

农银汇理消费主题混合型证券投资基金 2019年第2季度报告

2019年6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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	农银消费主题混合
交易代码	660012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 4 月 24 日
报告期末基金份额总额	355,486,611.84 份
投资目标	本基金主要投资于居民消费相关行业的上市公司，在严格控制风险的前提下，力争为投资者创造超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金采用传统的“自上而下”和“自下而上”相结合的方法构建投资组合。首先根据对宏观经济、政策环境、资金供求和市场情绪等因素的深入分析，对未来股票市场和债券市场的走势进行科学预判，并以此为基础对基金组合在股票类资产、债券类资产和现金类资产上的配置比例进行明确。在“自下而上”的层面，本基金将严格执行备选股票库制度，在建立消费相关行业股票库的基础上，综合运用定性和定量的手段，筛选出具有良好基本面和发展前景的个股进行投资。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为 $75\% \times$ 沪深 300 指数 $+ 25\% \times$ 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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	农银消费主题混合 A	农银消费主题混合 H
下属分级基金的交易代码	660012	960033
报告期末下属分级基金的份额总额	355,473,398.42 份	13,213.42 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（2019年4月1日—2019年6月30日）	
	农银消费主题混合 A	农银消费主题混合 H
1. 本期已实现收益	24,496,515.05	900,044.77
2. 本期利润	-39,246,270.37	-2,166,279.43
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1099	-0.1594
4. 期末基金资产净值	757,076,311.68	71,329.10
5. 期末基金份额净值	2.1298	5.3982

- 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、经中国证监会批准，本基金于 2018 年 5 月 28 日分为 A、H 两类。

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

农银消费主题混合 A

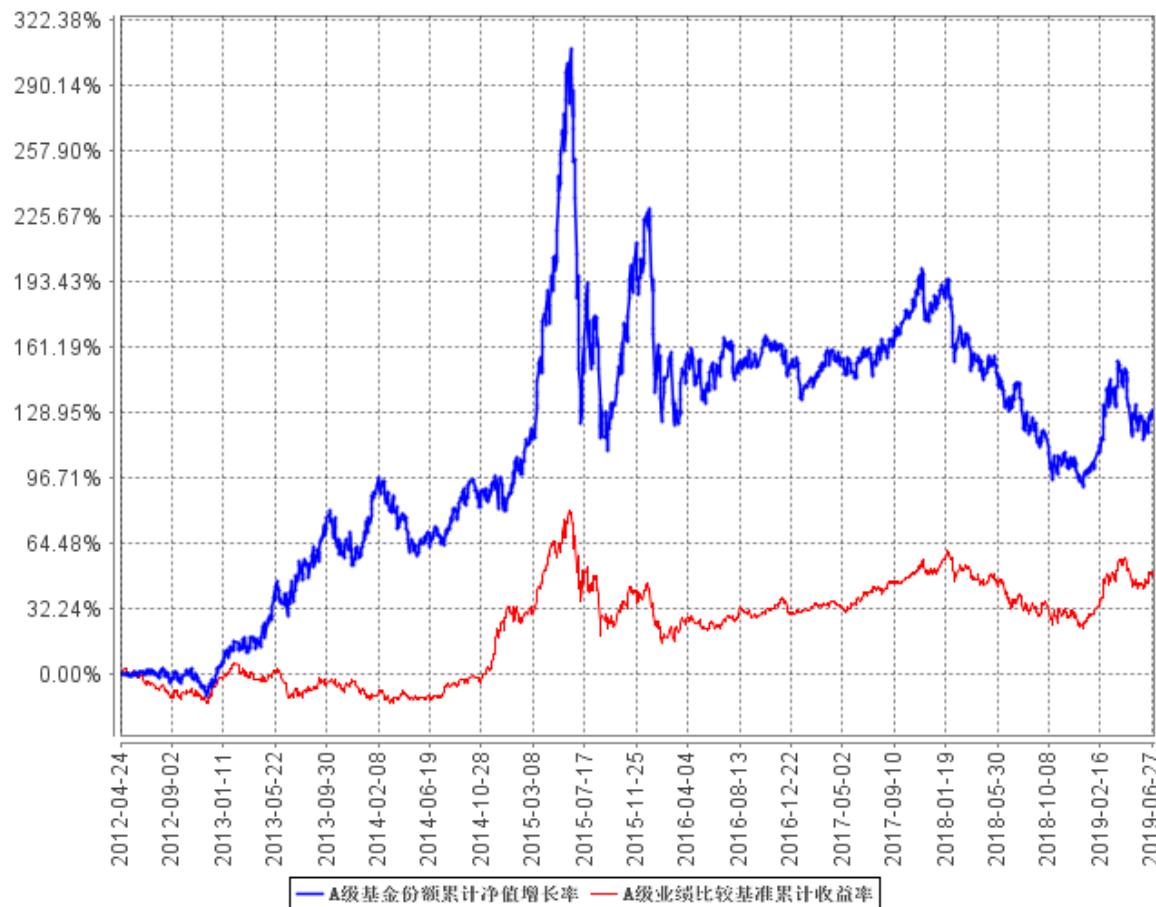
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.03%	1.68%	-0.61%	1.14%	-4.42%	0.54%

