农银汇理国企改革灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2018年10月26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2018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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银国企改革混合
交易代码	002189
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2016年6月3日
报告期末基金份额总额	91,567,922.84份
投资目标	本基金通过积极把握国企改革所带来的投资机会,精选相关上市公司,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	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,自上而下调整基金大类资产配置。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。 2、股票投资策略 本基金将定性分析和定量分析相结合,对公司基本面、政策面、估值进行综合评估,甄选国企改革相关的优质上市公司。 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。 5、股指期货策略 本基金在股指期货的投资中将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,采用流动性好、交易活跃的期货合约,并充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征,主要遵循避险和有效管理两项策略和原则:(1)避险:在市场风险大幅累积时,减小基金投资组合因市场下跌而遭受的市场风险;(2)有效管理:利用股指期货流动性好、交易成本低等特点,通过股指期货对投资组合的仓位进行及时调整,提高投资组合的运作效率。
业绩比较基准	中证国有企业改革指数×65%+中证全债指数×35%
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(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-9,518,811.16
2.本期利润	-12,581,940.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1374
4.期末基金资产净值	115,275,087.70
5.期末基金份额净值	1.2589

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。

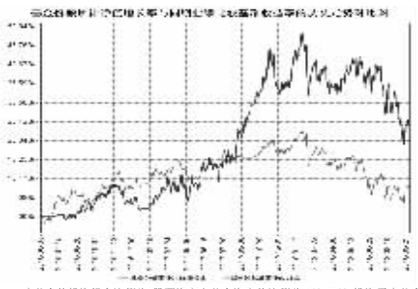
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-9.77%	1.27%	-0.21%	0.93%	-9.56%	0.34%

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



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%,投资于本基金界定的国企改革相关证券的比例不低于非现金资产的80%,每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的保证金后,应当保持现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。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。本基金建仓期为基金合同生效日(2016年6月3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	2016年6月3日	-	9	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

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

2018年三季度市场经历了先涨后跌再涨的过程,整体上指数仍处于弱势下行的局面,但下行幅度明显较二季度有明显收窄。七月份在一系列政策转向的刺激下,市场出现了一定程度的反弹,八月份由于人民币汇率出现了加速贬值,导致市场出现了一定程度的下跌,九月份市场前期由于贸易战加速出现了进一步下跌,但九月下旬之后由于预期政策会放松,市场出现了反弹。总体上三季度市场的整体波动幅度不大。组合三季度表现较弱,主要由于组合三季度重配的医药股表现较差,同时在九月份组合进行了比较大幅度的调仓,对净值造成了一定的损失。九月份组合通过调整,对重配的医药和计算机板块进行了较大比例的减持,同时增配了地产、保险、银行、军工等板块。

展望2018年四季度,我们持相对谨慎的态度。从九月份的宏观数据来看,无论是制造业PMI、地产销售、汽车销量等指标都出现了明显下行的迹象,我们认为四季度宏观经济下行的压力将进一步增大。同时由于美联储九月份进行了加息,且十二月份进一步加息的概率极大,美国十年期债券的收益率出现了明显了上行,对国内的货币政策产生了一定的压制。我们认为四季度国内利率水平有上行的风险。同时中美贸易战仍看不到短期能解决的可能。因此四季度市场下行压力较大。组合将维持相对较低的仓位配置,重点配置在消费、地产、保险、银行、军工、石化等板块。选股方面,将以低估值高分红的个股以及PEG合理的个股为主。

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1.2589元;本报告期基金份额净值增长率为-9.77%,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	76,080,521.83	65.18
	其中:股票	76,080,521.83	65.18
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	22,800,000.00	19.53
	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	14,685,818.07	12.58
8	其他资产	3,150,592.35	2.70
9	合计	116,716,932.25	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	2,321,832.00	2.01
C	制造业	40,378,871.26	35.03
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	2,896,620.00	2.51
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	494,278.00	0.43
J	金融业	12,215,469.00	10.60
K	房地产业	11,106,689.57	9.63
L	租赁和商务服务业	1,169,944.00	1.01
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	5,496,818.00	4.77
S	综合	-	-
	合计	76,080,521.83	66.00

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	600519	贵州茅台	9,900	7,227,000.00	6.27
2	000002	万科A	238,666	5,799,583.80	5.03
3	300144	宋城演艺	247,048	5,496,818.00	4.77
4	600048	保利地产	436,081	5,307,105.77	4.60
5	300146	汤臣倍健	258,200	5,293,100.00	4.59
6	601318	中国平安	68,000	4,658,000.00	4.04
7	300684	中石科技	103,299	4,621,597.26	4.01
8	300373	扬杰科技	217,700	4,610,886.00	4.00
9	600036	招商银行	149,700	4,594,293.00	3.99
10	002025	航天电器	162,600	4,451,988.00	3.86

