

农银汇理低估值高增长混合型证券投资基金

2019 年第 1 季度报告

2019 年 3 月 31 日

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 4 月 19 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 4 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 2019 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银高增长混合
交易代码	000039
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 3 月 26 日
报告期末基金份额总额	203,746,803.64 份
投资目标	本基金将通过寻找某种程度上被市场低估的，同时又有较强的持续稳定增长潜力股票，优化投资组合，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。具体投资策略分为两个层次：首先是“自上而下”的大类资产配置，决定权益类证券和固定收益类证券的投资比例；其次是“自下而上”的 GARP 选股策略，该策略是对资产配置策略方案的具体实现，是本基金的核心投资策略。
业绩比较基准	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	交通银行股份有限公司

§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 1 月 1 日 — 2019 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	34,065,250.39
2. 本期利润	69,499,314.54
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3312
4. 期末基金资产净值	367,303,490.03
5. 期末基金份额净值	1.8027

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。

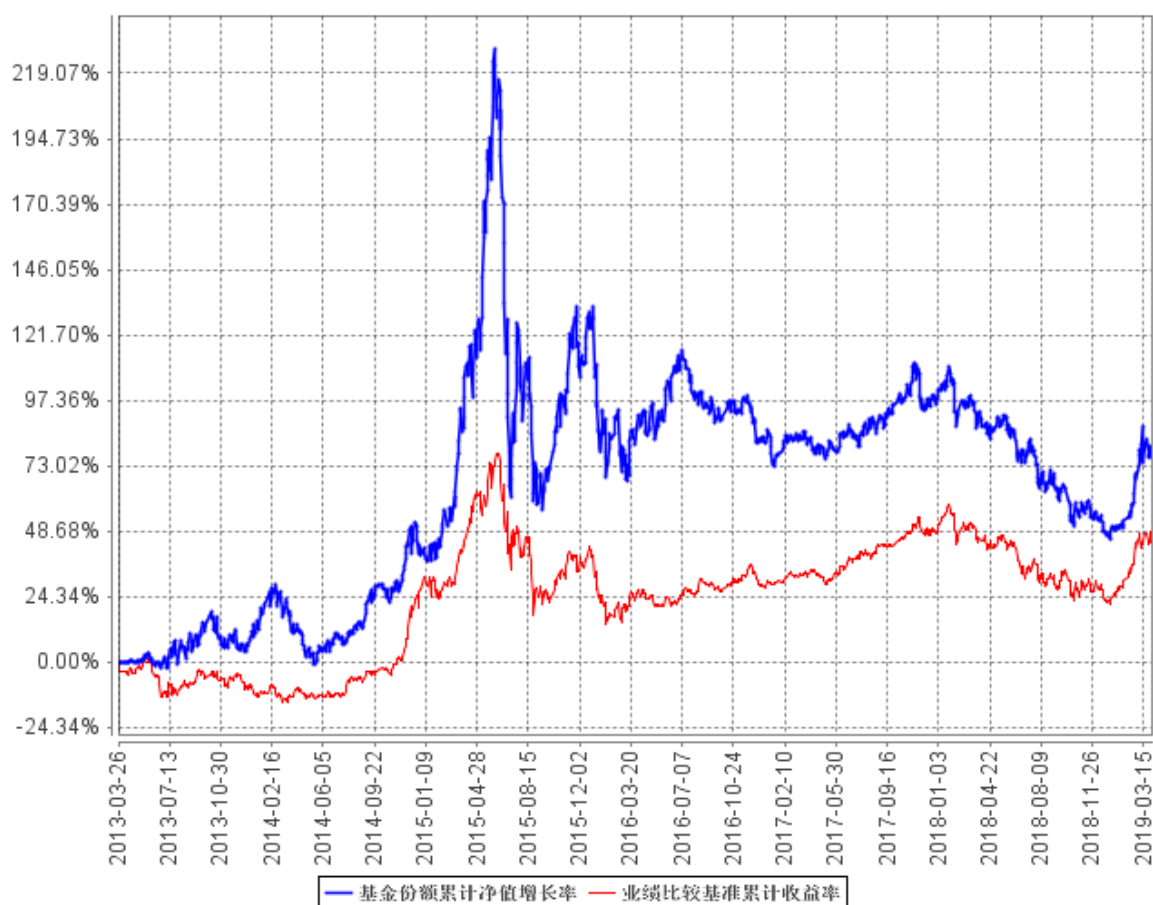
3.2 基金净值表现

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	22.33%	1.50%	21.38%	1.16%	0.95%	0.34%

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%；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（2013 年 03 月 26 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		
张燕	本基金基金经理	2017 年 3 月 21 日	—	8	硕士。历任南京东大移动互联有限公司程

