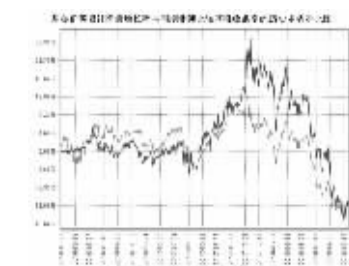


农银汇理新能源主题灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告



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%，投资于本基金定义的新能源主题相关证券的比例不低于非现金资产的90%，每个交易日终在扣除股指期货合约所需缴纳的保证金后，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，本基金管理人可在履行适当程序后，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8月29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。

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金基金经理时间	证券从业年限	说明
魏晓	本基金基金经理	2016年8月20日	9	复旦大学，具有基金从业资格，历任海通证券研究所分析师，农银汇理资产管理有限责任公司研究员，农银汇理新能源主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理。曾任农银汇理新能源主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对于报告期内本基金运作遵守信情况的说明

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、基金合同的有关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的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 报告期内本基金投资策略和运作分析

回顾三季度，上证指数下跌0.92%，深证指下跌10.33%，创业板下跌12.16%，除了9月中下旬在人和纳入MSCI因子比例提升利好因素下有一定反弹，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，尽管期间在流动性以及稳增长等宏观政策上已经开始出现一定的对冲举措，但是投资者对于国内经济下行压力的不确定性以及海外市场风险的担忧并未完全消除，各方仍在观察贸易摩擦对各个行业带来的具体影响，而国内的冲政策，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。市场对于较小的利空目前来说非常敏感，没有新增资金入场的环境下避险资产价格承压。

本基金根据投资策略主要针对新能源产业、光伏以及风电板块进行了重点投资，但是光伏由于受到能源政策调整影响，行业的基本面预期出现了较大变化，因此部分重点个股出现了明显回调；之后会逐步加仓到价值区间未补涨的个股，如风电龙头以及新能源汽车上游产业链公司等。四季度市场主要关注来补涨的个股，新能源板块在年初以来表现较好，但近期受海外上市带动行业波动较大，此外也有对超跌的个股进行一定比例的配置。

内需拉动超预期，近期数据显示经济下行压力仍大，但政策利好在持续释放，



基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的90%-95%，其中投资于成长性行业股票的比例不低于股票资产的90%，除股票以外的其他资产投资比例范围为5%-40%，其中权益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（2008年8月4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。

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金基金经理时间	证券从业年限	说明
陶然	本基金基金经理、公司副经理	2014年1月20日	10	金融学硕士，历任海通证券研究所分析师，农银汇理资产管理有限责任公司研究员，农银汇理中小盘混合型证券投资基金基金经理，农银汇理中小盘混合型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对于报告期内本基金运作遵守信情况的说明

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 报告期内本基金投资策略和运作分析

回顾三季度，贸易战持续发酵，去杠杆深入影响，中国经济前景面临较大不确定性。内外经济形势对企业基本面和市场信心均形成了压制，风险偏好进一步收敛，权益市场整体承压，持续估值下行导致。

虽然新一轮去产能和去库存，增加了整体经济的韧性，但在中美贸易摩擦持续升级和去杠杆仍行背景下，经济发展的不确定性仍较大。中国的经济政策和发展态势，需要在新型的国际关系和高质量发展目标下，重新寻找新的平衡点，市场需要进一步底部，有待内外形势进一步明朗。我们整体控制仓位，持仓结构向消费、新兴成长领域优化。



基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的90%-95%，其中投资于中小盘股票的比例不少于股票资产的90%，除股票以外的其他资产投资比例范围为5%-40%，其中权益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（2010年8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。

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金基金经理时间	证券从业年限	说明
傅蔚	本基金基金经理	2013年3月31日	12	会计学硕士，具有基金从业资格，历任海通证券研究所分析师，农银汇理资产管理有限责任公司研究员，农银汇理中小盘混合型证券投资基金基金经理，农银汇理中小盘混合型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对于报告期内本基金运作遵守信情况的说明

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 报告期内本基金投资策略和运作分析

宏观层面，Q3延续稳增长格局。经济方面，表现数据逐渐走弱，经济下行压力继续显现；政策方面，央行继续降准0.5pct引导短端利率明显下行，财政部积极探索减税降费措施，基建投资也有企稳迹象；外部环境，中美贸易摩擦继续升级，高股息蓝筹表现相对较好，部分个股有正收益。大跌整体表现较差，家电、轻工等因地产销售走弱继续下跌，医药、传媒等因政策变化下跌明显，食品、服装板块震荡。科技成长因贸易战影响继续下行，电子等表现较好。

