农银汇理稳进多因子股票型证券投资基金

2019年第二季度报告

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7月16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7月15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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银稳进多因子股票
交易代码	006726
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年1月29日
报告期末基金份额总额	105,532,752.45份
投资目标	本基金为股票型基金,采用量化投资策略构建投资组合,在严格控制风险的前提下,力争实现超越业绩比较基准的投资收益,追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采用量化方法进行投资,通过数量化选股模型进行个股选择。在投资过程中,本基金将结合风险模型及优化,构建股票投资组合,以合理的价格(价值)买入趋势(动量)向好的优质(质量)公司,从而分享中国经济和资本市场成长的收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*95%+银行活期存款利率(税后)*5%。
风险收益特征	本基金为股票型基金,其预期风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
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

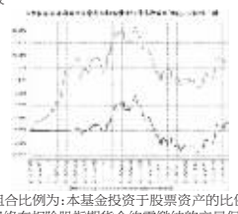
主要财务指标	报告期(2019年4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	2,487,348.41
2.本期利润	3,591,292.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0299
4.期末基金资产净值	107,623,165.37
5.期末基金份额净值	1.0198

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	-0.11%	1.44%	-1.11%	1.45%	1.00%	-0.01%

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:本基金投资于股票资产的比例不低于基金资产的80%。每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,基金保留的现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计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。本基金投资股指期货、权证及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。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。 本基金基金合同生效至本报告期末不满一年。

§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		
魏刚	本基金基金经理	2019年1月29日	-	12	硕士研究生。历任华泰证券股份有限公司金融工程研究员、华泰证券股份有限公司投资经理、嘉合基金管理有限公司投资经理、东证融汇证券资产管理有限公司投资主办人,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

2019年二季度沪深A股市场冲高回落,沪深300指数微跌1.21%。行业表现分化较大,食品饮料行业一枝独秀,涨幅达12.14%,传媒等行业跌幅超过10%。

4月份,市场冲高回落,上中旬在PMI等经济数据超预期的刺激下,市场快速上冲,但随着4月19日中央政治局会议重新提升对结构性改革的关心和央行对货币政策的表态,投资者开始担心财政、货币等稳增长政策的减弱,市场开启回调走势。5月,受中美贸易摩擦加剧以及国内PMI等数据低于预期影响,沪深A股市场延续了4月下旬的跌势,大幅下挫,主要指数跌幅均超过5%,创业板指和中小板指跌幅较大。6月,随着专项债可作为资本金等国内财政金融方面稳增长政策的出台和中美元首互通电话,市场对经济下行风险和中美贸易摩擦加剧的担忧减弱,同时美联储降息预期导致人民币小幅升值,市场风险偏好提升,同期市场流动性一直处于相对充裕状态,6月中下旬市场大幅反弹。

从因子表现来看,盈余动量因子、盈利能力因子等基本面因子表现较好,反转因子、低波动性因子、低流动性因子等技术类因子也表现较好,小市值因子、价值因子表现一般。4月,价值因子、盈余动量等基本面因子表现较好,低波动因子、低流动性因子等技术类因子也表现优异。5月,小市值因子表现突出,成长因子和盈余动量因子表现优异,反转因子、低波动因子、低流动性也表现较好;价值因子和盈利能力因子表现较差。6月,盈利能力因子表现突出,反转因子、低波动因子、低流动性因子等技术因子也表现优异;小市值因子出现回撤,价值因子表现一般。

2019年二季度组合建仓完毕,处于较高的仓位,大多数时间仓位在90%以上,选股模型中价值因子、盈利因子、成长类等基本面因子、分析师预期因子、流动性等技术类因子的权重较高;行业配置方面,非银金融、银行、食品饮料、医药生物、家电等行业的权重较高。二季度组合小幅战胜基准,跑赢基准1%左右;分月看,组合4月、6月跑赢基准,5月跑输基准;选股模型中权重较高的价值因子在二季度表现较差,拖累了组合的表现。

展望2019年三季度,我们认为市场有望维持震荡上涨的态势,部分时间波动会较大。宏观经济方面,最新的制造业PMI为49.4%,仍在荣枯线下,基本面仍面临一定的下行压力,但随着专项债新规和加速发行等财政金融稳增长政策的推进,经济大幅回落的风险较低,随着减税、降费等效果的逐步显现,企业盈利有望在未来两个季度见底;流动性方面,随着美联储降息预期升温,全球的宽松预期大幅上升,同时由于经济下滑和处置包商银行托管事件,国内利率数据反映短期流动性比较充裕;风险偏好方面,随着中美贸易摩擦的缓和以及包商银行事件的妥善处理,市场风险偏好有望逐步提升。后续需密切关注中美贸易谈判进展,以及7月底召开的中央政治局会议对国内经济、政策的表述。配置方面,重点关注中报超预期的个股和板块,以及受益于人民币贬值预期扭转后外资流入的业绩确定性较高的白酒、家电等核心资产。仓位方面,我们将维持较高仓位;选股模型中重点配置价值因子、盈利动量因子以及部分技术类因子,适当增加成长因子、反转因子的暴露。

