农银汇理策略精选股票型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1月21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2015年1月19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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银策略精选股票
场内简称	-
交易代码	660010
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月6日
报告期末基金份额总额	188,497,271.26份
投资目标	本基金以提高投资组合经风险调整后的超额收益为目标,通过对定量和定性多种投资策略的有效结合,力争为投资者创造超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金将通过基金管理人在数量化投资上的积累,以多个相关性较低的数量化投资策略为基础,并有机结合由长期投资经验形成的定性投资策略,在投资策略充分分散化的基础上,力争为投资者创造超越业绩比较基准的回报。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为75%×沪深300指数+25%×中证全债指数。
风险收益特征	本基金为较高风险、较高预期收益的股票型基金产品,其风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
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(2014年10月1日 — 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	472,930.54
2.本期利润	-29,446,111.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1490
4.期末基金资产净值	151,000,277.68
5.期末基金份额净值	0.8011

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	-16.13%	1.99%	32.85%	1.24%	-48.98%	0.75%

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(2011年9月6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		
赵谦	本基金基金经理	2014年1月28日	-	8	系统工程(金融工程)硕士。历任山东老虎资产管理公司研发部经理、国信证券经济研究所策略研究员、农银汇理基金管理有限公司策略研究员,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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

我们把牛市分为三个阶段,14年下半年的大盘股估值修复属于第一个阶段,从大类资产比较来看,分红收益率下降到和理财产品收益率相当就会结束,从目前的主流大盘股来看,除了银行估值仍然较低外,修复行情接近尾声。第二个阶段的主要驱动力应该来自业绩层面的推动,这方面的机会来自几个层面:1)新兴产业中各领域龙头公司经过1年左右的震荡调整后,开始显示出明显的性价比优势;2)国企改革带来的资产注入预期标的;3)券商、地产等业绩增速较快的大盘股,在估值修复之后仍然有业绩驱动的机会;4)小市值公司中并购重组标的,经过12月份的大幅杀跌之后了,也显示出明显的吸引力;第三阶段是资产全面泡沫化,只要资金面改善和经济"新常态"持续,这个阶段也将出现,未来需要跟踪。预计15年上半年市场将主要处于第二阶段。

由于此轮牛市的上涨没有基本面的强力支持,主要来自居民大类资产配置以及融资资金的快速放大,预计15年市场的波动幅度也会较大,需要规避可能的大幅调整风险,预计发生在第二阶段末期。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期本基金份额净值增长-16.13%,同期业绩比较基准收益率为32.85%。

4.5 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	139,600,125.96	91.45
	其中:股票	139,600,125.96	91.45
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	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	9,879,992.82	6.47
7	其他资产	3,170,649.31	2.08
8	合计	152,650,768.09	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、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	75,909,276.55	50.27
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	11,287,688.34	7.48
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	49,941,330.07	33.07
J	金融业	2,457,959.00	1.63
K	房地产业	1,457.00	0.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,595.00	0.00
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	820.00	0.00
	合计	139,600,125.96	92.45

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	002279	久其软件	421,598	11,391,577.96	7.54
2	600576	万好万家	690,801	11,287,688.34	7.48
3	002445	中南重工	591,909	10,760,905.62	7.13
4	000547	闽福发A	697,809	9,364,596.78	6.20
5	300290	荣科科技	442,741	9,301,988.41	6.16
6	300063	天龙集团	521,455	9,255,826.25	6.13
7	600129	太极集团	543,211	8,577,301.69	5.68
8	300231	银信科技	535,261	8,419,655.53	5.58
9	002072	凯瑞德	456,400	6,106,632.00	4.04
10	300295	三六五网	75,300	5,707,740.00	3.78

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

2014年10月18日,江阴中南重工股份有限公司(下称:中南重工,股票代码:002445)发布《江阴中南重工股份有限公司关于并购重组申请被暂停审核的公告》(公告编号:2014-071),公告指出2014年10月17日,中南重工接到中国证监会通知,因参与本次重组的有关方面涉嫌违法被稽查立案,公司并购重组申请被暂停审核,截止公告日中南重工尚未收到对上市公司的立案调查通知书。

