农银汇理14天理财债券型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1月21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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月17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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银14天理财债券
交易代码	000322
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月18日
报告期末基金份额总额	523,625,261.50份
投资目标	在严格控制风险和保持组合资产高流动性的基础上,力争实现超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	久期调整策略、类属选择策略、信用策略、息差放大策略、衍生品策略
业绩比较基准	人民币7天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为较低风险、较低收益的债券型基金产品,其风险收益水平高于货币市场基金,但低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	农银14天理财债券A / 农银14天理财债券B
下属分级基金的交易代码	000322 / 000323
报告期末下属分级基金的份额总额	510,470,655.48份 / 13,154,606.11份

§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10月1日 - 2018年12月31日)	
	农银14天理财债券A	农银14天理财债券B
1.本期已实现收益	2,851,054.41	63,574.09
2.本期利润	2,851,054.41	63,574.09
3.期末基金资产净值	510,470,655.48	13,154,606.11

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

农银14天理财债券A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7380%	0.0039%	0.3450%	0.0000%	0.3930%	0.0039%

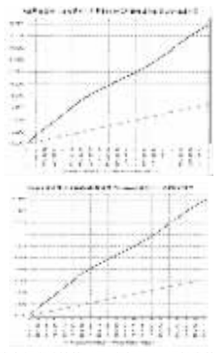
本基金收益分配是按日结转份额。

农银14天理财债券B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7988%	0.0039%	0.3450%	0.0000%	0.4538%	0.0039%

本基金收益分配是按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



本基金主要投资于具有良好流动性的工具,包括现金、通知存款、一年以内(含一年)的银行定期存款和大额存单、剩余期限(或回售期限)在397天以内(含397)的债券、资产支持证券、中期票据;期限在一年以内(含一年)的债券回购、期限在一年以内(含一年)的中央银行票据、短期融资券,及法律法规或中国证监会允许本基金投资的其他固定收益类金融工具。本基金不直接在二级市场上买入股票、权证等权益类资产,也不参与一级市场新股申购和新股增发。本基金建仓期为基金合同生效日(2013年12月18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		
许媛	本基金基金经理	2013年12月18日	-	10	金融学硕士,历任中国国际金融有限公司销售交易部助理、国信证券经济研究所销售人员、中海基金管理有限公司交易员、农银汇理基金管理有限公司债券交易员。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

四季度伊始,央行降准信号提振了市场对资金面的乐观预期,11月开始央行量连续36个交易日未开展公开市场操作,资金面依然保持宽松。12月下旬央行创设了新的公开市场操作工具TMLF,结合中央工作经济会议及央行行长的公开讲话,货币政策由稳健中性转向松紧适度,年底进行了净投放,有助于各家金融机构平稳跨年,资金面未出现极度收紧的情况。

整体来看,受益于社融数据疲弱、食品以及油价的下跌加之美国经济预期发生逆转,加息预期减弱,市场基本认同了经济下行的趋势,长端利率债大幅下行,短端受制于短期资金利率居高不下,下行空间不足。同时,去杠杆的实施力度有所减轻,短期宽货币未能传导至宽信用,广义信用仍在收缩,在不断的民企债在政策利好和超额利差持续扩大的情况下,市场偏好边际修复。2019年地方债供给将会大幅增加,央行或以降准进行配合,基建托底作用如何需继续观察。中期经济数据可能会出现短期向上,二季度前可能会对利率债形成冲击,需持续关注经济数据的变化情况。

本报告期内基金规模保持平稳,前十大集中度较低,基金主要配置3个月至半年的银行存款及高评级的同业存单等短久期产品,在年末资金面收紧时把握时机锁定了部分长期高收益资产,未来预期市场资金利率波动仍将存在,基金将在保证组合流动性的同时,适度拉长组合久期,锁定长期收益。

本报告期内基金规模较为平稳,考虑到基金未来即将转型,基金短期主要投资于高评级的银行存款,长期则以同业存单为主,在年末资金面收紧时把握时机锁定了一些中长期高收益资产,未来预期市场资金利率波动仍将存在,基金将在保证组合流动性的同时,适度拉长组合久期,锁定长期收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期农银14天理财债券A的基金份额净值收益率为0.7380%,本报告期农银14天理财债券B的基金份额净值收益率为0.7988%,同期业绩比较基准收益率为0.3450%。

