

# 农银汇理中小盘混合型证券投资基金

# 2018年半年度报告摘要

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司  
送出日期:2018年08月27日

## §1 重要提示及目录

1.1 重要提示  
基金管理人、基金托管人、基金销售机构及基金服务机构不存在虚假记载、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法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。  
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年08月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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,但不保证基金资产一定盈利。  
基金的过往业绩并不代表其未来业绩表现。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及其更新。  
本报告中财务资料未经审计。  
本报告期自2018年1月1日起至6月30日止。  
本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告全文。

## §2 基金简介

2.1 基金基本情况  
基金名称:农银汇理中小盘混合  
基金代码:460006  
基金运作方式:契约型开放式  
基金合同生效日:2010年05月20日  
基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司  
报告期末基金份额总额:473,127,838.14份  
基金的存续期间:不定期

## 2.2 基金产品说明

投资目标:精选基本面优秀且具备良好的成长潜力的中小盘股票,在严格控制风险的前提下采用积极主动的管理手段,以充分分享中小盘上市公司成长过程中带来的增值收益。  
投资策略:本基金在股票上遵循“自上而下”和“自下而上”相结合的方法构建股票组合。基金管理人将综合考虑股票市场的估值、中小盘股票的成长性以及个股基本面等因素,在行业配置、个股选择、仓位管理等方面构建投资组合,以追求基金资产的长期增值。  
业绩比较基准:中证700指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%  
风险收益特征:本基金为中小盘股票型证券投资基金,属高风险、高收益的基金品种,其预期收益及预期风险水平高于普通债券基金、货币型基金和混合型基金,属于股票型基金中风险和收益水平中等的基金。

## 2.3 基金管理人及基金托管人

项目 基金管理人 基金托管人  
名称 农银汇理基金管理有限公司 中国建设银行股份有限公司  
姓名 姓名 田青  
信息披露负责人 田青  
联系电话 021-61096688 021-67669006  
电子邮箱 huaning@nab.cn 61096606@ccbc.com.cn  
客户服务电话 021-61096699 010-67665803  
传真 021-61096666 010-67665853

## 2.4 信息披露方式

信息披露网站:基金半年度报告正文的置备人互联网网站:www.nab.cn  
基金信息披露网站:中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴99号905室。

## §3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标和基金净值表现  
金额单位:人民币元

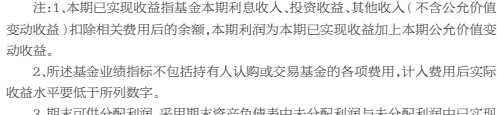
项目	本报告期(2018年1月1日至2018年6月30日)	本报告期(2018年1月1日至2018年6月30日)
1.本期已实现收益	-124,091,570.06	-124,091,570.06
2.本期公允价值变动损益	-194,049,402.09	-194,049,402.09
3.本期投资收益	-40,120,462.06	-40,120,462.06
4.本期公允价值变动损益	-177,353,537.29	-177,353,537.29
5.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
6.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
7.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
8.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
9.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
10.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
11.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
12.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
13.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
14.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
15.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
16.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
17.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
18.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
19.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
20.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
21.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
22.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
23.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
24.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
25.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
26.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
27.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
28.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
29.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
30.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
31.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
32.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
33.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
34.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
35.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
36.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
37.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
38.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
39.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
40.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
41.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
42.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
43.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
44.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
45.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
46.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
47.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
48.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
49.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
50.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
51.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
52.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
53.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
54.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
55.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
56.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
57.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
58.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
59.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
60.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
61.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
62.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
63.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
64.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
65.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
66.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
67.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
68.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
69.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
70.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
71.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
72.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
73.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
74.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
75.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
76.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
77.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
78.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
79.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
80.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
81.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
82.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
83.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
84.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
85.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
86.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
87.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
88.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
89.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
90.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
91.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
92.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
93.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
94.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
95.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
96.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
97.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
98.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
99.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04
100.本期其他综合收益	-1,112,887,426.04	-1,112,887,426.04

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公允价值变动收益。  
2.所述基金净值指标不包括持有买入认购或交易基金的申购费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。  
3.期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。表中的“期末”均指本报告期最后一日,即6月30日。  
3.2 基金净值表现  
3.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比  
金额单位:人民币元