农银消费主题混合 H

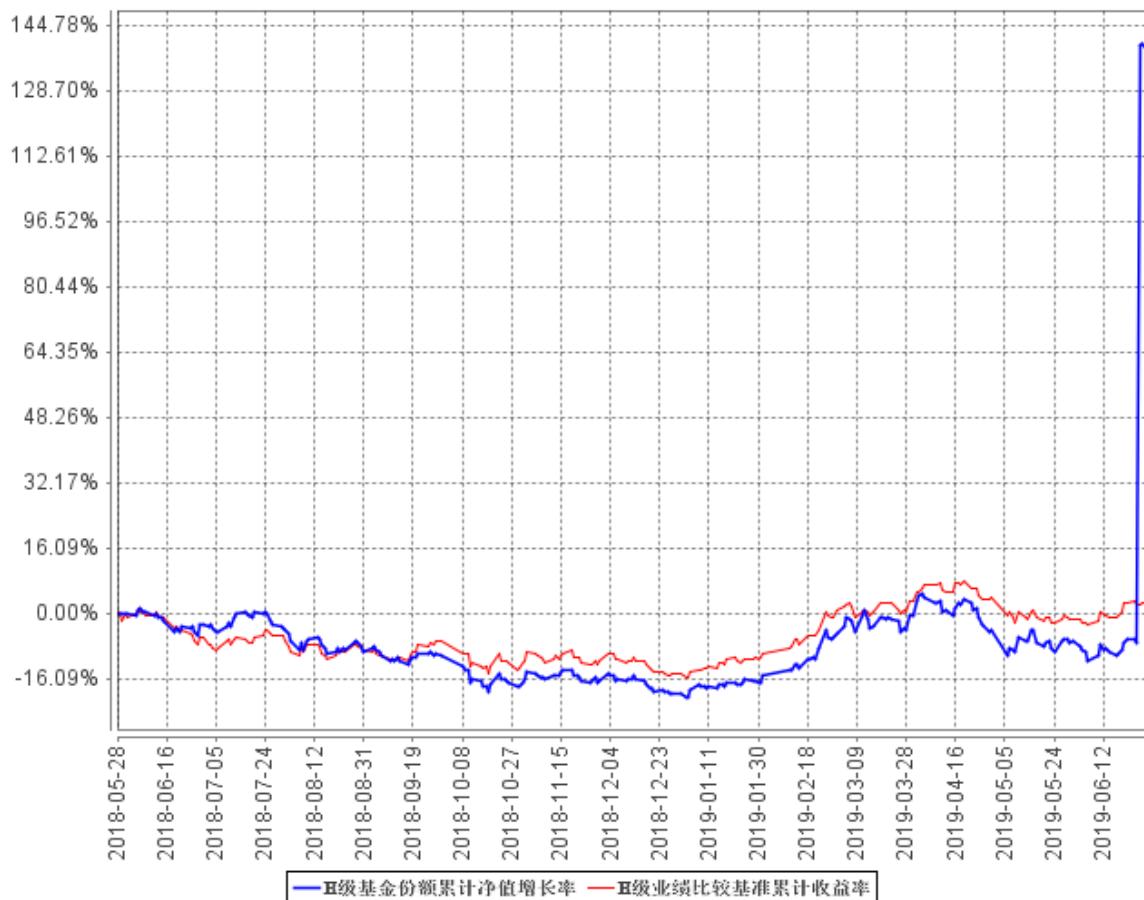
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	140.72%	0.20%	-0.61%	1.14%	141.33%	-0.94%

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

A 级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



H 级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



本基金股票投资比例范围为基金资产的 60%—95%，其中投资于消费相关行业股票的比例不低于股票投资的 80%；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（2012 年 4 月 24 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		
付娟	本基金基金经理、公司投资总监	2012 年 4 月 24 日	-	13	会计学博士，具有基金从业资格。历任申银万国证券研究所分析师、农银汇理基金管理有限公司基金经理助理、研究部副总经理、投资

					部总经理、投资副总监。现任农银汇理基金管理有限公司投资总监、基金经理。
徐文卉	本基金基金经理	2017 年 5 月 16 日	-	13	金融学硕士。历任信诚基金管理有限公司研究员、万家基金管理有限公司研究员、农银汇理基金管理有限公司研究员、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

