

农银汇理主题轮动灵活配置混合型证券投资  
基金  
2019 年第 4 季度报告

2019 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 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 2019 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	农银主题轮动混合
交易代码	000462
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 4 月 10 日
报告期末基金份额总额	471,213,730.22 份
投资目标	运用主题投资策略，把握中国经济发展和结构转型过程中各种投资主题的轮动效应，在严格控制风险和保持良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金采用“主题投资策略”（Thematic Investment Approach），综合运用定量和定性的分析方法，自上而下，针对经济发展和结构转型的驱动因素进行前瞻性的分析，挖掘市场的长期性和阶段性主题投资机会，结合价值投资理念，精选投资主题下的受益个股，力争获取市场超额收益，实现基金资产的长期稳定增值。</p> <p>1、大类资产配置策略。本基金基于对宏观经济、政策面、市场面等因素的综合分析，结合对股票、债券、现金等大类资产的收益特征的前瞻性研究，形成对各类别资产未来表现的预判，在严格控制投资组合风险的前提下，确定和调整基金资产中股票、债券、货币市场工具以及其他金融工具的配置比例。</p> <p>2、股票投资策略。本基金的股票投资将运用主题投资策略从主题发掘、主题配置和个股精选三个层面构</p>

	建投资组合。 3、债券投资策略。本基金债券投资将以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标，同时根据需要进行积极操作，以提高基金收益。 4、权证投资策略。本基金将从权证标的证券基本面、权证定价合理性、权证隐含波动率等多个角度对拟投资的权证进行分析，以有利于资产增值为原则，加强风险控制，谨慎参与投资。
业绩比较基准	沪深 300 指数×65%+中证全债指数×35%。
风险收益特征	本基金为中高风险、中高预期收益的混合型基金产品，其风险收益水平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 10 月 1 日 — 2019 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	17,722,533.94
2. 本期利润	28,572,762.71
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0576
4. 期末基金资产净值	591,441,073.21
5. 期末基金份额净值	1.2551

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。

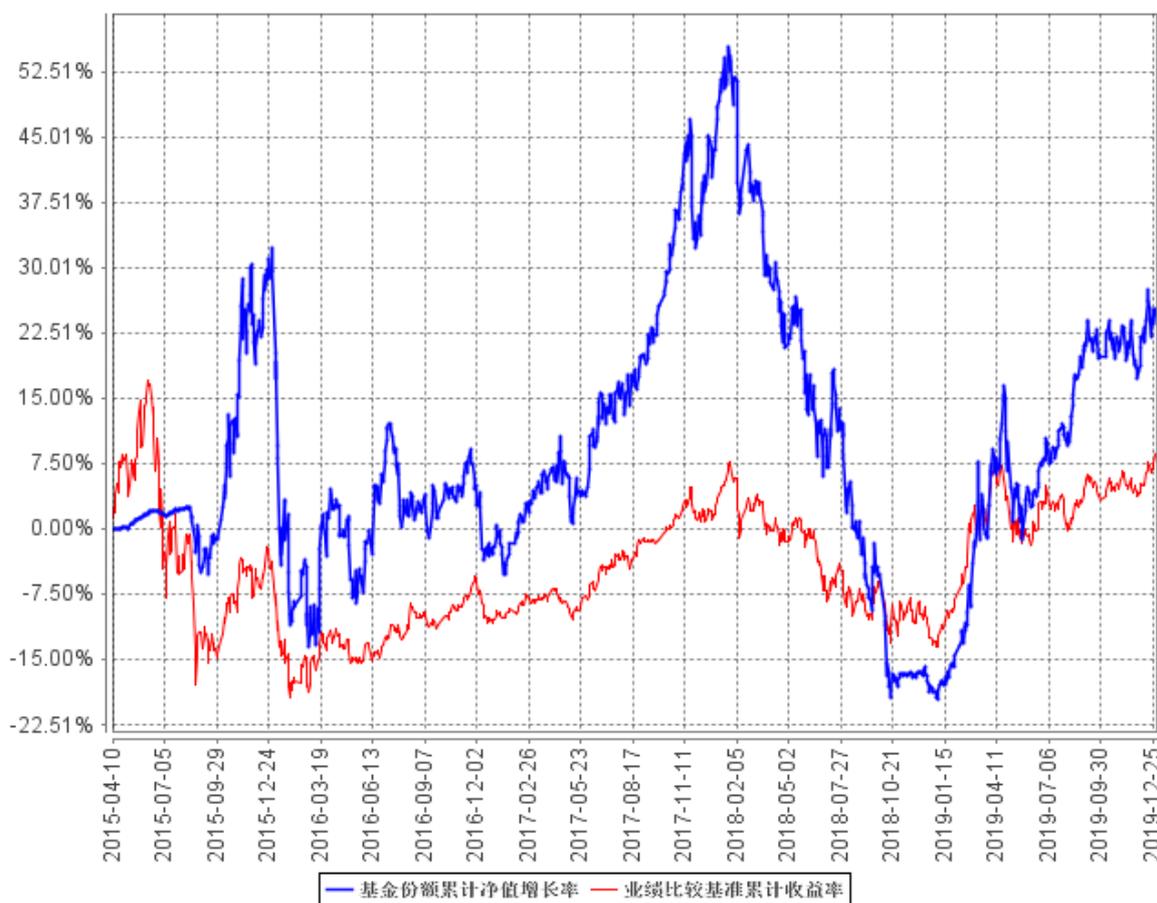
#### 3.2 基金净值表现

### 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	4.80%	1.05%	5.26%	0.48%	-0.46%	0.57%

### 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



本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 0%-95%，权证资产占基金资产净值的比例为 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（2015 年 4 月 10 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		
颜伟鹏	本基金基金经理	2015 年 5 月 26 日	-	8	工学硕士。历任交银施罗德基金公司研究员、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

