

农银汇理永安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	农银永安混合
交易代码	006685
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 12 月 27 日
报告期末基金份额总额	23,699,607.13 份
投资目标	本基金基于大类资产配置策略，与多种股票市场、债券市场投资策略相结合，在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上，力争获取高于业绩比较基准的投资收益，为投资者提供长期稳定的回报。
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。具体投资策略分为三个层次：首先是“自上而下”的大类资产配置，即根据经济周期决定权益类证券和固定收益类证券的投资比例；其次是资产的行业配置，即根据经济周期变动和驱动主题轮动的内在逻辑，在经济周期的不同阶段，配置不同的行业；最后是“自下而上”的个股选择策略和个券投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×40% + 中证全债指数收益率×60%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、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	1,125,858.41
2. 本期利润	679,894.52
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0178
4. 期末基金资产净值	24,575,663.94
5. 期末基金份额净值	1.0370

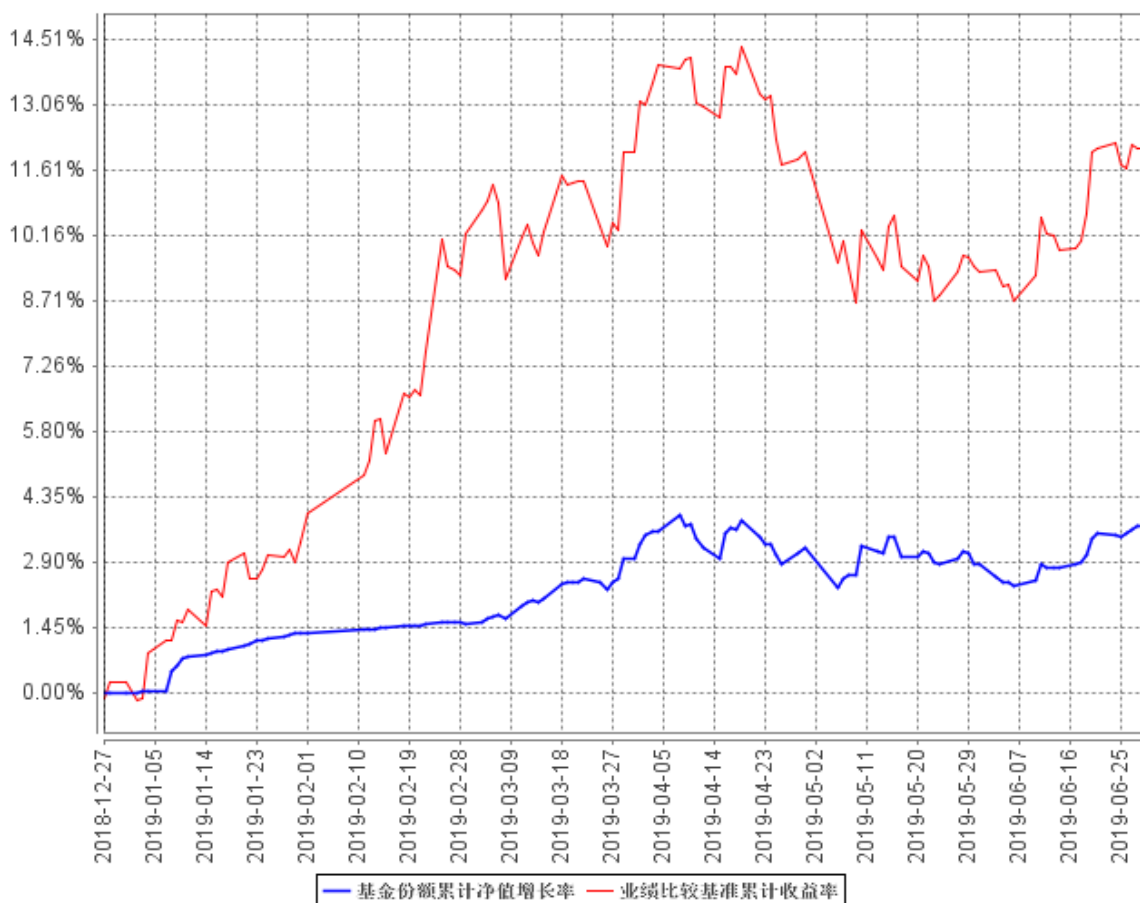
3.2 基金净值表现

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	0.69%	0.23%	0.07%	0.60%	0.62%	-0.37%

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



基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的 0%-40%；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，基金保留的现金或者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。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		
周宇	本基金基	2018 年	-	9	历任中国民族证券有

	金经理	12 月 27 日			限责任公司固定收益部交易员及交易经理、民生加银基金管理有限责任公司固定收益部基金经理助理、长城证券股份有限公司固定收益部投资助理及投资主办。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合规守信情况的说明