					序员、国金证券股份有限公司传媒研究员、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 年一季度，A 股大幅上涨，上证指数、创业板指分别上涨 23.9%、35.43%。虽然国内经济面临下行压力，但在贸易战趋缓、流动性宽松、政策呵护等背景下，A 股呈现牛市行情。1 月外资流入使得白酒、家电等消费股涨幅居前；月末，创业板公司披露业绩预告，商誉减值风险落地，加之流动性宽松，电子、计算机、通信等 TMT 个股在 2 月涨幅较大；3 月上旬边缘计算、工业大麻、泛在电力互联网等主题接力，风险偏好持续提升，热情堪比 2015 年牛市，两会结束后，

查配资等传言再起，市场出现剧烈震荡。

因 2018 年市场单边下跌，一直采取低仓位策略，年初也未看到经济企稳迹象，相对谨慎，市场反转时没有及时提高仓位，配置中地产、成长又相对较多，导致 1 月业绩较差，2 月及时调整持仓结构，业绩也出现了相应提升，但在 3 月下旬市场震荡回调过程中，因集中在成长板块，没有控制好回撤，对业绩造成一定影响。

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 1.8027 元；本报告期基金份额净值增长率为 22.33%，业绩比较基准收益率为 21.38%。

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	262,122,535.34	64.59
	其中：股票	262,122,535.34	64.59
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	209,500.00	0.05
	其中：债券	209,500.00	0.05
	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	36,600,000.00	9.02
	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	106,537,483.71	26.25
8	其他资产	333,100.54	0.08
9	合计	405,802,619.59	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	9,792,720.00	2.67
B	采矿业	—	—
C	制造业	99,021,279.85	26.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,975,035.00	0.54
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
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	114,148,634.61	31.08
J	金融业	134,343.00	0.04
K	房地产业	15,221,843.68	4.14
L	租赁和商务服务业	5,309,141.00	1.45
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	12,736,320.00	3.47
R	文化、体育和娱乐业	3,783,218.20	1.03
S	综合	—	—
	合计	262,122,535.34	71.36

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	300571	平治信息	340,948	20,102,294.08	5.47
2	002425	凯撒文化	2,149,426	17,754,258.76	4.83
3	600050	中国联通	1,666,500	11,315,535.00	3.08
4	000063	中兴通讯	386,200	11,277,040.00	3.07

5	300498	温氏股份	241,200	9,792,720.00	2.67
6	002202	金风科技	545,734	7,940,429.70	2.16
7	603019	中科曙光	130,700	7,878,596.00	2.14
8	002100	天康生物	847,200	7,684,104.00	2.09
9	000961	中南建设	689,208	6,547,476.00	1.78
10	600570	恒生电子	74,583	6,530,487.48	1.78

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	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	209,500.00	0.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	209,500.00	0.06

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	128061	启明转债	1,506	150,600.00	0.04
2	123025	精测转债	589	58,900.00	0.02

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

2019 年 2 月 2 日，新疆奎屯天康植物蛋白有限公司（以下简称“公司”）发布公告：第七师环境监察支队于 2019 年 1 月 7 日对公司进行了现场勘查，发现公司存在未严格控制粉尘和气态污染物的排放的情况，违反了《中华人民共和国大气污染防治法》第四十八条的相关规定；第七师环境保护局以《第七师环境保护局行政处罚事先告知书》（师环罚告字（2019）2 号）告知公司陈述申辩权，公司在规定的期限内未作出陈述申辩，最终给予了公司 3 万元罚款的行政处罚。

2018 年 7 月 2 日，江苏中南建设集团股份有限公司（以下简称“公司”）公告：公司于 2018 年 4 月 27 日披露的 2018 年第一季度报告显示，公司实现归属于上市公司股东的净利润为 37,950.89 万元，同比增长 205.57%，但公司未及时履行业绩预告披露义务，故被深圳证券交易所

给出了监管关注。2018 年 8 月 23 日，公司公告称由于未及时披露所持中南(深圳)房地产开发有限公司 47%的股权转让，违反了《上市公司信息披露管理办法》的有关规定，鉴于公司对该事项在 2017 年年报中进行了披露，并于 2018 年 6 月 7 日进行补充披露，根据《上市公司信息披露管理办法》第五十九条的规定，中国证券监督管理委员会江苏监管局对公司采取出具警示函的监管措施。

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	281,770.39
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	14,293.41
5	应收申购款	37,036.74
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	333,100.54

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	212,757,110.76
报告期期间基金总申购份额	9,457,821.01
减：报告期期间基金总赎回份额	18,468,128.13
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	203,746,803.64

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	4,941,682.32
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	4,941,682.32
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.43

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内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

3 月 4 日起，许金超先生任职公司董事长并代任公司总经理职位。本公司已于 2019 年 3 月 6 日在上海证券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、《农银汇理低估值高增长混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理低估值高增长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；
- 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 4 月 19 日