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1.0198元;本报告期基金份额净值增长率为-0.11%,业绩比较基准收益率为-1.11%。

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	101,438,779.19	93.07
	其中:股票	101,438,779.19	93.07
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	7,431,404.21	6.82
8	其他资产	126,353.19	0.12
9	合计	108,996,536.59	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	215,220.00	0.20
B	采矿业	4,390,866.95	4.08
C	制造业	39,826,695.36	37.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,494,707.00	2.32
E	建筑业	3,219,197.25	2.99
F	批发和零售业	3,722,966.70	3.46
G	交通运输、仓储和邮政业	3,451,565.32	3.21
H	住宿和餐饮业	197,532.00	0.18
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,402,393.26	3.16
J	金融业	34,575,340.31	32.13
K	房地产业	4,624,731.44	4.30
L	租赁和商务服务业	682,605.00	0.63
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	508,860.00	0.47
R	文化、体育和娱乐业	126,098.60	0.12
S	综合	-	-
	合计	101,438,779.19	94.25

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	601318	中国平安	60,882	5,394,754.02	5.01
2	600519	贵州茅台	4,410	4,339,440.00	4.03
3	000333	美的集团	70,427	3,652,344.22	3.39
4	601166	兴业银行	199,300	3,645,197.00	3.39
5	000858	五粮液	23,300	2,748,235.00	2.55
6	601939	建设银行	312,873	2,327,775.12	2.16
7	600606	绿地控股	335,400	2,290,782.00	2.13
8	600031	三一重工	164,367	2,149,920.36	2.00
9	600030	中信证券	79,100	1,883,371.00	1.75
10	601899	紫金矿业	480,800	1,812,616.00	1.68

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	74,736.88
2	应收证券清算款	49,272.46
3	应收股利	-
4	应收利息	1,545.05
5	应收申购款	798.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	126,353.19

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	238,258,487.97
报告期期间基金总申购份额	15,492,046.69
减:报告期期间基金总赎回份额	148,217,782.21
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	105,532,752.45

§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

根据农银汇理基金管理有限公司(以下简称"本公司")董事会有关决议,自2019年5月7日起,施卫先生任职本公司总经理职位,同日起本公司董事长许金超先生不再代为履行总经理职务。本公司已于2019年5月9日在证券时报以及公司网站上刊登了上述高级管理人员变更的公告并按照监管要求进行了备案。

§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、《农银汇理稳进多因子股票型证券投资基金基金合同》;

3、《农银汇理稳进多因子股票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;

6、本报告期内公开披露的临时公告。

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7月16日

农银汇理现代农业加灵活配置混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月16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2019年7月15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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银现代农业加混合
交易代码	001940
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年1月29日
报告期末基金份额总额	62,889,501.97份
投资目标	本基金通过深入研究现代农业发展的新动向以及农业产业和新技术新业态相融合的发展新空间,精选优质上市公司,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)"现代农业加"主题的界定 现代农业是运用现代科学技术、现代工业装备以及现代组织管理方法来经营的社会化、商品化农业,是国民经济中具有较强竞争力的现代产业。 (2)行业配置策略 根据"现代农业加"主题相关上市公司所提供的产品与服务类别不同,可划分为不同的细分子行业。本基金将综合考虑经济、政策、技术和估值等因素,进行股票资产在"现代农业加"各细分子行业间的动态配置。 (3)个股精选策略 在细分子行业配置的基础上,本基金将定性研究方法和定量研究方法相结合,对"现代农业加"相关上市公司的投资价值进行综合评估,精选具备较强竞争优势的上市公司作为投资标的。 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。本基金债券投资管理将主要采取合理预计利率水平、灵活调整组合久期、科学配置投资品种、谨慎选择个券的策略。 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权证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	中证大农业指数×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	中国建设银行股份有限公司

§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(2019年4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	1,416,446.16
2.本期利润	-2,831,366.31
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0438
4.期末基金资产净值	68,894,346.45
5.期末基金份额净值	1.0955

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。

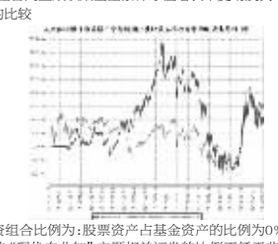
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.03%	1.53%	-1.54%	1.20%	-2.49%	0.33%

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%,其中投资于本基金界定的"现代农业加"主题相关证券的比例不低于非现金资产的80%,权证投资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1月29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		
郭世凯	本基金基金经理、公司研究部总经理	2016年1月29日	-	11	金融学硕士。历任海通证券研究所分析师、农银汇理基金管理有限公司研究员。现任农银汇理基金管理有限公司研究部总经理、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

2019年上半年,A股各主要指数均迎来了大幅上涨,尤其是农历新年后的两个月间,伴随着货币政策的边际放松与资本市场流动性的超预期充裕,A股出现了放量上涨的强劲走势。二季度受4月底政策的边际收紧以及5月外部不确定因素再次升温等因素的影响,指数又迅速拐头向下,并连续区间震荡了整整两个月。