市场整体弱势增加了基金投资的难度。整个三季度，策略方面我们加大了对于稳增长相关的金融、地产、建筑等板块的蓝筹股的配置，降低了消费、成长等方向的配置，标的方面，我们继续加大对个股基本面的挖掘，对调整时间长、幅度大、前景光明的新兴领域保持谨慎态度。

展望四季度，宏观层面依然不够明朗。国内方面，预计财政政策将继续探索如何发力，货币政策将继续调整，但难以扭转经济下行压力；外部方面，美欧经济企稳，中美贸易摩擦可见缓和迹象增加了变数。在此背景下，大盘指数将较好表现。

但，机会或许正在酝酿。国内宏观政策逐步调整，给实体经济带来希望；科技创新支持力度有增强预期，新的产业趋势正在快速崛起；股票市场整体估值已回到历史相对低位，中长期投资价值已显现。

四季度，我们更加重视投资节奏把握，投资方向上继续沿着长期美好生活需要及短期稳增长双轮驱动主线，“自而上”和“自下而上”结合，精选政策支持行业以及稳增长背景下低估蓝筹的修复机会。

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1.7619元；本报告期基金份额净值增长率为-8.84%，业绩比较基准收益率为-5.81%。

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。

5.1 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	108,414,220.00	68.27
2	固定收益	495,414,220.00	68.27
3	买入返售金融资产	100,000,000.00	10.00
4	其他金融资产	100,000,000.00	10.00
5	其他	100,000,000.00	10.00
6	合计	1,000,000,000.00	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农林、牧、渔业	1,196,300.00	0.14
B	医药、生物制品	25,016,967.00	3.83
C	制造业	309,806,720.00	42.07
D	电力、热力、燃气及生产供应业	39,886,800.00	4.70
E	建筑业	3,560,804.00	0.43
F	信息技术业	9,304,906.32	1.10
G	交通运输、仓储和邮政业	4,634,544.00	0.65
H	金融业	43,806,676.00	5.16
I	房地产业	29,770,142.04	3.51
K	房地产业	29,023,066.00	3.53
L	科学研究和技术服务业	8,366,400.00	1.00
M	软件和信息技术服务业	2,606,420.00	0.31
N	综合类	2,498,000.00	0.30
P	其他	-	-
Q	其他	-	-
R	其他	-	-
S	其他	-	-
合计		1,084,142,200.00	68.08

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	600799	中粮糖业	49,702	2,648,635.89	4.19
2	603318	中信特钢	20,251	2,106,444.00	3.31
3	300014	亿纬锂能	147,284	2,091,574.00	3.31
4	300037	新宙邦	88,427	2,089,520.01	3.31
5	600741	华邦制药	84,900	1,910,260.00	3.03
6	300765	中航光电	26,473	1,903,320.00	3.03
7	300818	富临精工	14,900	1,800,197.00	3.01
8	600899	紫光股份	44,500	1,789,915.00	2.99
9	600212	南钢股份	43,100	1,681,160.00	2.69
10	600496	晋亿实业	103,000	1,528,240.00	2.89

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	国债投资	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
4	企业债券	-	-
5	中期票据	-	-
6	其他信用债	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	其他	-	-
9	其他	-	-
10	合计	138,270.00	0.22

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	118018	瑞和转债	1,428	138,270.00	0.22

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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

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 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。

5.12 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.13 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.14 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.15 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.16 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.17 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.18 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.19 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.20 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.21 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.22 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.23 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.24 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.25 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.26 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.27 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.28 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.29 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.30 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.31 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.32 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.33 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.34 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.35 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.36 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.37 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.38 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.39 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.40 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.41 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.42 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.43 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.44 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.45 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.46 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.47 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.48 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.49 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.50 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.51 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.52 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.53 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.54 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.55 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.56 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.57 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.58 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.59 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.60 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.61 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.62 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.63 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.64 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.65 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.66 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.67 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.68 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.69 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.70 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.71 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.72 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.73 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.74 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.75 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.76 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.77 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.78 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.79 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.80 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.81 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.82 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.83 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.84 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.85 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.86 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.87 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名