农银汇理主题轮动灵活配置混合型证券投资基金 2018年年度报告摘要

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
送出日期:2019年3月27日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年3月26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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告期自2018年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	农银汇理主题轮动灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	农银主题轮动混合
基金主代码	000462
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月10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
报告期末基金份额总额	624,870,607.52份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金运用主题投资策略,把握中国经济发展和结构转型过程中各种投资主题的轮动效应,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	本基金采用“主题投资策略”(Thematic Investment Approach),综合运用定量和定性的分析方法,自上而下,针对经济发展和结构转型的驱动因素进行前瞻性的分析,挖掘市场的长期性和阶段性主题投资机会,结合价值投资理念,精选投资主题下的受益个股,力争获取市场超额收益,实现基金资产的长期稳定增值。 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。本基金的股票投资将运用主题投资策略从主题发掘、主题配置和个股精选三个层面构建投资组合。 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。
业绩比较基准	沪深300指数×65%+中证全债指数×35%
风险收益特征	本基金为中高风险、中高预期收益的混合型基金产品,其风险收益水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

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	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	翟爱东	郭明
	联系电话	021-61095588	010-66105799
	电子邮箱	lijianfeng@abc-ca.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		021-61095599	95588
传真		021-61095556	010-66105799

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.abc-ca.com
基金年度报告备置地点	中国(上海)自由贸易试验区银城路9号50层

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018年	2017年	2016年
本期已实现收益	-351,186,834.79	176,761,821.09	-124,733,902.07
本期利润	-395,781,062.49	228,502,884.47	-202,913,554.19
加权平均基金份额本期利润	-0.6437	0.4328	-0.3048
本期基金份额净值增长率	-43.34%	46.68%	-24.59%
3.1.2 期末数据和指标	2018年末	2017年末	2016年末
期末可供分配基金份额利润	-0.1863	0.4361	-0.0209
期末基金资产净值	508,432,214.91	730,051,352.36	587,947,151.38
期末基金份额净值	0.8137	1.4361	0.9791

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。

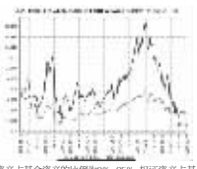
3.期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。表中的“期末”均指本报告期最后一日,即12月31日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

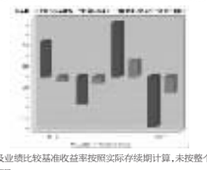
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-14.26%	1.25%	-7.18%	1.06%	-7.07%	0.19%
过去六个月	-26.61%	1.48%	-7.96%	0.97%	-18.75%	0.51%
过去一年	-43.34%	1.51%	-14.34%	0.87%	-29.00%	0.64%
过去三年	-37.33%	1.56%	-8.80%	0.77%	-28.53%	0.78%
自基金合同生效起至今	-18.63%	1.52%	-12.82%	1.03%	-5.81%	0.49%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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%,权证资产占基金资产净值的比例为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4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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



基金合同生效当年净值增长率及业绩比较基准收益率按照实际存续期计算,未按整个自然年度折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金自基金合同生效以来无利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

农银汇理基金管理有限公司成立于2008年3月18日,是中法合资的有限责任公司。公司注册资本为人民币壹拾柒亿伍仟万零壹元,其中中国农业银行股份有限公司出资比例为51.67%,东方汇理资产管理公司出资比例为33.33%,中铝资本控股有限公司出资比例为15%。公司办公地址为中国(上海)自由贸易试验区银城路9号50层。公司法定代表人为许金超先生。

