

农银汇理策略精选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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	农银策略精选混合
交易代码	660010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 9 月 6 日
报告期末基金份额总额	1,376,945,174.56 份
投资目标	本基金以提高投资组合经风险调整后的超额收益为目标，通过对定量和定性多种投资策略的有效结合，力争为投资者创造超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金将通过基金管理人在数量化投资上的积累，以多个相关性较低的数量化投资策略为基础，并结合由长期投资经验形成的定性投资策略，在投资策略充分分散化的基础上，力争为投资者创造超越业绩比较基准的回报。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为 75%×沪深 300 指数+25%×中证全债指数。
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	中信银行股份有限公司

§ 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	200,542,273.06
2. 本期利润	189,362,164.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1161
4. 期末基金资产净值	1,689,476,093.09
5. 期末基金份额净值	1.2270

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。

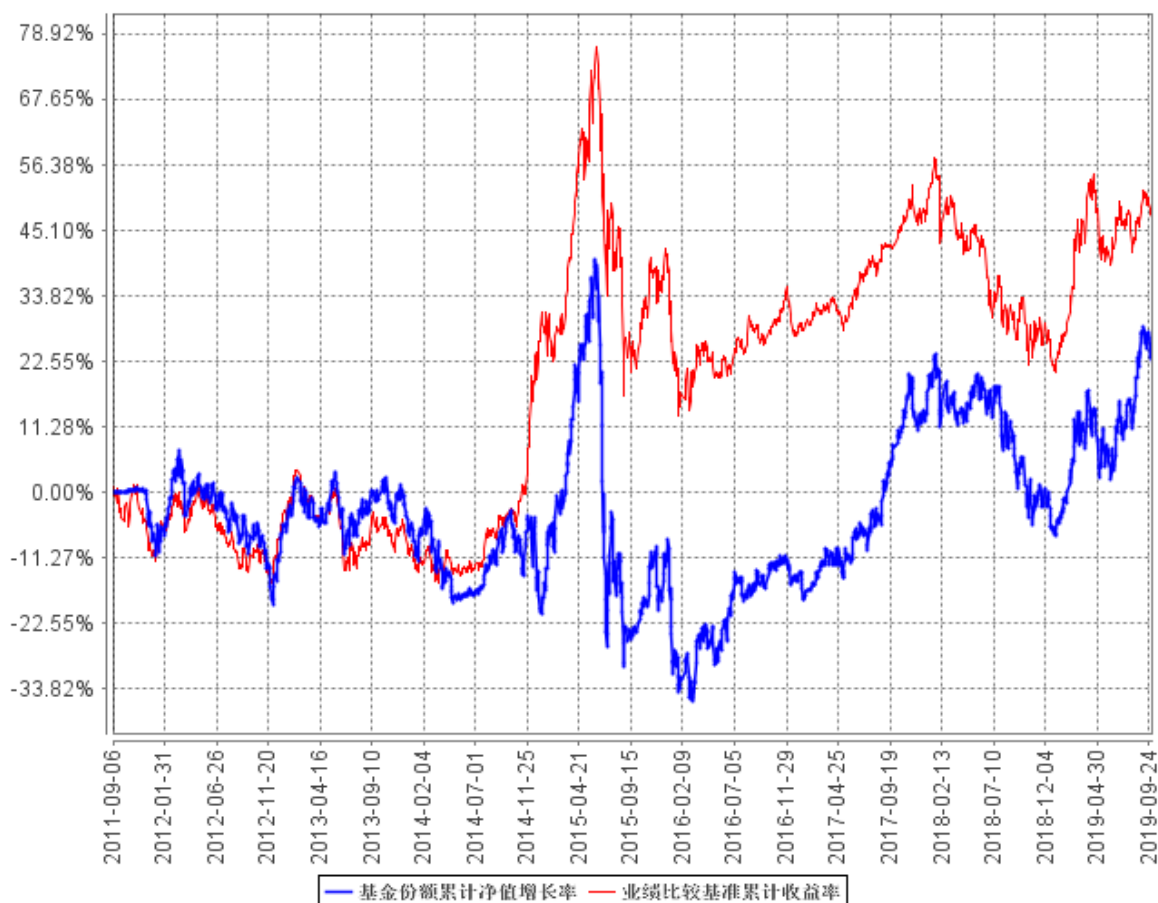
3.2 基金净值表现

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	9.36%	1.20%	0.21%	0.72%	9.15%	0.48%

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



本基金股票投资比例范围为基金资产的 60%—95%；除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的 5%—40%。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（2011 年 9 月 6 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。