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	固定收益投资	277,200,755.92	52.64
	其中:债券	277,200,755.92	52.64
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	97,539,746.31	18.52
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	150,131,145.33	28.51
4	其他资产	1,747,514.46	0.33
5	合计	526,619,162.02	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	14.12	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	2,499,876.25	0.48
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例(%)	原因	调整期
1	2018年10月11日	21.20	-	4个自然日
2	2018年11月7日	20.99	-	1个自然日
3	2018年11月13日	24.41	-	1个自然日
4	2018年11月28日	20.39	-	1个自然日
5	2018年12月20日	21.57	-	6个自然日

注:根据本基金基金合同规定,本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	102
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	127
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	91

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

序号	发生日期	平均剩余期限	原因	调整期
1	2018年12月6日	127	-	4个自然日

根据本基金基金合同规定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日不得超过134天,下同。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	30.10	0.48
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	5.71	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	19.05	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	5.73	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	39.64	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		100.24	0.48

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本基金本报告期内不存在投资组合平均剩余存续期超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(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	30,137,608.62	5.76
	其中:政策性金融债	30,137,608.62	5.76
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	30,019,048.09	5.73
6	中期票据	-	-
7	同业存单	217,044,099.21	41.45
8	其他	-	-
9	合计	277,200,755.92	52.94
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	011801256	18国药控股SCP005	200,000	20,018,990.91	3.82
2	140219	14国开19	100,000	10,091,662.75	1.93
3	120231	12国开31	100,000	10,041,316.95	1.92
4	180404	18农发04	100,000	10,004,628.92	1.91
5	011801332	18中电投SCP020	100,000	10,000,057.18	1.91
6	111816370	18上海银行CD270	100,000	9,994,665.70	1.91
7	111821374	18渤海银行CD274	100,000	9,991,877.43	1.91
8	111816333	18上海银行CD333	100,000	9,979,065.83	1.91
9	111833146	18河北银行CD034	100,000	9,953,254.16	1.90
10	111807114	18招商银行CD114	100,000	9,952,038.32	1.90

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.1651%
报告期内偏离度的最低值	0.0250%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1226%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内负偏离度的绝对值不存在达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内正偏离度的绝对值不存在达到0.5%的情况。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金计价采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按照实际利率法每日计提损益。本基金通过每日分红使基金份额净值维持在1.0000元。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	1,747,514.46
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	1,747,514.46

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	农银14天理财债券A	农银14天理财债券B
报告期期初基金份额总额	439,478,340.87	25,115,078.13
报告期期间基金总申购份额	344,355,788.07	50,159,277.93
报告期期间基金总赎回份额	273,363,473.46	62,119,749.95
报告期期末基金份额总额	510,470,655.48	13,154,606.11

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

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

农银汇理基金管理有限公司(以下简称"本公司")董事长于进先生于2018年12月4日离任,根据本公司董事会有关决议,自2018年12月4日起由总经理许金超先生代任董事长职位。

本公司已于2018年12月6日在中国证券报、上海证券报、证券时报以及公司网站上刊登上述高级管理人员变更的公告。

§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14天理财债券型证券投资基金基金合同》;
3、《农银汇理14天理财债券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和营业执照复印件。

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
2019年1月21日

农银汇理策略精选混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1月21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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月17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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银策略精选混合
交易代码	660010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月6日
报告期末基金份额总额	1,677,740,513.25份
投资目标	本基金以提高投资组合经风险调整后的超额收益为目标,通过对定量和定性多种投资策略的有效结合,力争为投资者创造超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金将通过基金管理人在数量化投资上的积累,以多个相关性较低的数量化投资策略为基础,并有机结合由长期投资经验形成的定性投资策略。在投资策略充分分散化的基础上,力争为投资者创造超越业绩比较基准的回报。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为75%×沪深300指数+25%×中证全债指数。
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	中信银行股份有限公司

§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10月1日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-104,906,757.56
2.本期利润	-190,457,388.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1192
4.期末基金资产净值	1,571,542,123.04
5.期末基金份额净值	0.9367

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。

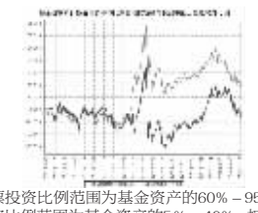
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-11.62%	1.46%	-8.70%	1.23%	-2.92%	0.23%