展望三季度,G20会议重启经贸谈判是短期风险偏好逆转的关键性信号,未来重启经贸谈判,市场将处于一段相对友好的关系转暖期。中长期来看,中美博弈仍有不确定性,回顾中美至今近10轮谈判,双方博弈反反复复。经贸领域虽然重启谈判,但未来不排除美方在金融、科技、国防安全等领域持续制造影响,由此自主可控是我们更应关注和聚焦的领域。

国内方面,从实体经济数据看,经济和企业盈利存在较大下行压力。风险偏好阶段性修复后,市场中期仍需要基本面支撑,因此中报业绩成色将影响本轮反弹高度。流动性上,在防范金融风险的约束下,宏观流动性将继续保持充裕,其次预计调结构和开放类政策的优先级会提升。综上,我们认为市场未来一段时间都会处于下有底、上有顶的震荡阶段。

考虑到后续科创板推出的市场环境、改革开放七十周年庆关键时点等因素,我们对市场保持相对乐观,在操作上维持审慎的原则,适当调整仓位结构,努力捕捉本轮反弹主攻方向。一方面,外资依然是最重要的增量资金来源,继续坚持以大金融和大消费板块中外资偏好的品种为底仓。另一方面,围绕战略新兴方向,重点布局新兴成长、中报业绩超预期的优质成长标的。

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1.0955元;本报告期基金份额净值增长率为-4.03%,业绩比较基准收益率为-1.54%。

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	49,984,037.24	72.01
	其中:股票	49,984,037.24	72.01
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	-	-
	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	17,020,818.72	24.52
8	其他资产	2,404,609.96	3.46
9	合计	69,409,465.92	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	5,146,279.00	7.47
B	采矿业	-	-
C	制造业	29,379,684.06	42.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	584,548.00	0.85
F	批发和零售业	1,098,552.00	1.59
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	3,892,887.60	5.65
J	金融业	3,511,126.00	5.10
K	房地产业	2,111,040.00	3.06
L	租赁和商务服务业	4,259,920.58	6.18
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	49,984,037.24	72.55

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	300498	温氏股份	104,000	3,729,440.00	5.41
2	002311	海大集团	92,100	2,845,890.00	4.13
3	601398	工商银行	420,100	2,474,389.00	3.59
4	000876	新希望	125,291	2,176,304.67	3.16
5	002548	金新农	159,300	1,975,320.00	2.87
6	601012	隆基股份	80,000	1,848,800.00	2.68
7	600332	白云山	43,300	1,774,001.00	2.57
8	601888	中国国旅	18,700	1,657,755.00	2.41
9	600438	通威股份	111,900	1,573,314.00	2.28
10	000063	中兴通讯	47,100	1,532,163.00	2.22

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

2018年11月23日,中国工商银行股份有限公司(以下简称"工商银行")对外发布公告称:因存在电话销售保险过程中欺骗投保人的行为,中国保险监督管理委员会北京保监局决定对工商银行处以罚款30万元的行政处罚,并责令改正违法行为。

2018年7月4日,深圳市金新农科技股份有限公司(以下简称"公司")发布公告:由于对2017年度业绩预测结果不准确和不及时近期收到了深圳证券交易所的监管关注;公司的业绩快报披露的预计2017年净利润与2017年度实际经审计的净利润存在较大差异,公司未能及时、准确地履行信息披露义务,故被深圳证券交易所给出了监管关注。

其余八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	53,167.93
2	应收证券清算款	2,345,504.50
3	应收股利	-
4	应收利息	3,231.51
5	应收申购款	2,706.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,404,609.96

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	69,686,853.65
报告期期间基金总申购份额	2,310,700.94
减:报告期期间基金总赎回份额	9,108,052.62
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	62,889,501.97

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

根据农银汇理基金管理有限公司(以下简称"本公司")董事会有关决议,自2019年5月7日起,施卫先生任职本公司总经理职位,同日起本公司董事长许金超先生不再代为履行总经理职务。本公司已于2019年5月9日在证券时报以及公司网站上刊登了上述高级管理人员变更的公告并按照监管要求进行了备案。

§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、《农银汇理现代农业加灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《农银汇理现代农业加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;

6、本报告期内公开披露的临时公告。

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7月16日

农银汇理信用添利债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

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7月16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7月15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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银信用添利债券
交易代码	660013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月19日
报告期末基金份额总额	24,978,609.82份
投资目标	以信用类债券作为主要的投资标的,在严格控制风险的基础上,力争实现超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将有效结合"自上而下"的资产配置策略以及"自下而上"的债券精选策略,在综合判断宏观经济基本面、证券市场走势等宏观因素的基础上,灵活配置基金资产在各类资产之间的配置比例,并通过严谨的信用分析以及对券种收益水平、流动性的客观判断,综合运用多种投资策略,精选个券构建投资组合。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中债综合指数×95%+同期银行活期存款利率×5%。
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	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(2019年4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	149,254.38
2.本期利润	181,019.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0064
4.期末基金资产净值	27,200,124.25
5.期末基金份额净值	1.0889

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	0.71%	0.05%	-0.22%	0.06%	0.93%	-0.01%

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