截止2018年12月31日,公司共管理46只开放式基金,分别为农银汇理行业成长混合型证券投资基金、农银汇理恒久增利债券型证券投资基金、农银汇理平衡双利混合型证券投资基金、农银汇理策略价值混合型证券投资基金、农银汇理中小盘混合型证券投资基金、农银汇理大盘蓝筹混合型证券投资基金、农银汇理货币市场证券投资基金、农银汇理沪深300指数证券投资基金、农银汇理增强收益债券型证券投资基金、农银汇理策略精选混合型证券投资基金、农银汇理中证500指数证券投资基金、农银汇理消费主题混合型证券投资基金、农银汇理信用添利债券型证券投资基金、农银汇理行业轮动混合型证券投资基金、农银汇理7天理财债券型证券投资基金、农银汇理低估值高增长混合型证券投资基金、农银汇理行业领先混合型证券投资基金、农银汇理区间收益灵活配置混合型证券投资基金、农银汇理研究精选灵活配置混合型证券投资基金、农银汇理14天理财债券型证券投资基金、农银汇理红利日结货币市场基金、农银汇理医疗保健主题股票型证券投资基金、农银汇理主题轮动灵活配置混合型证券投资基金、农银汇理信息传媒主题股票型证券投资基金、农银汇理工业4.0灵活配置混合型证券投资基金、农银汇理天天利货币市场基金、农银汇理现代农业加灵活配置混合型证券投资基金、农银汇理新能源主题灵活配置混合型证券投资基金、农银汇理物联网主题灵活配置混合型证券投资基金、农银汇理国企改革灵活配置混合型证券投资基金、农银汇理金丰一年定期开放债券型证券投资基金、农银汇理金利一年定期开放债券型证券投资基金、农银汇理金穗纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、农银汇理金泰一年定期开放债券型证券投资基金、农银汇理日日鑫交易型货币市场基金、农银汇理金安18个月开放债券型证券投资基金、农银汇理尖端科技灵活配置混合型证券投资基金、农银汇理中国优势灵活配置混合型证券投资基金、农银汇理区间策略灵活配置混合型证券投资基金、农银汇理永益定期开放混合型证券投资基金、农银汇理研究驱动灵活配置混合型证券投资基金、农银汇理量化智慧动力混合型证券投资基金、农银汇理金禄债券型证券投资基金及农银汇理永安混合型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
颜伟鹏	本基金基金经理	2015年5月26日	-	7	工学硕士。历任交银施罗德基金公司研究员、农银汇理基金管理有限公司基金经理助理。现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

注:1.任职、离任日期是指公司作出决定之日,基金成立时担任基金经理和经理助理的任职日期为基金合同生效日。

2.证券从业是指《证券业从业人员资格管理办法》规定的从业情况,也包括在其他金融机构从事证券投资研究等业务。

4.2 管理人对投资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》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规,监管部门的相关规定,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。报告期内,本基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人依据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规,制定了《农银汇理基金管理有限公司公平交易管理办法》、《特定客户资产管理业务公平交易管理办法》,明确各部门的职责以及公平交易控制的内容、方法。

本基金管理人通过事前识别、事中控制、事后检查三个步骤来保证公平交易。事前识别的任务是制定制度和业务流程,设置系统控制以强制执行公平交易和防范反向交易;事中控制的工作是确保公司投权、研究、投资、交易等行为控制在事前设定的范围之内,各项业务操作根据制度和业务流程进行;事后检查公司投资行为与事前设定的流程、限额等有无偏差,编制投资组合公平交易报告,分析事中控制的效果,并将评价结果报告风险管理委员会。

4.3.2 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。

4.3.3 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

回顾2018年,整个宏观经济从2018年初开始,逐步下行。一方面是内部经济周期的下行期到来,同时叠加金融去杠杆政策——包括18年4月资管新规出台,其结果是信用收紧并导致信用利差持续上升;另一方面的压力来至外部贸易战的冲击。这其中,金融去杠杆引发了部子银行、债市、股市的杠杆循环冲击,是二季度市场持续低迷的关键诱因。

下半年,经济数据呈现超预期的趋势,各类宏观指标走强,汽车等可选消费品数据恶化,社融低迷,外部贸易战呈现反复拉锯式的特点。在3季度末,宏观数据进一步恶化引发对经济前景较大的忧虑,带来市场大幅下跌的同时,引发货币操作向宽松的转变;一方面是,金融去杠杆政策开始边际放缓,为了防止经济失速,降准等货币政策陆续出台;另一方面是10月中旬,监管层出台一系列包括民企座谈会在内的维稳措施,出台减税降费政策。

市场表现方面,市场在经历1月份银行地产大幅上涨后,又迅速掉头,呈现大幅震荡的诡异特点。随后3-5月,医药及少部分科技创新龙头包括云计算,信息安全等,逆市走强,而整体市场则呈现单边下中趋势。接着随着医保控费政策的进一步加码,贸易摩擦持续升温,包括医药与科技创新龙头也开始大幅回撤;这一趋势在10月上旬,伴随着汇率下跌与质押爆仓强化到极致,10月中旬监管态度的明确呵护带来市场短期的企稳,小部分行业领气度较高的个股在年底有一定反弹;而更多的个股则是在短期企稳后,又随着进出口数据等宏观指标的进一步恶化,再度下跌。