回顾 2019 年，年初 PMI 指标显示经济见底启稳，到 4 至 5 月，国内经济下行压力变大，而到 11 月底的 PMI 指标，显示经济重新企稳。海外方面，美联储时隔多年重新启动降息，三次降息后缓解了市场对美国经济放缓的担忧，海外经济的不确定性逐渐减少。

2019 年，上证指数、深成指分别录得 22.3%和 44.08%的涨幅，涨幅较大。行业层面，申万电子年内涨幅高达 64%排名第一，计算机涨幅 48%排名第三，整个 TMT 板块都有不错的表现，科技牛市深入人心。上半年以白酒家电等低估值蓝筹股稳健上涨；下半年半导体，消费电子，自主可控，新能源汽车，传媒游戏等相关标的都录得较大涨幅。

2019 年，本基金坚持至下而上与至上而下的结合，注意回撤的控制和组合的平衡性。宏观层面，警惕海外经济下滑；在微观层面，重视企业文化和公司治理，从更中长期的视角观察企业，对行业赛道、企业竞争结构以及对宏观经济敏感程度等多方位比较和优选。

##### 未来展望

展望 2020 年一季度，我们持相对积极的态度。宏观上，国内 12 月份制造业 PMI 为 50.2%，连续 2 个月位于荣枯线以上，经济平稳；国外，美国 18 年四季度以来经济持续回落，三次降息后，美国新增非农就业经连续两个月超预期，就业市场表现强劲，美联储对未来经济预期乐观。

上市公司层面，各行各业都在一定程度上呈现份额向龙头公司集中的趋势。过去的经济增长，很大程度上依赖高额固定资产投资，而现在的经济增长更为良性，头部企业的 ROE 出现提升的趋势。在科技创新领域，人工智能，新能源汽车，云计算，大数据，半导体等，在政策的呵护下快速成长。部分领域有一定程度的泡沫化，但因为各子行业差异较大，精选之下仍可以获得个股的超额收益。

市场参与者方面，19 年外资大规模流入，市场的运行模式正在向海外成熟模式靠拢；机构投资者进一步崛起，头部机构呈现出集中度提升趋势。这些深刻的结构变化，将不可逆的改善 A 股的运行模式。

本基金后续会淡化指数，强调至下而上和至上而下的结合，维持相对中高仓位运行，精选医药、消费、计算机、电子、半导体、金融、其它社会服务业等领域的细分行业龙头，在做好回撤控制的基础上，为本基金持有人带来稳定回报。

#### 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 1.2551 元；本报告期基金份额净值增长率为 4.80%，业绩比较基准收益率为 5.26%。

#### 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	520,914,454.82	86.91
	其中：股票	520,914,454.82	86.91
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	66,022,362.45	11.01
8	其他资产	12,450,624.64	2.08
9	合计	599,387,441.91	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	3,373,309.68	0.57
B	采矿业	12,804,012.00	2.16

C	制造业	314,910,576.24	53.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	32,004.16	0.01
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	14,981,825.61	2.53
I	信息传输、软件和信息技术服务业	82,084,860.73	13.88
J	金融业	52,900,655.00	8.94
K	房地产业	14,398,791.00	2.43
L	租赁和商务服务业	9,564,317.40	1.62
M	科学研究和技术服务业	3,646,145.76	0.62
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	892,011.00	0.15
R	文化、体育和娱乐业	11,269,356.00	1.91
S	综合	50,012.20	0.01
	合计	520,914,454.82	88.08

### 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	002475	立讯精密	733,100	26,758,150.00	4.52
2	600570	恒生电子	339,300	26,373,789.00	4.46
3	300750	宁德时代	221,600	23,578,240.00	3.99
4	600984	建设机械	1,923,650	19,871,304.50	3.36
5	300618	寒锐钴业	219,280	18,066,479.20	3.05
6	601166	兴业银行	893,100	17,683,380.00	2.99
7	601688	华泰证券	862,100	17,509,251.00	2.96
8	600529	山东药玻	620,600	17,153,384.00	2.90
9	002777	久远银海	407,600	14,836,640.00	2.51
10	000636	风华高科	982,600	14,630,914.00	2.47

#### **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

2019 年 4 月 10 日，上交所出具了《关于对陕西建设机械股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》（[2019]24 号），因公司重组预测性信息披露不准确，与实际实现情况差异较大，可能对投资者造成严重误导；公司年报未及时披露重组标的盈利预测完成情况；公司业绩预告披露不准确且未及时更正，上交所对公司及时任董事长杨宏军、时任总经理李长安、时任财务总监兼董事会秘书白海红、时任独立董事兼审计委员会召集人张敏予以通报批评。

2019 年 11 月 20 日，中国证券监督管理委员会广东监管局出具行政处罚决定书（2019）13 号，对广东风华高新科技股份有限公司进行公开处罚及责令整改。因：一，披露的信息存在虚假记载；二，未及时披露董事会及监事会决议。责令广东风华高新科技股份有限公司改正，给予警告，并处以 40 万元罚款。

其余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	409,250.47
2	应收证券清算款	11,905,224.05
3	应收股利	-
4	应收利息	9,832.31
5	应收申购款	126,317.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,450,624.64

#### 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	517,928,172.69
报告期期间基金总申购份额	22,281,834.88
减：报告期期间基金总赎回份额	68,996,277.35
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	471,213,730.22

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、中国证监会核准本基金募集的文件；
- 2、《农银汇理主题轮动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理主题轮动灵活配置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

2020 年 1 月 21 日