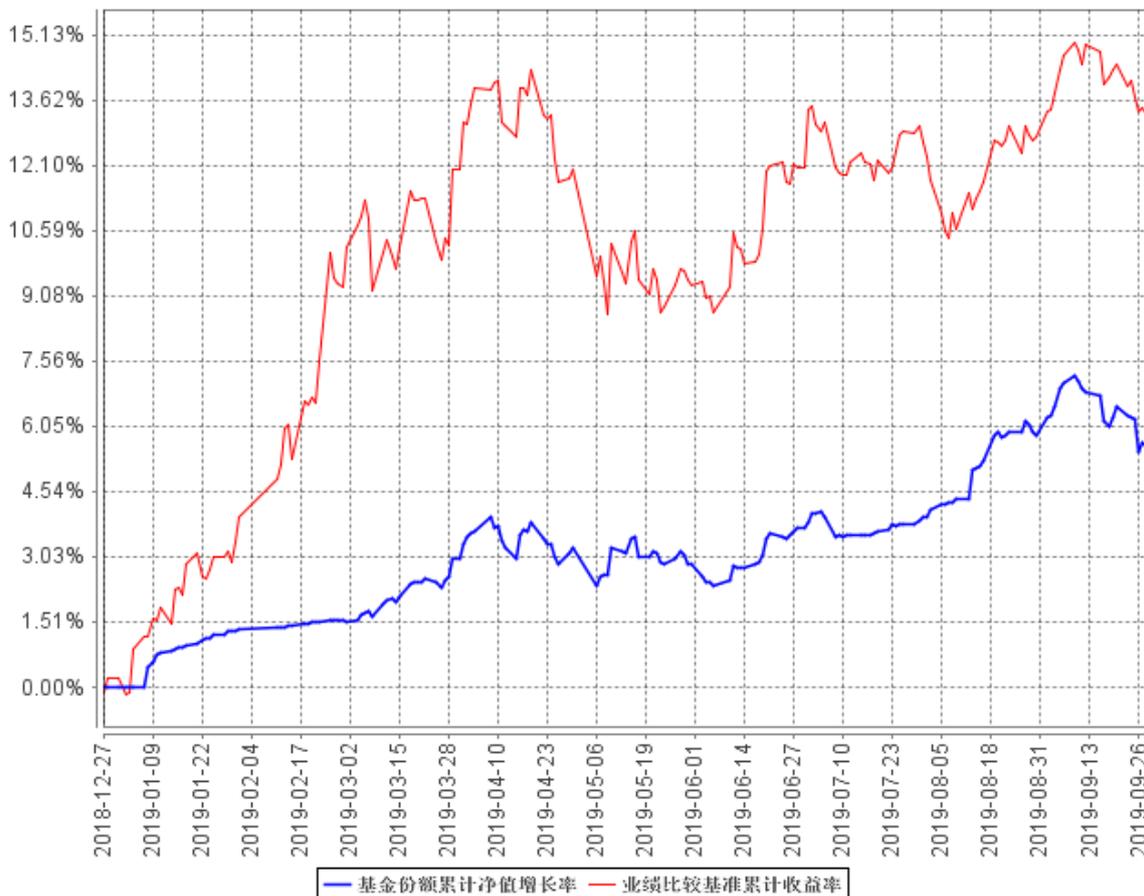
3.2 基金净值表现

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	1.69%	0.21%	0.86%	0.38%	0.83%	-0.17%

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：股票资产占基金资产的 0%-40%；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，基金保留的现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计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。若法律法规的相关规定发生变更或监管机构允许，本基金管理人在履行适当程序后，可对上述资产配置比例进行调整。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		

周宇	本基金基金经理	2018年12月27日	-	9	历任中国民族证券有限责任公司固定收益部交易员及交易经理、民生加银基金管理有限公司固定收益部基金经理助理、长城证券股份有限公司固定收益部投资助理及投资主办。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

三季度国内经济表现平稳，海外经济连连回落。国内经济方面，虽然制造业 PMI 在 50 以下运行，但分项指标包括新订单指数出现了企稳回升的迹象。非制造业 PMI 长期运行在扩张区间，显示经济活力犹在。数据显示国内经济韧性犹在，但需求压力仍然存在。企业利润下降引致的资本

开支预期下降，就业收缩对居民收入和支出的影响，目前的进出口稳定仍与国外消费需求强劲有关，但这些都存在不确定性。

欧元区、美国制造业和非制造业 PMI 分别为 47.8 和 52.60，均明显下降、经济下行压力进一步增加。纽约联储衰退指数已轻松创下金融危机以来的最高水平 38%。虽然美国 9 月失业率创新低，但非农就业、时薪增速下降。另外，制造业 PMI 就业、堪萨斯 LMI 动量指标、BLS 就业报告扩散指标等就业相关综合指标近期显著下行，或表明劳动力市场的不确定性也在增加。欧洲经济继续向下，火车头德国制造业 PMI 41.4，为 2009 年以来新低，综合 PMI 跌破 50 荣枯线。

报告期内，债券市场先扬后抑。在经济数据疲弱以及国内外货币政策宽松下，债券市场利率走出了一波下行行。但后期随着风险偏好改善，国内货币政策不及预期以及专项债提前发行方案的刺激下，债券收益率重新回升。截止 9 月末，10 年期利率品种又回到 7 月的水平。

权益市场在风险流动性宽松和风险偏好改善的情况下，三季度表现较好，强势板块医药、消费、5G、科技依然是受追捧板块。季度末尾，市场出现冲高回调的情况。

农银永安混合基金以债券配置为主，主要投资于政策性金融债，久期处于中等偏高水平。由于长端利率债券三季度表现一般，组合并没有取得更多的超额收益。同时产品规模限制了组合资产的多样化以及杠杆水平，在获取超额收益方面略有不足。权益方面，采取了相对防御的策略，保持较低仓位，精选价值型股票，给产品创造收益增强的机会。