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

二季度经济整体稳定，但相较一季度增长趋势略有放缓，且结构上存在较大的分化。中国物流与采购联合会公布的数据显示，综合 PMI 产出指数从 3 月的 54% 连续下降至 6 月的 53.0%，其中，制造业 PMI 指数从 3 月份的 50.5% 降至 6 月份的 49.4%，且 5 月和 6 月连续为负，制造业活动存在收缩的风险。而截至 6 月份，非制造业商务活动指数为 54.2%，虽然较前期略有放缓，但

仍处于高位扩张区间，显示非制造业活动依然比较旺盛。

从其他经济数据来看，社融增速处于合理区间，社会消费品零售总额保持稳健增速，价格温和增长，就业水平保持稳定。就目前而言，经济整体尚处于稳定运行区间。

未来面临一定的风险和挑战。一是全球经济放缓叠加中美贸易摩擦的不确定性对外需可能形成较大的冲击。全球主要国家的经济先导指数均显示疲态，如果危机一旦集中爆发，在缺乏政策空间的情况下，风险极大；其次是国内推进结构性改革过程中暴露出来的风险。比如 5 月底在处置“包商银行”的过程中，就引发了金融同业市场的震荡，并直接导致金融市场出现“分层现象”，后期还可能产生对中小银行信用扩张的冲击。稳经济的过程中，如何化解房地产市场的风险，解决地方政府债务问题以及进一步有效解决民营企业和中小企业的融资问题，都面临艰巨挑战。

政策层面，财政政策保持积极，货币政策保持稳健的前提下根据环境变化略有微调。在一季度经济形势较好的情况下，货币政策略有回收，后续在中美贸易冲突加剧以及包商事件发生后，货币政策发生转变，改为连续大幅净投放，季度末市场流动性极度充裕，银行间隔夜回购利率降至 1% 以下。

债券市场表现先抑后扬。季度初经济数据表现超预期，货币市场流动性适度收紧，债券收益率出现上行。但随着外部负面冲击爆发以及央行释放流动性，收益率出现快速下行。其中中、短期品种受益于流动性极度宽裕，下行幅度大于长端品种。

A 股录得一季度巨大涨幅后，冲高动力不足。在二季度经济数据走弱以及外部负面冲击之下，出现较大的回调，6 月末略有企稳。

整个二季度，农银永安混合基金以债券配置为主，主要投资于 3-5 年期政策性金融债。组合资产整体表现强势，但由于产品规模限制了杠杆水平，在获取超额收益方面略有不足。权益方面，采取了相对防御的策略，保持较低仓位，精选价值型股票，在市场下跌过程中没有给产品带来较大拖累。

展望三季度，形势依然很复杂，外部冲击包括全球经济环境和中美贸易摩擦仍然是关注的重点，需密切跟踪形势的变化以及对国内经济的传导和末端经济数据的变化。预计经济延续走弱的趋势，永安基金将把握机会适当提高债券组合久期，权益资产在保持中低仓位的原则下根据市场环境进行较为灵活的调整。

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 1.0370 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.69%，业绩比较基准收益率为 0.07%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金从 2019 年 4 月 15 日至 2019 年 6 月 28 日连续 51 个工作日出现基金资产净值低于 5000 万的情形，根据 2014 年 8 月 8 日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件，予以披露。

§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	1,307,500.00	4.47
	其中：股票	1,307,500.00	4.47
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	25,511,835.90	87.24
	其中：债券	25,511,835.90	87.24
	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	2,018,417.98	6.90
8	其他资产	404,635.73	1.38
9	合计	29,242,389.61	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	616,600.00	2.51
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	181,500.00	0.74
G	交通运输、仓储和邮政业	381,800.00	1.55
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	127,600.00	0.52
L	租赁和商务服务业	-	-
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	1,307,500.00	5.32

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	600038	中直股份	10,000	410,200.00	1.67
2	600115	东方航空	40,000	250,800.00	1.02
3	002013	中航机电	30,000	206,400.00	0.84
4	601607	上海医药	10,000	181,500.00	0.74
5	603885	吉祥航空	10,000	131,000.00	0.53
6	600048	保利地产	10,000	127,600.00	0.52

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	3,200,640.00	13.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,590,000.00	79.71
	其中：政策性金融债	19,590,000.00	79.71
4	企业债券	999,600.00	4.07
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,721,595.90	7.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	25,511,835.90	103.81

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	190205	19 国开 05	200,000	19,590,000.00	79.71
2	019608	18 国债 26	32,000	3,200,640.00	13.02
3	136401	16 华润 01	10,000	999,600.00	4.07
4	110053	苏银转债	6,500	693,225.00	2.82
5	127012	招路转债	3,000	308,460.00	1.26

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	23,363.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	381,272.45
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	404,635.73

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
----	------	------	---------	------------------

1	128022	众信转债	199,360.00	0.81
---	--------	------	------------	------

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	147,080,889.55
报告期期间基金总申购份额	1,065,890.40
减：报告期期间基金总赎回份额	124,447,172.82
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	23,699,607.13

§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、《农银汇理永安混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理永安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