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

2018年2月12日,招商银行股份有限公司(以下简称"招商银行")受到中国银行保险监督管理委员会(以下简称"银保监会")行政处罚(银监罚决字[2018]1号)。处罚书指出:招商银行存在内控管理严重违反审慎经营规则、违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款及同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保等问题,对招商银行给予罚款的行政处罚。

其余九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

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	69,470.96
2	应收证券清算款	3,026,684.15
3	应收股利	-
4	应收利息	-10,586.85
5	应收申购款	65,024.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,150,592.35

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	89,671,853.51
报告期期间基金总申购份额	10,805,674.25
减:报告期期间基金总赎回份额	8,909,604.92
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	91,567,922.84

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、《农银汇理国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《农银汇理国企改革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。

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

2018年10月26日

农银汇理区间策略灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2018年10月26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2018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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银区间策略混合
交易代码	004741
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年7月25日
报告期末基金份额总额	89,232,199.50份
投资目标	本基金通过调节组合的最大风险资产敞口,从而控制组合风险,实现组合锁定收益的目标。在组合风险敞口确定的前提下,基金管理人将充分发挥选股能力,通过精选个股组合进行风险资产的配置,力争为投资者提供一个能够分享股市系统性收益,并获得一定程度的超额收益的良好投资工具。
投资策略	1、资产配置策略 本基金的资产配置策略涉及股票和非股票类资产在投资组合中的严格按照纪律进行调整,随着参照指数的市盈率(PE)累积到一定阈值之后,本基金将按照纪律逐渐降低股票类资产配置比例,相应增加非股票类资产比例,从而为基金争取更大的潜在收益。 2、股票投资策略 本基金将定性分析和定量分析相结合,对公司基本面、政策面、估值进行综合评估,甄选优质上市公司。 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。 5、资产支持类证券投资策略 本基金将通过对宏观经济、提前偿还率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究,预测资产池未来现金流变化,并通过研究标的证券发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响。同时,管理人将密切关注流动性对标的证券收益率的影响,综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择以及把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,结合信用研究和流动性管理,选择风险调整后收益高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。 6、股指期货策略 本基金在股指期货的投资中将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,采用流动性好、交易活跃的期货合约,并充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征,主要遵循避险和有效管理两项策略和原则:(1)避险:在市场风险大幅累积时,减小基金投资组合因市场下跌而遭受的市场风险;(2)有效管理:利用股指期货流动性好、交易成本低等特点,通过股指期货对投资组合的仓位进行及时调整,提高投资组合的运作效率。
业绩比较基准	1×沪深300指数收益率+(100%-1)×中证全债指数收益率。其中1值见下表: 参考指数的市盈率(PE)股票类资产比例(S)业绩比较基准股票类资产比例参考值(1) PE≤10 75%≤S<95% 75% 10<PE≤12 55%≤S<75% 55% 12<PE≤15 40%≤S<55% 40% 15<PE≤18 25%≤S<40% 25% PE>18 0%≤S<25% 0%
风险收益特征	本基金的风险和收益水平随着参考指数的不断上涨,风险不断下降,从而锁定前期收益。 本基金的预期风险和收益在投资初始阶段属于较高水平;随着参考指数的不断上涨,本基金将逐步降低预期风险与收益水平,转变为中等风险的证券投资基金;在临近参考指数最高的市盈率以后,本基金将变为低风险的证券投资基金。
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(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-6,288,359.09
2.本期利润	-6,164,762.70
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0681
4.期末基金资产净值	88,111,520.54
5.期末基金份额净值	0.9874

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	-6.46%	1.10%	0.21%	0.73%	-6.67%	0.37%

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

基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的比例为0%-95%。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,应当保持现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。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。本基金建仓期为基金合同生效日(2015年2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		
顾旭俊	本基金基金经理	2017年7月25日	-	9	复旦大学学士,具有基金从业资格。历任申银万国证券研究所有限公司研究员、上海尚雅投资管理有限公司研究员。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

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

三季度上证指数下跌0.92%,深证综指下跌10.33%,创业板下跌12.16%。除了9月中下旬在入富和纳入MSCI因子比例提升的利好因素下有一定的反弹,三季度市场整体表现依旧疲弱,其中金融股和消费股表现相对抗跌。年初以来所有的行业板块均出现明显下跌,尽管国内在流动性以及税收等宏观政策上已经开始出现一定的对冲手段,但是投资者对于国内经济下滑情况的不确定性以及海外市场风险的担忧并没有完全消除。各方面依旧在观察贸易摩擦对各个行业带来的具体影响,而国内的对冲政策,包括基建托底经济以及减税降费提升企业活力的效果需要一段时间来体现。市场对于微小的利空目前来说非常敏感,在没有新增资金入场的情况下风险资产价格依旧承压。

