

农银汇理永安混合型证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 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：2020 年 7 月 20 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 7 月 16 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 2020 年 4 月 1 日起至 6 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	4,423,969.44 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（2020年4月1日－2020年6月30日）
1. 本期已实现收益	86,692.13
2. 本期利润	444,233.71
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0659
4. 期末基金资产净值	5,379,023.99
5. 期末基金份额净值	1.2159

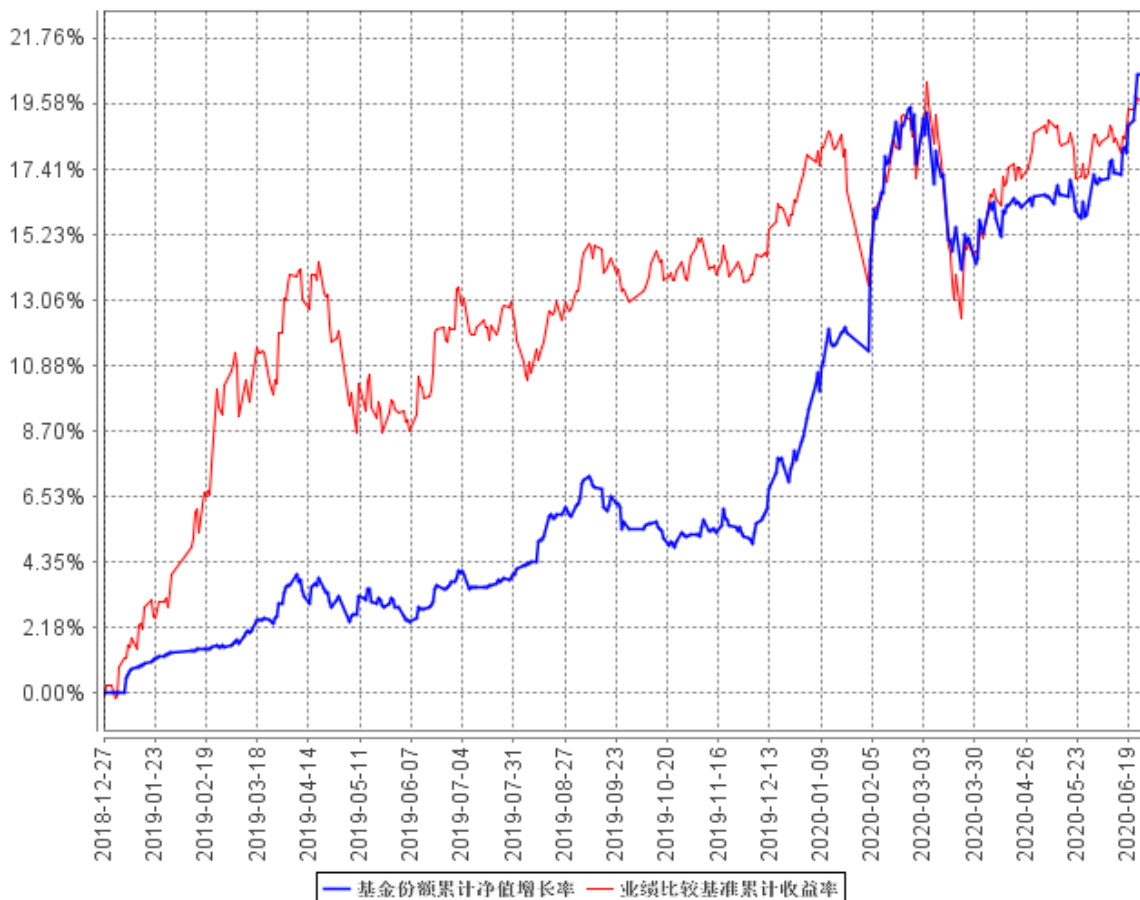
3.2 基金净值表现

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	6.40%	0.36%	4.81%	0.37%	1.59%	-0.01%
过去六个月	12.05%	0.56%	2.53%	0.59%	9.52%	-0.03%
过去一年	17.25%	0.42%	7.27%	0.47%	9.98%	-0.05%
自基金合同 生效起至今	21.59%	0.36%	20.23%	0.52%	1.36%	-0.16%

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。

§ 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	-	10	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