2018年市场的单边下跌始于我投入的教训。基金在年初持有较多顺周期品种,包括白酒家电,随后在地产上逐过程中,加仓了地产并导致后续下跌中出现较大回撤。2018年全年的主线是控制风险与科技创新,但因为科技股趋少我龙头估值较高,基金陷入了较估值的困境与之搏过,究其原因还是对科技创新产业的研究不足导致的信心不足。基金在年中配置区域次高端白酒,但对地产销售过度对消费产生紧压预计不足;在过多关注商业模式可持续性的同时,对行业景气下行导致的估值信心股估值进一步压低判断失误,也对净值造成了伤害。随后在10月中旬,在地产股因为汇率问题担忧带来的回撤中,应对不当,并在后续政策暖风来中,没有把握住地产的估值修复行业。

2018年是上证指数有史以来跌幅第二的市场,经验的不足导致对市场边下行的准备不足,并由此产生了一些急躁的情绪,对净值也没有帮助反而有害。这里要对持有人做深刻的检讨与道歉。

4.4.2 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0.8137元;本报告期基金份额净值增长率为-43.34%,业绩比较基准收益率为-14.34%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2019年,我们对A股市场持谨慎乐观的态度。一方面,经济下行趋势仍未改变,经济最差的时候似乎还在路上,上市公司整体业绩下调趋势并没有结束,中美贸易冲突呈现长期化与反复化的特点。A股作为一个整体,企业盈利最差的时候应该是在年初并未出现,这意味着指数的上升空间有限,且市场风险偏好的回升将呈现反复的特点。另一方面,货币政策在2019年已经明显走向宽松,资本市场的大门开放,MSCI等开长线资金逐渐增加,在资金面对入股权或刺好。

科技创新方面,无论美国如何封锁,只会更加坚定我对大力扶持自主创新的决心,美国方面的压力短期可能是利空但中长期只会是中国民族前进的动力。5G、新能源汽车、新能源光伏风电,信息安全、AR等新技术也将在人们的生活中扮演越来越重要的角色。我们的会把新兴成长作为主要的研究方向,包括但不限于5G、半导体、新能源光伏风电、大数据、人工智能等;同时,着好低估值高分红的大金融与地产龙头的配置价值。

任何事物的发展都不是一帆风顺的,怀揣一颗向上的心,经历挫折则能锤炼出更坚定的意志,升华对世界的认知。2019年也不会是一帆风顺的。中国经济有可能会在政策的呵护下企稳,但是美国的经济却可能存在超预期恶化的可能,考虑到中美经济活动的日益紧密,甚至可能会触发中国经济复苏的进程。我们将密切保持关注。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则》、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证券监督管理委员会颁布的《关于证券投资基金执行(企业会计准则)有关规报事宜的通知》(证监会计字[2007]15号)、《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》(证监会公告[2017]13号)等文件,本公司制订了证券投资基金估值政策和程序,并设立了估值委员会。

公司参与基金估值的机构及人员职责:公司估值委员会负责本公司估值政策和程序的制定和解释,并定期对估值政策和程序进行评价,在发生影响估值政策和程序的有效性发生实质性变更的情况,以及当本公司旗下的证券投资基金在采用新投资策略或投资品种时,估值委员会应评价现有估值政策和程序的适用性,必要时及时进行修订。公司运营部根据相关基金《基金合同》、《招募说明书》等文件关于估值的约定及公司估值政策和程序进行日常估值,基金经理根据市场环境的变化,书面提示公司风险控制和运营部测算投资品种潜在估值调整对基金资产净值的影响可能达到的程度,风险控制部提交测算结果给运营部,运营部参考测算结果对估值调整进行试算,并根据估值政策决定是否向估值委员会提议采用新的估值方法。公司监察稽核部对上述过程进行监督,根据法规进行披露。