本基金操作期内严格遵循条款约定的股票投资比例规则,较好的控制了回撤幅度和净值的波动,追求确定性和流动性的总体风格不会发生变化,因此选择市占率能够持续提升的行业龙头依旧是比较好的策略,行业方面主要在机械制造、消费、医药这些领域进行择股;同时也会择时买入确定性较强,已经具备中期投资价值的蓝筹股。

内部扰动因素中,近期数据显示经济下行压力仍大,但政策利好在持续释放,财政政策层面在持续宽松,包括发改委加码基建补短板、加大研发费用税前加计扣除力度、定调进一步减税降费等,央行近期再次降准与积极的财政政策形成呼应,反映稳增长或已成为当前政策的重心。外部因素中,美债利率的持续上升对于全球资产价格都造成了比较大的压力;此外,市场已经逐渐意识到贸易战的长期复杂性,但当前影响的不仅是中美双方,还包括全球贸易格局的变化,这点更值得关注。

当前A股处于自身和国际主要市场可比估值的底部,处于中长期的战略配置阶段,下半年在"稳杠杆、再平衡"政策导向下,货币和财政政策出现了持续的边际缓和,融资成本的稳定、信用利差的收窄以及地方债务压力的缓解都在一定程度上对市场产生支撑作用。与此同时,A股市场的制度建设也在逐渐完善,后续的观察点在于政治率放大对于美债和美国货币政策的反馈影响以及中国汇率稳定下的财税和改革开放政策的推进。从市场风格角度看,股票市场上低估值、大市值和高股息龙头仍然占优。

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0.9874元;本报告期基金份额净值增长率为-6.46%,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	63,878,266.70	69.80
	其中:股票	63,878,266.70	69.80
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	18,713,469.80	20.45
	其中:债券	18,713,469.80	20.45
	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	8,048,777.46	8.80
8	其他资产	871,941.55	0.95
9	合计	91,512,455.51	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	7,224,860.00	8.20
C	制造业	36,045,961.87	40.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,885,889.00	4.41
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	1,842,880.00	2.09
J	金融业	6,187,196.34	7.02
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,256,631.52	2.56
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	3,022,849.25	3.43
R	文化、体育和娱乐业	3,411,998.72	3.87
S	综合	-	-
	合计	63,878,266.70	72.50

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	600583	海油工程	579,700	3,918,772.00	4.45
2	000681	视觉中国	126,464	3,411,998.72	3.87
3	601318	中国平安	42,200	2,890,700.00	3.28
4	000902	新洋丰	302,900	2,807,883.00	3.19
5	002376	新北洋	150,662	2,671,237.26	3.03
6	601139	深圳燃气	378,700	2,480,485.00	2.82
7	600271	航天信息	87,676	2,440,023.08	2.77
8	600309	万华化学	56,373	2,394,161.31	2.72
9	600990	四创电子	52,600	2,261,800.00	2.57
10	601888	中国国旅	33,176	2,256,631.52	2.56

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	18,713,469.80	21.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	18,713,469.80	21.24

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	136642	16国航01	56,200	5,564,362.00	6.32
2	122278	13华城02	54,640	5,478,752.80	6.22
3	136133	16国电01	45,500	4,541,355.00	5.15
4	136039	15石化01	31,290	3,129,000.00	3.55

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

2018年9月7日,山东新北洋信息技术股份有限公司(以下简称"新北洋")发布公告,称近日收到中国证券监督管理委员会山东监管局(以下简称"山东证监局")行政监管措施决定书([2018]60号《关于对山东新北洋信息技术股份有限公司采取出具警示函措施的决定》),决定书指出新北洋内幕信息知情人登记不完整、部分涉及内幕信息事项未登记及公司未建立重大事项进程备忘录的问题,并对其采取出具警示函的监督管理措施。

其余九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

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	67,970.64
2	应收证券清算款	416,902.77
3	应收股利	-
4	应收利息	385,370.69
5	应收申购款	1,697.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	871,941.55

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	92,925,955.90
报告期期间基金总申购份额	3,590,855.61
减:报告期期间基金总赎回份额	7,284,612.01
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	89,232,199.50

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、《农银汇理区间策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《农银汇理区间策略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。

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

2018年10月26日

农银汇理医疗保健主题股票型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018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:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2018年10月26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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银医疗保健股票
交易代码	000913
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年2月10日
报告期末基金份额总额	1,428,347,258.76份
投资目标	本基金主要投资于医疗保健主题相关的优质上市公司,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	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。 2、股票投资策略。(1)医疗保健行业股票的界定:本基金将沪深两市中从事医