阶段	份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	①-②	①-②	①-②
过去一个月	-5.30%	1.30%	-6.64%	1.20%	1.55%
过去三个月	-8.02%	1.16%	-9.02%	0.90%	0.00%
过去六个月	-17.68%	1.27%	-11.01%	1.00%	-6.67%
过去一年	-9.64%	1.15%	-8.00%	0.84%	-0.56%
过去三年	-19.56%	1.27%	-20.00%	1.27%	8.48%
自基金合同生效以来	127.83%	1.64%	19.62%	1.20%	10.821%

注:1.本基金股票投资比例范围为基金资产的60%-95%,其中投资于中小盘股票的比例不少于股票投资的80%;除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的5%-40%,其中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后(2010年3月25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约定的比例。  
2.农银汇理基金管理有限公司根据《农银汇理中小盘股票型证券投资基金基金合同》的相关规定,经与基金托管人中国建设银行股份有限公司协商一致,并报中国证监会备案后,自2012年11月1日起,将农银汇理中小盘股票型证券投资基金的业绩比较基准由“30%×天相中小盘指数+45%×天相中盘指数+25%×中证全债指数”变更为“中证700指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%”。

2.2 自基金合同生效以来基金业绩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  
金额单位:人民币元



注:1.本基金股票投资比例范围为基金资产的60%-95%,其中投资于中小盘股票的比例不少于股票投资的80%;除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的5%-40%,其中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后(2010年3月25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约定的比例。  
2.农银汇理基金管理有限公司根据《农银汇理中小盘股票型证券投资基金基金合同》的相关规定,经与基金托管人中国建设银行股份有限公司协商一致,并报中国证监会备案后,自2012年11月1日起,将农银汇理中小盘股票型证券投资基金的业绩比较基准由“30%×天相中小盘指数+45%×天相中盘指数+25%×中证全债指数”变更为“中证700指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%”。

2.3 基金管理人及基金托管人  
基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

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。  
未发生本基金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超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 管理人对于报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明  
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析  
上半年宏观层面云谲波诡,不确定性明显增加。经济方面,表面数据表现稳定,但社融数据、基建投资、地产销售等先行指标逐渐走弱预示经济下行压力仍存;政策方面,去杠杆较为坚决,个别公司债务问题频发引起市场风险偏好明显下降;外围方面,中美贸易关系起伏不定,逐渐演化成贸易战。  
宏观不确定性致使股票指数大幅震荡。年初金融地产及部分周期股估值快速修复后在外围市场大幅调整及去杠杆压力下又急跌回补。消费整体表现占优,医药、旅游等利好政策较多表现不俗,食品、服装景气程度仍较好股价高位震荡,家电、轻工等因地产销售走弱面临调整。科技成长股因贸易战影响不一而出现明显分化,电子、通信等行业景气度不及预期及贸易战影响出现明显下跌,计算机及贸易类股形成“自主可控”主题阶段表现优异,传媒、军工风险偏好下降出现明显回落。  
指数震荡大幅给基金投资者带来了巨大挑战。我们积极调整布局以应对市场多变的风格,整体以消费中食品、医药为投资主线,同时对行业的边际变化保持较高敏感度,加大对个股基本面的挖掘和跟踪,阶段性参与计算机、新能源汽车等调整时间长、幅度大、前景光明的新兴领域。  
4.4.2 报告期内基金的投资业绩表现  
截至本报告期末本基金份额净值为1.9328元;本报告期基金份额净值增长率为-17.68%,业绩比较基准收益率为-11.01%。  
4.4.3 管理人对于宏观政策、证券市场及行业走势的简要展望  
展望下半年,宏观层面不确定性仍多。政策方面,去杠杆政策出现明显缓和,国务院会调整财政政策将更加积极,货币政策要保持流动性合理充裕,同时引导解决地方债务融资平台以及低等级信用债的风险暴露,这都有利于市场风险偏好的提升。经济方面,因贸易战、去杠杆引起的需求回补将继续,下行压力愈加明显;外围方面,暂未看到中美贸易战有缓和迹象。诸多不确定性注定了股票市场更加复杂多变,指数或将继续宽幅波动。  
但危机中孕育着希望