未来面临一定的风险和挑战。一是全球经济放缓叠加中美贸易摩擦的不确定性对外需可能形成较大的冲击。全球主要国家的经济先导指数均显示疲态，如果危机一旦集中爆发，在缺乏政策空间的情况下，风险极大；其次是国内在推进结构性改革过程中面临的困难和风险。企业利润下降引致的资本开支预期下降，就业收缩对居民收入和支出的影响，目前的进出口稳定仍与国外消费需求强劲有关，但这些都存在不确定性。

展望四季度，形势依然很复杂，外部冲击包括全球经济环境和贸易环境仍然是关注的重点，需密切跟踪形势的变化以及对国内经济的传导和末端经济数据的变化。预计经济延续走弱的趋势，永安基金将保持目前债券组合仓位久期，权益资产在保持中低仓位的原则下根据市场环境进行较为灵活的调整。

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 1.0545 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.69%，业绩比较基准收益率为 0.86%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金从 2019 年 8 月 13 日至 2019 年 9 月 30 日连续 34 个工作日出现基金资产净值低于 5000 万的情形，根据 2014 年 8 月 8 日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件，予以披露。

§ 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	2,922,411.26	14.81
	其中：股票	2,922,411.26	14.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	16,032,345.80	81.24
	其中：债券	16,032,345.80	81.24
	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	428,745.89	2.17
8	其他资产	351,046.34	1.78
9	合计	19,734,549.29	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	1,654,033.26	9.22
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	372,750.00	2.08
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	692,598.00	3.86
K	房地产业	129,500.00	0.72
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	73,530.00	0.41
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,922,411.26	16.28

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	600984	建设机械	40,000	360,000.00	2.01
2	600038	中直股份	8,000	359,360.00	2.00
3	603026	石大胜华	10,000	358,200.00	2.00
4	600030	中信证券	15,100	339,448.00	1.89
5	601009	南京银行	30,000	257,700.00	1.44
6	300003	乐普医疗	9,971	249,873.26	1.39
7	601021	春秋航空	5,000	212,750.00	1.19
8	601111	中国国航	20,000	160,000.00	0.89
9	600456	宝钛股份	5,000	134,400.00	0.75
10	000002	万科 A	5,000	129,500.00	0.72

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	3,663,910.00	20.42

2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,825,000.00	54.75
	其中：政策性金融债	9,825,000.00	54.75
4	企业债券	1,002,300.00	5.59
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,541,135.80	8.59
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	16,032,345.80	89.34

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	190205	19 国开 05	100,000	9,825,000.00	54.75
2	019608	18 国债 26	32,000	3,200,960.00	17.84
3	136401	16 华润 01	10,000	1,002,300.00	5.59
4	019547	16 国债 19	5,000	462,950.00	2.58
5	128068	和而转债	3,000	388,440.00	2.16

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

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	18,034.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	332,977.10
5	应收申购款	34.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	351,046.34

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	113012	骆驼转债	306,990.00	1.71
2	113517	曙光转债	227,340.00	1.27
3	128022	众信转债	201,140.00	1.12
4	113019	玲珑转债	121,370.00	0.68
5	113510	再升转债	44,403.00	0.25
6	127011	中鼎转 2	17,385.60	0.10

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	23,699,607.13
报告期期间基金总申购份额	32,272,111.74
减：报告期期间基金总赎回份额	38,953,570.90
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	17,018,147.97

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	-	-	-	-	-	-	-
个人	1	2019-7-11 至 2019-8-12	0.00	18,260,869.57	18,260,869.57	0.00	0.00%
产品特有风险							
<p>本基金已有单一投资者所持基金份额达到或超过本基金总份额的 20%，中小投资者在投资本基金时可能面临以下风险：</p> <p>（一）赎回申请延期办理的风险 单一投资者大额赎回时易触发本基金巨额赎回的条件，当发生巨额赎回时，中小投资者可能面临小额赎回申请也需要按同比例部分延期办理或延缓支付的风险。</p> <p>（二）基金净值大幅波动的风险 单一投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产大量变现，会对基金资产净值产生影响；且如遇大额赎回费用归入基金资产、基金份额净值保留位数四舍五入（或舍去尾数）等问题，都可能会造成基金资产净值的较大波动。</p> <p>（三）基金投资目标偏离的风险 单一投资者大额赎回后，很可能导致基金规模骤然缩小，基金将面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形，从而使得实现基金投资目标存在一定的不确定性。</p> <p>（四）基金合同提前终止的风险 根据《基金合同》的约定，《基金合同》生效后，如基金资产净值连续 60 个工作日低于 5000 万元或者基金份额持有人数量连续 60 个工作日不满 200 人的，基金合同将终止，并根据基金合同的约定进行基金财产清算，因此，在极端情况下，当单一投资者大量赎回本基金后，可能造成基金资产净值大幅缩减，对本基金的继续存续将产生决定性影响。</p>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据农银汇理基金管理有限公司（以下简称“本公司”）总办会有关决议，自 2019 年 8 月 27 日起，本公司总经理施卫先生兼任首席信息官职位。另根据本公司董事会有关决议，自 2019 年 9 月 10 日起，Céline Zhang（张清）女士起任本公司副总经理职位。

本公司已分别于 2019 年 8 月 29 日、2019 年 9 月 11 日在证券时报以及公司网站上刊登了上述高级管理人员变更的公告并按照监管要求进行了备案。

§ 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、《农银汇理永安混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理永安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 10 月 25 日