

农银汇理低估值高增长混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

在报告期内,我们坚持价值投资,聚焦和布局经济增速较大的周期行业,精选消费和成长个股,但系统性风险还是对业绩造成了一定影响,给投资者带来了损失。

4.5 报告期内基金的投资表现
截至本报告期末本基金份额净值为 1.6490 元,本报告期基金份额净值增长率为-7.68%,业绩比较基准收益率为-1.10%。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明
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	223,274,941.57	63.35
	其中:股票	223,274,941.57	63.35
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	34,100,000.00	9.68
	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	89,055,064.82	25.27
8	其他资产	6,021,812.06	1.71
9	合计	352,451,818.25	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	行业名称	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	78,787,888.18	22.56
D	电力、热力、燃气及生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	6,083,003.12	1.74
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	45,030,016.57	12.89
J	金融业	63,736,551.43	18.24
K	房地产业	10,568,407.00	3.03
L	租赁和商务服务业	3,621,005.00	1.04
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	15,478,070.27	4.43
S	综合	-	-
合计		223,274,941.57	63.93

5.2.2 报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合

5.2.3 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

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



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(2015 年 03 月 26 日)起六个月,建仓期满后,本基金各项投资比例已达到基金合同约定的投资比例。

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间	证券从业年限	说明
陈燕	本基金基金经理	2017 年 3 月 21 日	7	硕士,曾任汇理资产管理(中国)有限公司研究员,诺安证券投资基金研究员,诺安证券投资基金基金经理,诺安基金管理有限公司基金经理,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遵规守信情况的说明

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

7 月市场出现小幅反弹,其中上证综指上涨 1.45%,创业板指数跌,行业以上周期类上涨为主,建筑板块上涨 8.6%,钢铁类上涨 7.7%。主要是由于周前期跌幅较大,同时受于 7 月蓝筹股召开业绩说明会的利好催化。9 月市场萎靡不振,两市成交量不断,上证综指下跌 1.2%,创业板指数均创出新低。从行业来看,8 月蓝筹、前期强势的消费板块继续调整,9 月以计算机、军工、通信为主的科技股出现了一定程度的反弹,但中旬又出现了大幅调整。一方面是由于经济的担忧,另一方面中美贸易战没有好转迹象,使得风险偏好大幅降低。

4.5 报告期内基金的投资表现
截至本报告期末本基金份额净值为 1.6490 元,本报告期基金份额净值增长率为-7.68%,业绩比较基准收益率为-1.10%。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明
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	73,781,476.38	92.68
	其中:股票	73,781,476.38	92.68
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	5,809,754.31	7.30
8	其他资产	160,081.85	0.02
9	合计	79,607,302.54	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	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	690,170.00	0.87
B	采矿业	2,435,807.36	3.08
C	制造业	43,739,054.42	55.33
D	电力、热力、燃气及生产和供应业	2,352,027.52	2.98
E	建筑业	1,234,965.63	1.56
F	批发和零售业	3,852,500.73	4.87
G	交通运输、仓储和邮政业	2,779,398.49	3.52
H	住宿和餐饮业	319,815.00	0.40
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,573,300.00	8.32
J	金融业	1,911,651.04	2.42
K	房地产业	3,922,839.20	4.96
L	租赁和商务服务业	1,131,823.30	1.55
M	科学研究和技术服务业	135,369.30	0.17
N	水利、环境和公共设施管理业	475,900.20	0.60
P	教育	52,979.80	0.07
Q	卫生和社会工作	112,708.40	0.14
R	文化、体育和娱乐业	1,331,590.00	1.68
S	综合	608,419.00	0.77
合计		73,780,292.38	93.31

5.2.2 报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合

5.2.3 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

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

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	21,184.00	0.03
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及生产和供应业	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
合计		21,184.00	0.03

5.3.1 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

5.3.2 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

5.3.3 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

5.3.4 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

5.3.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

5.3.6 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股票投资明细

5.3.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

5.3.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

5.3.9 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

5.3.10 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

5.3.11 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

5.3.12 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

5.3.13 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

5.3.14 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

5.3.15 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

5.3.16 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

5.3.17 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

5.3.18 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

5.3.19 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

5.3.20 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

5.3.21 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

5.3.22 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

5.3.23 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

5.3.24 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

5.3.25 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

5.3.26 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

5.3.27 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

5.3.28 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

5.3.29 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

5.3.30 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

5.3.31 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

5.3.32 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

5.3.33 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

5.3.34 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

5.3.35 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

5.3.36 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

5.3.37 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

5.3.38 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

5.3.39 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

5.3.40 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

5.3.41 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

5.3.42 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

5.3.43 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

5.3.44 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

5.3.45 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

5.3.46 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

5.3.47 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

5.3.48 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

5.3.49 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

5.3.50 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

5.3.51 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

5.3.52 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

5.3.53 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

5.3.54 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

5.3.55 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

5.3.56 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

5.3.57 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

5.3.58 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

5.3.59 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

5.3.60 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

5.3.61 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

5.3.62 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

5.3.63 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

5.3.64 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

5.3.65 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

5.3.66 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

5.3.67 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

5.3.68 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

5.3.69 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

5.3.70 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

5.3.71 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

5.3.72 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

5.3.73 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

5.3.74 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

5.3.75 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

5.3.76 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

5.3.77 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

5.3.78 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

5.3.79 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

5.3.80 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

5.3.81 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

5.3.82 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

5.3.83 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

5.3.84 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

5.3.85 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

5.3.86 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

5.3.87 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

5.3.88 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

5.3.89 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

5.3.90 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

5.3.91 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

5.3.92 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

5.3.93 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

5.3.94 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

5.3.95 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

5.3.96 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