2020 年上半年是不平静的一段时期。新冠疫情先后在国内外爆发，全面封锁措施对经济产生了严重的负面冲击。同时，全球各国都实施了强有力的政策进行刺激，以抵消疫情影响以及促进经济的快速恢复。

从当前的形势看，疫情的挑战依然还很艰巨。国内疫情警报基本解除，日常生活和复工复产都在缓慢恢复，但疫情给人们带来的影响并未完全消退。国外仍然遭受疫情的折磨，急于恢复经济的同时也带来感染数量的重新上升。整体而言，最困难的时期已经过去，但前景依然面临重大不确定性。

资本市场的表现明显要更乐观一些。全球大放水提供了充足的流动性，疫情的改善和复工复产数据的环比改善给投资者提供了对前景乐观的依据。债券市场变得更加谨慎，尤其在央行暗示退出非常规货币政策之后各期限利率出现了大幅上行。A 股市场上半年延续了结构分化的行情，医药、电子、消费一路上涨。在普遍的股票牛市预期下，基金火爆发行，大量资金涌入，市场处于自我预期实现中。

二季度以来，农银永安基本顺应经济的变化和市场趋势，首先对大类资产配置进行了积极调增。逐步降仓长久期债券品种，加仓权益资产，布局优质龙头。截止报告期末，基金净值创出新高。

展望未来，我们认为经济短期仍会是从疫情底部环比改善的状态，但中期前景并不明朗。在这样一个改善期内，市场情绪依然有可能继续高昂，股票市场的行情依然有可能持续；债券市场基于机构投资者，更加理性。相信在前期债券收益率大幅上行的情况下，经济若无趋势性的重大变化，收益率有望在目前的位置企稳。

债券部分，主要配置于三年期高评级品种，辅之长久期利率债的交易增厚收益。权益市场，医药、消费、电子科技依然是关注的品种，但以上品种估值过高存在风险。当前市场也出现了向低估值切换的迹象，本基金也会适当平衡持仓的风格，在低估值品种中择优买入。

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 1.2159 元；本报告期基金份额净值增长率为 6.40%，业绩比较基准收益率为 4.81%。

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 2020 年 2 月 4 日至 2020 年 6 月 30 日连续 100 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，基金管理人已向中国证监会报告并提出终止基金合同的解决方案。

§ 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	1,957,194.00	35.48
	其中：股票	1,957,194.00	35.48
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,953,805.00	53.54
	其中：债券	2,953,805.00	53.54
	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	463,726.01	8.41
8	其他资产	142,099.47	2.58
9	合计	5,516,824.48	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	851,272.00	15.83
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	109,400.00	2.03
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	398,920.00	7.42
J	金融业	368,150.00	6.84
K	房地产业	142,992.00	2.66
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	86,460.00	1.61
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,957,194.00	36.39

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	002626	金达威	7,000	181,720.00	3.38
2	601012	隆基股份	4,400	179,212.00	3.33
3	002439	启明星辰	4,000	168,280.00	3.13
4	000001	平安银行	12,000	153,600.00	2.86
5	300003	乐普医疗	4,000	146,080.00	2.72
6	002001	新和成	5,000	145,500.00	2.70
7	000002	万科 A	5,000	130,700.00	2.43
8	600030	中信证券	5,000	120,550.00	2.24
9	300738	奥飞数据	2,000	115,360.00	2.14
10	002624	完美世界	2,000	115,280.00	2.14

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	189,820.00	3.53
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,325,050.00	43.22
	其中：政策性金融债	2,325,050.00	43.22
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）	438,935.00	8.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	2,953,805.00	54.91
----	----	--------------	-------

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	108604	国开 1805	18,000	1,824,300.00	33.92
2	018007	国开 1801	5,000	500,750.00	9.31
3	019547	16 国债 19	2,000	189,820.00	3.53
4	113022	浙商转债	1,500	166,335.00	3.09
5	128098	康弘转债	1,000	136,700.00	2.54

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	8,619.42
2	应收证券清算款	47,308.44
3	应收股利	-
4	应收利息	73,102.85
5	应收申购款	13,068.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	142,099.47

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	113022	浙商转债	166,335.00	3.09
2	128080	顺丰转债	135,900.00	2.53

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	7,832,174.45
报告期期间基金总申购份额	427,469.84
减：报告期期间基金总赎回份额	3,835,674.85
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	4,423,969.44

§ 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

2020 年 7 月 20 日