

农银汇理研究精选灵活配置混合型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014年10月23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2014年10月22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。投资者有风险,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2014年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银研究精选混合
交易代码	000336
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年11月5日
报告期末基金份额总额	407,634,167.55份
投资策略	本基金通过自上而下资产配置策略和自下而上个股精选策略相结合,根据对宏观经济和市场环境变化的判断,动态化资产配置以寻求资产的增值,实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	本基金通过沪深300指数的资产配置策略和自下而上个股精选策略相结合,根据对宏观经济和市场环境变化的判断,动态化资产配置以寻求资产的增值,实现基金资产的长期增值。业绩比较基准为:65%*沪深300指数+35%*中证综合指数
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,低于股票基金,属于较高风险、较高收益的证券投资基金。
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

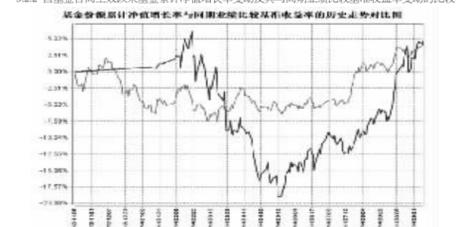
主要财务指标	报告期(2014年7月1日-2014年9月30日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	39,748,205.64	
2.本期利润	71,610,698.84	
3.加权平均基金份额本期利润	0.1434	
4.期末基金份额净值	427,152,340.04	
5.期末基金净值	1,0479	

§3 主要财务指标和基金净值表现

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.基金净值表现
3.1 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	16.55%	0.96%	9.05%	0.58%	7.50%	0.38%

3.2 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



1.本基金合同生效日为2013年11月5日,至2014年9月30日不满一年。
2.股票投资比例范围为基金资产的0%—95%,除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的5%—100%。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11月5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.其他指标

§4 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
凌敏	基金经理	2013年11月5日	5	硕士,曾任招商银行、农银汇理基金管理有限公司研究员,高级研究员,现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

4.2 管理人报告期内本基金运作遵守信用的说明
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》、《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、安全高效的的原则管理和运用基金资产。报告期内,本基金未发生违反法律法规及基金合同的规定,也未出现对基金份额持有人利益造成不利影响的行为。
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。
4.3.3 异常交易行为的专项说明
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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析
三季度以来,各类指数均录得年内最大涨幅,无论是从海外资金还是社会资金的层面考量,本轮上涨都吸引到一部分场外资金入场,这也是上证指数打破多年运行规律,突破压力位的重要原因。短期内,经济波动趋稳,稳增长政策对行情的影响在不断增强,而改革和转型对于股市的影响更为显著。从中长期看,沪港通、国企改革、兼并重组、产业资本介入等因素也在改变过往的投资逻辑,未来单从基本面分析的投资模式或将转型为一体化的立体投资。
本基金在三季度延续了军工、计算机以及并购重组等行业性的机会,对持仓保持了较为乐观的判断,同时在二季度以来我们也将目光对于前期涨幅较大板块的关注。如果经济下滑速度超出预期,在大类资产上本基金或将开始关注债券类资产。
4.4.2 报告期内基金的投资表现
报告期本基金基金份额净值增长16.55%,同期业绩比较基准收益率为9.05%。
4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

§5 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	405,630,470.57	90.37
	其中:股票	405,630,470.57	90.37
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	30,770,783.34	6.86
7	其他资产	12,476,468.02	2.78
8	合计	448,877,721.93	100.00

5.1 报告期末基金资产组合情况

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	8,344,890.00	1.95
B	采矿业	6,467,315.14	1.51
C	制造业	202,329,979.89	47.37
D	电力、热力、燃气及生产和供应业	9,306,394.90	2.18
E	建筑业	8,019,801.00	1.88
F	批发和零售业	5,020,083.45	1.18
G	交通运输、仓储和邮政业	6,587,344.56	1.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	112,363,850.38	26.31
J	金融业	-	-
K	房地产业	22,140,498.90	5.18
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	7,313,988.00	1.71
O	房地产业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	17,734,324.35	4.13
S	综合	-	-
	合计	405,630,470.57	94.96

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	002153	石基信息	256,500	17,998,605.00	4.21
2	300133	华策影视	516,885	17,734,324.35	4.13
3	600116	鼎泰新材	637,820	17,272,165.60	4.04
4	600099	招商局	333,892	15,091,797.56	3.51
5	600709	中航光电	685,243	13,655,799.64	3.20
6	002209	宏磊股份	195,985	13,303,507.85	3.13
7	600485	信维集团	323,101	13,353,794.33	3.13
8	300173	松发股份	482,600	12,788,900.00	2.97
9	300348	长亮科技	182,581	12,689,379.50	2.97
10	600158	中体产业	983,100	12,573,849.00	2.94

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 报告期内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 报告期内基金投资的国债期货交易情况说明
5.10.1 本期国债期货投资策略
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
2013年11月8日,浙江华策影视股份有限公司(下称:华策影视,股票代码:300133)发布《关于重大资产重组行政许可申请暂停审核的特别风险提示公告》(公告编号:2013-072),指出该公司重大资产重组相关方因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查。2013年12月31日,华策影视发布了《关于立案及发行股份购买资产并募集配套资金事项获得中国证监会正式批复的公告》(公告编号:2013-072)。
对华策影视投资投资决策程序的说明:该股票经研究推荐、审核后进入公司股票备选库,由研究员跟踪分析。本基金管理人进行了研究判断,按照相关投资决策流程进行了该股票。
其余九名证券的发行主体本期没有在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
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	599,191.70
2	应收证券清算款	11,551,800.50
3	应收股利	-
4	应收利息	15,157.41
5	应收申购款	310,238.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,476,468.02