以上参与估值流程各方为公司各部门人员,均具有基金从业资格,具有丰富的基金从业经验和相关专业胜任能力,且之间不存在任何重大利益冲突。基金经理的代表作为公司估值委员会委员,可以提议调算某一投资品种的估值调整影响,并有权投票表决有关议案。基金经理会影响具体证券的估值的利益需求,但是公司的制度和组织结构约束和限制了其影响程度,如估值委员会表决时,其仅有一票表决权,遵守少数服从多数的原则。

本公司未签约与估值相关的定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

1.本基金基金合同约定“在符合有关基金分红条件的前提下,本基金收益每年最多分配6次,每次基金收益分配比例不低于收益分配基准日可供分配利润的20%。”即本基金本年无应分配利润。

2.报告期内没有实施过利润分配。

3.本报告期没有应分配但尚未实施的利润。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,本基金托管人在对农银汇理主题轮动灵活配置混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,农银汇理主题轮动灵活配置混合型证券投资基金的管理人——农银汇理基金管理有限公司在农银汇理主题轮动灵活配置混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金收益用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,农银汇理主题轮动灵活配置混合型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对农银汇理基金管理有限公司编制和披露的农银汇理主题轮动灵活配置混合型证券投资基金2018年年度报告中财务指标、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进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	普华永道中天审字(2019)第21719号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	农银汇理主题轮动灵活配置混合型证券投资基金全体基金份额持有人
审计意见	我们审计了农银汇理主题轮动灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“农银主题轮动混合基金”)的财务报表,包括2018年12月31日的资产负债表,2018年度的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。 我们认为,后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制,公允反映了农银主题轮动混合基金2018年12月31日的财务状况以及2018年度的经营成果和基金净值变动情况。
管理层和治理层对财务报表的责任	农银主题轮动混合基金的基金管理人农银汇理基金管理有限公司(以下简称“基金管理人”)管理层负责按照企业会计准则和中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表,使其实现公允反映,并设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。 在编制财务报表时,基金管理人管理层负责评估农银主题轮动混合基金的持续经营能力,披露与持续经营相关的事项(如适用),并运用持续经营假设,除非基金管理人管理层计划清算农银主题轮动混合基金、终止运营或别无其他现实的选择。 基金管理人治理层负责监督农银主题轮动混合基金的财务报告过程。
注册会计师对财务报表审计的责任	我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证,并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证,但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致,如果合理预期错报单独或或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策,则通常认为错报是重大的。 在按照审计准则执行审计工作的过程中,我们运用职业判断,并保持职业怀疑。同时,我们也执行以下工作: (一)识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险;设计和实施审计程序以应对这些风险,并获取充分、适当的审计证据,作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上,未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。 (二)了解与审计相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。 (三)评价基金管理人管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。 (四)对基金管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时,根据获取的审计证据,就可能导致对农银主题轮动混合基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性,审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露;如果披露不充分,我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而,未来的事项或情况可能导致农银主题轮动混合基金不能持续经营。 (五)评价财务报表的总体列报、结构和内容(包括披露),并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。 我们与基金管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通,包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。
会计师事务所的名称	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
注册会计师的姓名	薛竞 | 都晓燕
会计师事务所的地址	中国上海市黄浦区湖滨路202号企业天地2号楼普华永道中心11楼
审计报告日期	2019年3月26日

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:农银汇理主题轮动灵活配置混合型证券投资基金
报告截止日:2018年12月31日

单位:人民币元

资 产	本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日
资产:		
银行存款	99,629,488.23	59,499,611.63
结算备付金	6,954,903.58	6,165,116.26
存出保证金	739,893.52	617,247.72
交易性金融资产	307,420,295.95	686,808,797.62
其中:股票投资	307,420,295.95	679,859,314.72
基金投资	-	-
债券投资	-	6,949,482.90
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	100,500,000.00	-
应收证券清算款	5,454,382.30	-
应收利息	5,882.09	20,563.91
应收股利	-	-
应收申购款	31,331.37	495,751.25
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	520,736,177.04	753,607,088.39
负债和所有者权益	**本期末 2018年12月31日**	**上年度末 2017年12月31日**
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	9,441,397.62	15,652,730.22
应付赎回款	514,664.18	3,371,455.19
应付管理人报酬	655,767.10	909,254.98
应付托管费	109,294.50	151,542.48
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	1,245,670.01	3,097,820.52
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	337,168.72	372,932.64
负债合计	12,303,962.13	23,555,736.03
所有者权益:		
实收基金	624,870,607.52	508,363,028.37
未分配利润	-116,438,392.61	221,688,323.99
所有者权益合计	508,432,214.91	730,051,352.36
负债和所有者权益总计	520,736,177.04	753,607,088.39