§ 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		

张峰	本基金基金经理、投资部副总经理	2015年12月2日	-	10	工学硕士。具有基金从业资格。历任南方基金管理有限公司研究员、投资经理助理。现任农银汇理基金管理公司投资部副总经理、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 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年三季度市场经历了先跌后涨的局面。7 月份市场整体处于下跌的趋势，在 6 月底中美贸易摩擦阶段性有所缓和的背景下，6 月底市场出现了较大幅度的上涨，但进入 7 月份之后，市场由于开始担心 7 月份政治局会议对经济政策论调偏紧，加上后续贸易谈判进展未如预期中顺利，导致 7 月份市场处于下跌态势。8 月份开始市场触底反弹，中报表现出色的电子、医药板块出现了明显的上涨。其中电子板块由于 5G 产业链趋势逐步明确涨幅明显。9 月份市场继续延续了 8 月份的表现，科技相关板块出现扩散，表现强势。9 月下旬由于市场整体风险偏好有所下降，导致

市场出现了一定的回调。

三季度我们的组合一直维持较高的仓位配置，同时在 7 月份组合大幅度增配了电子板块，加上原有的科技板块，优质次新股，光伏板块在三季度都表现较好，组合三季度整体取得了较好的收益。9 月份我们对组合进行了一定的调整，我们适度减持了电子、科技、优质次新和光伏的持仓占比，同时提高了金融板块的配置比例。目前我们的组合以金融、光伏、白酒、电子、科技和优质次新为主的配置。

展望 2019 年四季度，我们整体仍保持适度乐观的态度。在估值方面，目前市场的点位仍处于相对较低的位置，同时大部分的板块估值也处于历史较低的估值分位，因此市场整体蕴含的风险不是很大。在经济方面，9 月份披露的 PMI 数据已经开始回升，且回升幅度超越了季节性因素，加上 18 年 9 月份开始经济进入低基数时期，因此我们认为四季度经济有触底企稳的可能。在上市公司盈利方面，我们预计 Q3 上市公司盈利增速相比 Q2 将有所回升。在流动性方面，我们认为市场整体流动性仍将保持在相对宽松状态。因此我们对四季度行情仍保持适度乐观的态度。

在行业方面，我们认为白酒、电子、科技、医药等强势板块仍有望继续保持强势。同时我们认为由于经济有触底企稳的可能，我们看好四季度银行板块的表现。另外光伏行业 Q4 国内需求预计将会启动，四季度光伏需求有可能出现内外共振的机会，四季度光伏板块我们认为将会有好的表现。

四季度我们组合仍将保持高仓位运行的态势，在配置方面，我们将维持金融和光伏行业的相对行业超配的情况，同时维持白酒、电子、科技的标配，而优质次新仍是可能给我们组合提供 alpha 的来源。

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 1.2270 元；本报告期基金份额净值增长率为 9.36%，业绩比较基准收益率为 0.21%。

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	1,517,069,743.64	88.99
	其中：股票	1,517,069,743.64	88.99
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	184,435,108.91	10.82
8	其他资产	3,231,636.55	0.19
9	合计	1,704,736,489.10	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	790,901,932.62	46.81
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	160,957,227.92	9.53
J	金融业	369,134,471.63	21.85
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	4,494,798.00	0.27
M	科学研究和技术服务业	8,444,170.00	0.50

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	130,308,187.16	7.71
Q	卫生和社会工作	52,828,956.31	3.13
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,517,069,743.64	89.80

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	601012	隆基股份	5,173,578	135,702,950.94	8.03
2	600438	通威股份	10,590,072	134,917,517.28	7.99
3	002607	中公教育	8,009,108	130,308,187.16	7.71
4	601166	兴业银行	4,973,303	87,182,001.59	5.16
5	002475	立讯精密	3,227,390	86,364,956.40	5.11
6	600036	招商银行	2,387,500	82,965,625.00	4.91
7	600519	贵州茅台	71,898	82,682,700.00	4.89
8	600570	恒生电子	1,022,448	75,589,580.64	4.47
9	002410	广联达	1,938,612	68,801,339.88	4.07
10	000858	五粮液	507,741	65,904,781.80	3.90

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	1,602,804.69
2	应收证券清算款	604,148.08
3	应收股利	-
4	应收利息	42,698.48
5	应收申购款	981,985.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,231,636.55

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	1,812,067,555.61
报告期期间基金总申购份额	577,988,756.85
减：报告期期间基金总赎回份额	1,013,111,137.90
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	1,376,945,174.56

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

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、《农银汇理策略精选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理策略精选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