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300133	华策影视	17,734,324.35	4.13	公告重大事项
2	300348	长亮科技	12,689,379.50	2.97	公告重大事项

5.6 开放式基金份额变动

项目	基金份额
报告期初基金份额总额	537,173,474.51
报告期内基金总申购份额	19,993,603.00
报告期内基金总赎回份额	149,493,000.02
报告期内基金拆分变动份额	-
报告期末基金份额总额	407,634,167.55

注:总申购份额含红利再投资、转换入份额;总赎回份额含转换转出份额。
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
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 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1.中国证监会核准本基金募集的文件;
2.《农银汇理研究精选灵活配置型证券投资基金基金合同》;
3.《农银汇理研究精选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和营业执照复印件。
8.2 存放地点
备查文件存放于基金管理人的办公地址:上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场7层。
8.3 查阅方式
投资者可到基金管理人的住所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印件或复印件。
农银汇理基金管理有限公司
2014年10月23日

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司

基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2014年10月23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。
基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年10月22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。投资者有风险,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2014年7月1日起至9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	78,786,105.82份
投资策略	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。
业绩比较基准	本基金有效结合“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,并通过对债券品种的精选,实现基金资产的长期增值。业绩比较基准为:85%*中债综合指数+15%*银行活期存款利率+5%。
风险收益特征	本基金为低风险债券,投资标的为信用类债券,其风险收益水平高于货币市场基金,但低于混合型股票基金。
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2014年7月1日-2014年9月30日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	1,986,256.33	
2.本期利润	2,146,026.61	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0264	
4.期末基金份额净值	85,660,308.21	
5.期末基金净值	1,0860	

§3 主要财务指标和基金净值表现

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.基金净值表现
3.1 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	2.53%	0.16%	0.66%	0.07%	1.87%	0.09%

3.2 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



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	405,630,470.57	90.37
	其中:股票	405,630,470.57	90.37
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	30,770,783.34	6.86
7	其他资产	12,476,468.02	2.78
8	合计	448,877,721.93	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	8,344,890.00	1.95
B	采矿业	6,467,315.14	1.51
C	制造业	202,329,979.89	47.37
D	电力、热力、燃气及生产和供应业	9,306,394.90	2.18
E	建筑业	8,019,801.00	1.88
F	批发和零售业	5,020,083.45	1.18
G	交通运输、仓储和邮政业	6,587,344.56	1.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	112,363,850.38	26.31
J	金融业	-	-
K	房地产业	22,140,498.90	5.18
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	7,313,988.00	1.71
O	房地产业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	17,734,324.35	4.13
S	综合	-	-
	合计	405,630,470.57	94.96

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	002153	石基信息	256,500	17,998,605.00	4.21
2	300133	华策影视	516,885	17,734,324.35	4.13
3	600116	鼎泰新材	637,820	17,272,165.60	4.04
4	600099	招商局	333,892	15,091,797.56	3.51
5	600709	中航光电	685,243	13,655,799.64	3.20
6	002209	宏磊股份	195,985	13,303,507.85	3.13
7	600485	信维集团	323,101	13,353,794.33	3.13
8	300173	松发股份	482,600	12,788,900.00	2.97
9	300348	长亮科技	182,581	12,689,379.50	2.97
10	600158	中体产业	983,100	12,573,849.00	2.94

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 报告期内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 报告期内基金投资的国债期货交易情况说明
5.10.1 本期国债期货投资策略
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
2013年11月8日,浙江华策影视股份有限公司(下称:华策影视,股票代码:300133)发布《关于重大资产重组行政许可申请暂停审核的特别风险提示公告》(公告编号:2013-072),指出该公司重大资产重组相关方因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查。2013年12月31日,华策影视发布了《关于立案及发行股份购买资产并募集配套资金事项获得中国证监会正式批复的公告》(公告编号:2013-072)。
对华策影视投资投资决策程序的说明:该股票经研究推荐、审核后进入公司股票备选库,由研究员跟踪分析。本基金管理人进行了研究判断,按照相关投资决策流程进行了该股票。
其余九名证券的发行主体本期没有在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
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	599,191.70
2	应收证券清算款	11,551,800.50
3	应收股利	-
4	应收利息	15,157.41
5	应收申购款	310,238.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,476,468.02

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300133	华策影视	17,734,324.35	4.13	公告重大事项
2	300348	长亮科技	12,689,379.50	2.97	公告重大事项

5.6 开放式基金份额变动

项目	基金份额
报告期初基金份额总额	537,173,474.51
报告期内基金总申购份额	19,993,603.00
报告期内基金总赎回份额	149,493,000.02
报告期内基金拆分变动份额	-
报告期末基金份额总额	407,634,167.55

注:总申购份额含红利再投资、转换入份额;总赎回份额含转换转出份额。
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
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 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1.中国证监会核准本基金募集的文件;
2.《农银汇理研究精选灵活配置型证券投资基金基金合同》;
3.《农银汇理研究精选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和营业执照复印件。
8.2 存放地点