注:报告截止日2018年12月31日,基金份额净值0.8137元,基金份额总额624,870,607.52份。

7.2 利润表

会计主体:农银汇理主题轮动灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2018年1月1日至2018年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期 2018年1月1日至2018年12月31日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日
一、收入	-355,826,879.21	254,567,669.82
1.利息收入	2,012,145.76	683,142.09
其中:存款利息收入	1,268,020.57	559,215.23
债券利息收入	200,175.31	1,581.26
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	543,949.88	122,338.60
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	-315,445,544.00	200,085,906.98
其中:股票投资收益	-320,367,542.10	193,369,808.49
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-115,878.76	699,058.89
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	5,037,876.86	6,047,039.60
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-44,594,227.70	51,741,063.38
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	2,200,746.73	2,057,557.37
减:二、费用	39,954,183.28	26,064,785.35
1. 管理人报酬	10,396,935.74	9,079,838.99
2. 托管费	1,732,822.66	1,513,306.48
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	27,410,303.60	15,057,500.88
5. 利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6. 税金及附加	3.85	-
7. 其他费用	414,117.43	414,139.00
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-395,781,062.49	228,502,884.47
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-395,781,062.49	228,502,884.47

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:农银汇理主题轮动灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2018年1月1日至2018年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	508,363,028.37	221,688,323.99	730,051,352.36
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-395,781,062.49	-395,781,062.49
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	116,507,579.15	57,654,345.89	174,161,925.04
其中:1.基金申购款	543,627,409.79	188,731,763.33	732,359,173.12
2.基金赎回款	-427,119,830.64	-131,077,417.44	-558,197,248.08
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	624,870,607.52	-116,438,392.61	508,432,214.91
项目	**上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日**		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	600,476,318.71	-12,529,167.33	587,947,151.38
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	228,502,884.47	228,502,884.47
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-92,113,290.34	5,714,606.85	-86,398,683.49
其中:1.基金申购款	471,165,769.95	118,843,513.86	590,009,283.81
2.基金赎回款	-563,279,060.29	-113,128,907.01	-676,407,967.30
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	508,363,028.37	221,688,323.99	730,051,352.36

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署:

基金管理人负责人 许金超 \| 主管会计工作负责人 刁想柳 \| 会计机构负责人 [illegible]

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

农银汇理主题轮动灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2013]第1465号《关于核准农银汇理主题轮动灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》和证监许可[2015]第509号《关于核准农银汇理主题轮动灵活配置混合型证券投资基金变更注册的批复》核准,由农银汇理基金管理有限公司发行(中华人民共和国证券投资基金法)和《农银汇理主题轮动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式基金,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集6,628,054,391.09元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)(普华永道中天验字(2015)第2059号)验资报告予以验证。经中国证监会备案,《农银汇理主题轮动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于2015年4月10日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为6,628,144,009.75份基金份额,其中认购资金利息折合9,618,66份基金份额。本基金的基金管理人为农银汇理基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《农银汇理主题轮动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准发行并上市的股票)、债券(包括国债、金融债、企业债、可转债、可分离债、央票、中期票据、资产支持证券等)、货币市场工具(包括短期融资券、正回购、逆回购、定期存款、协议存款等)、权证以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具,但须符合中国证监会相关规定。本基金股票资产占基金资产的比例为60%-95%,权证资产占基金资产净值的比例为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%,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的业绩比较基准为:沪深300指数×65%+中证全债指数×35%。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部颁布于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则-基本准则》、各项具体会计准则及相关规定以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号(年度报告和半年度报告)》、中国证券投资基金业协会公布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号(年度报告和半年度报告)》、中国证券投资基金业协会公布的《证券投资基金基金合同》和在财务报刊社7.4.4所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2018年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2018年12月31日的财务状况以及2018年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 本报告所所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告所所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.5 会计政策变更的说明

本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本报告期未发生会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本报告期未发现以前期的会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1)资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为,暂适用简易计税方法,按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为,未缴纳增值税的,不再缴纳;已缴纳增值税的,已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税,对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务,以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(2)对基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入、股票的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入,应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得,按股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;按股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;按