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日(2011年9月6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	2015年12月2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年四季度市场整体处于下跌趋势,9月份宏观数据的恶化导致了市场对于经济前景产生了较大的担忧,导致10月份市场出现了较大幅度的下跌,同时下跌引发了质押爆仓问题,触发了市场的进一步下跌。10月中旬监管层出台了一系列的维稳措施,暂时性地消除了质押爆仓地问题,市场出现了阶段性地反弹。后续加上中美贸易战谈判出现了一定的缓和,市场出现了阶段性的机会。但12月份由于华为CFO加拿大被捕事件影响,市场整体的风险偏好开始明显降低,再叠加医药4+7带量采购降价幅度大幅超预期,导致全年相对强势的医药板块在12月份出现了大幅度的下跌。组合四季度表现一般,其中在10月份的下跌中由于仓位较低,配置结构较为防御,在下跌中组合防御性较强。但在11月份到12月份,由于组合中的几个重仓股相对表现较弱,因此组合表现相对不佳。12月份,组合针对来年的行情预判,进行了一定的调整。在维持地产的高配置同时,对其他价值类个股进行了相对较低的水平。但是由于经济下行趋势未能得到有效的扭转,同时中央为了经济的长久发展考虑,针对此轮经济下行出台的政策相对较为温和,因此在短期内我们认为经济下行的趋势仍将持续,未来大市值上市公司的盈利情况将很大可能受累于经济的下行。在流动性方面,我们认为2019年流动性相比2018年将略有宽松。在风险偏好方面,2019年将不会再像2018年那样风险偏好处于极度收缩的状态,我们认为2019年风险偏好将逐步企稳。面对2019年,组合将维持相对中性的仓位,在配置方面,我们相对看好中小市值个股的表现,尤其是一些代表新产业趋势的优质高成长次新股,在大市值板块方面,我们更加看好利率敏感性的地产和券商板块。

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0.9367元;本报告期基金份额净值增长率为-11.62%,业绩比较基准收益率为-8.70%。

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	1,133,809,180.51	70.01
	其中:股票	1,133,809,180.51	70.01
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	282,300,000.00	17.43
	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	201,904,966.36	12.47
8	其他资产	1,579,491.09	0.10
9	合计	1,619,593,637.96	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	27,711,530.00	1.76
B	采矿业	-	-
C	制造业	594,347,676.56	37.82
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	37,121,760.00	2.36
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	55,633,355.40	3.54
J	金融业	60,132,473.80	3.83
K	房地产业	241,109,930.28	15.34
L	租赁和商务服务业	3,168,060.00	0.20
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	114,594,394.47	7.29
S	综合	-	-
	合计	1,133,809,180.51	72.15

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	000002	万科A	3,652,765	87,008,862.30	5.54
2	600048	保利地产	7,001,452	82,547,119.08	5.25
3	300146	汤臣倍健	4,018,564	68,275,402.36	4.34
4	300144	宋城演艺	3,150,957	67,272,931.95	4.28
5	603486	科沃斯	1,450,500	66,766,515.00	4.25
6	300684	中石科技	2,052,324	63,150,009.48	4.02
7	600030	中信证券	3,752,800	60,082,328.00	3.82
8	002912	中新赛克	676,690	54,852,491.40	3.49
9	002025	航天电器	2,468,765	52,906,633.96	3.37
10	300751	迈为股份	397,500	47,588,700.00	3.03

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 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	000002	万科A	3,652,765	87,008,862.30	5.54
2	600048	保利地产	7,001,452	82,547,119.08	5.25
3	300146	汤臣倍健	4,018,564	68,275,402.36	4.34
4	300144	宋城演艺	3,150,957	67,272,931.95	4.28
5	603486	科沃斯	1,450,500	66,766,515.00	4.25
6	300684	中石科技	2,052,324	63,150,009.48	4.02
7	600030	中信证券	3,752,800	60,082,328.00	3.82
8	002912	中新赛克	676,690	54,852,491.40	3.49
9	002025	航天电器	2,468,765	52,906,633.96	3.37
10	300751	迈为股份	397,500	47,588,700.00	3.03

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 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	1,484,330.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-9,232.49
5	应收申购款	104,393.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,579,491.09

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600030	中信证券	60,082,328.00	3.82	公告重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,475,655,265.96
报告期期间基金总申购份额	309,983,028.71
减:报告期期间基金总赎回份额	107,897,781.42
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	1,677,740,513.25

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

农银汇理基金管理有限公司(以下简称"本公司")董事长于进先生于2018年12月4日离任,根据本公司董事会有关决议,自2018年12月4日起由总经理许金超先生代任董事长职位。

本公司已于2018年12月6日在中国证券报、上海证券报、证券时报以及公司网站上刊登上述高级管理人员变更的公告。

§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、《农银汇理策略精选混合型证券投资基金基金合同》;
3、《农银汇理策略精选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和营业执照复印件。

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
2019年1月21日

农银汇理国企改革灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:2019年1月21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2019年1月17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10月1日起至12月31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	93,549,939.05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