年初以来，A 股市场快速走强，核心原因在于中美贸易摩擦出现转机，国内货币政策明显转向宽松，股票市场外资大幅流入。整个二季度，这三点均有些变化。4 月份，国内货币政策因 Q1 宏观经济的韧性显现而出现轻微转向，市场预期的持续放水落空，风险偏好迅速收敛；5 月份中美贸易摩擦突起波澜，双方暂时未达成协议。外资作为年初行情的发动者，4 月份开始获利了结，

连续两周大幅流出。但是 6 月份开始出现转机，国内宏观经济数据先导指标出现分化，下滑压力增大，监管层多次表态有信心维持宏观经济稳定，货币宽松预期又起；G20 会议中，中美元首达成继续谈判的共识。

股票市场，Q2 呈现明显震荡，主要指数均下跌。4 月份因宽松预期落空，金融地产等跌幅明显；5 月份因中美贸易谈判突生变数，中小创出现明显回调；6 月份市场整体处于震荡期。但值得一提的是，蓝筹个股尤其是消费类龙头股票涨幅明显，被市场追捧为核心资产。

Q2 市场震荡加剧，基金操作也做出调整。4 月份发现流动性宽松预期落空后，基金开始逐步减仓；5 月份在中小创板块快速下跌后，基金对持仓结构进行了优化，主要是增加了部分中长期具备潜力的成长股；6 月份市场震荡，基金操作较少。

展望三季度，对外方面，6 月底 G20 会议中习特会面后，中美贸易摩擦出现转机，达成协议是双方都想要的，虽然过程曲折，但希望仍在；全球流动性宽松已经重新开始。对内方面，国内经济领先指标出现弱化，监管层多次表态有信心稳定国内经济增长，再次宽松仍然可期。

就股票市场而言，政府对股票市场的重视程度是明显提升的，改革（科技支持、国企改革）加速推进对风险偏好的提升仍在继续。外资的短暂流出不改 A 股在 MSCI 中权重提升带来的增量资金配置需要。故不应该对市场中期走势过于悲观，长期竞争优势明显的个股或许是建仓良机。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末农银消费主题混合 A 基金份额净值为 2.1298 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.03%；截至本报告期末农银消费主题混合 H 基金份额净值为 5.3982 元，本报告期基金份额净值增长率为 140.72%；同期业绩比较基准收益率为-0.61%。

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	621,400,842.66	81.66
	其中：股票	621,400,842.66	81.66

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	130,000,587.16	17.08
8	其他资产	9,521,344.88	1.25
9	合计	760,922,774.70	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	19,530,073.20	2.58
B	采矿业	13,116,688.25	1.73
C	制造业	361,354,424.82	47.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	22,027,674.00	2.91
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	16,212,233.24	2.14
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	54,108,698.26	7.15
J	金融业	70,152,083.94	9.27
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	15,265,044.00	2.02
M	科学研究和技术服务业	24,358,586.62	3.22
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	25,252,229.73	3.34
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	23,106.60	0.00
S	综合	-	-
	合计	621,400,842.66	82.07

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	600438	通威股份	2,097,600	29,492,256.00	3.90
2	002001	新和成	1,464,940	28,258,692.60	3.73
3	600984	建设机械	4,169,231	27,308,463.05	3.61
4	603960	克来机电	926,670	25,288,824.30	3.34
5	002607	中公教育	1,839,201	25,252,229.73	3.34
6	002129	中环股份	2,517,600	24,571,776.00	3.25
7	601012	隆基股份	1,058,420	24,460,086.20	3.23
8	002912	中新赛克	251,000	23,561,370.00	3.11
9	600131	岷江水电	1,536,100	22,027,674.00	2.91
10	603605	珀莱雅	331,348	21,928,610.64	2.90

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

2018 年 7 月 17 日，陕西建设机械股份有限公司（以下简称“建设机械”）发布公告：因业绩预测结果不准确及信息披露不准确、不完整，被中国证券监督管理委员会陕西监管局出具了警示函。2019 年 4 月 15 日，建设机械发布公告：因重组预测性信息披露不准确可能对投资者造成严重误导、公司年报未及时披露重组标的盈利预测完成情况、公司业绩预告披露不准确且未及时更正，被上海证券交易所给予了公开批评的处罚。

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 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	974,512.35
2	应收证券清算款	8,504,408.90
3	应收股利	—
4	应收利息	29,773.58
5	应收申购款	12,650.05
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	9,521,344.88

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

项目	农银消费主题混合 A	农银消费主题混合 H
报告期期初基金份额总额	365,776,585.51	14,295,513.42
报告期期间基金总申购份额	10,998,971.91	—
减：报告期期间基金总赎回份额	21,302,159.00	14,282,300.00
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	355,473,398.42	13,213.42

注：1. 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。

2. 经中国证监会批准，本基金于 2018 年 5 月 28 日分为 A、H 两类。

§ 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、《农银汇理消费主题混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理消费主题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、营业执照复印件；
- 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办公地址免费查阅备查文件。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印件或复印件。

农银汇理基金管理有限公司

2019 年 7 月 16 日