对中南重工股票投资决策程序的说明:该股票经过研究推荐、审批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投资了该股票。

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

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	473,105.98
2	应收证券清算款	1,549,074.80
3	应收股利	-
4	应收利息	3,331.93
5	应收申购款	1,145,136.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,170,649.31

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	300063	天龙集团	9,255,826.25	6.13	公告重大事项
2	002072	凯瑞德	6,106,632.00	4.04	公告重大事项
3	600129	太极集团	8,577,301.69	5.68	公告重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	206,796,050.78
报告期期间基金总申购份额	22,851,880.70
减:报告期期间基金总赎回份额	41,150,660.22
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	188,497,271.26

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

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 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、《农银汇理策略精选股票型证券投资基金基金合同》;

3、《农银汇理策略精选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制件或复印件。

农银汇理基金管理有限公司

2015年1月21日

农银汇理大盘蓝筹股票型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1月21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2015年1月19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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银大盘蓝筹股票
场内简称	-
交易代码	660006
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年9月1日
报告期末基金份额总额	1,036,835,837.94份
投资目标	精选具有良好经营业绩和基本面的大盘蓝筹股票,通过扎实的基本面分析和积极的主动管理构建投资组合,以期取得基金资产的长期理性增值。
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、政策环境和资金供求等因素的深入分析,对未来股票市场和债券市场的走势进行科学的分析,并以此为基础对大类资产配置进行确定。在"自下而上"的层面,本基金将严格执行备选股票库制度,在建立大盘蓝筹股票库的基础上,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蓝筹股票进行投资。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为75%×沪深300指数+25%×中证全债指数。
风险收益特征	本基金为大盘蓝筹股票型证券投资基金,是证券投资基金中较高风险、较高收益的品种,其风险和收益水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
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(2014年10月1日 — 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	188,520,253.89
2.本期利润	141,044,022.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.1158
4.期末基金资产净值	989,359,660.42
5.期末基金份额净值	0.9542

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	12.84%	1.51%	32.85%	1.24%	-20.01%	0.27%

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

本基金股票投资比例范围为基金资产的60%-95%,其中投资于大盘蓝筹股票的比例不少于股票投资的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%,其中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(2010年9月1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		
赵谦	本基金基金经理	2014年9月9日	-	8	系统工程(金融工程)硕士。历任山东老虎资产管理公司研发部经理、国信证券经济研究所策略研究员、农银汇理基金管理有限公司策略研究员,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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

我们把牛市分为三个阶段,2014年下半年的大盘股估值修复属于第一个阶段,从大类资产比较来看,分红收益率下降到和理财产品收益率相当就会结束,从目前的主流大盘股来看,除了银行估值仍然较低外,修复行情接近尾声。第二个阶段的主要驱动力应该来自业绩层面的推动,这方面的机会来自几个层面:1)新兴产业中各领域龙头公司经过1年左右的震荡调整后,开始显示出明显的性价比优势;2)国企改革带来的资产注入预期标的;3)券商、地产等业绩增速较快的大盘股,在估值修复之后仍然有业绩驱动的机会;4)小市值公司中并购重组标的,经过12月份的大幅杀跌之后了,也显示出明显的吸引力;第三阶段是资产全面泡沫化,只要资金面改善和经济"新常态"持续,这个阶段也将出现,未来需要跟踪。预计15年上半年市场将主要处于第二阶段。

由于此轮牛市的上涨没有基本面的强力支持,主要来自居民大类资产配置以及融资资金的快速放大,预计2015年市场的波动幅度也会较大,需要规避可能的大幅调整风险,预计发生在第二阶段末期。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期本基金份额净值增长12.84%,同期业绩比较基准收益率为32.85%。

4.5 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	891,086,383.62	88.74
	其中:股票	891,086,383.62	88.74
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	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	111,867,738.48	11.14
7	其他资产	1,222,606.38	0.12
8	合计	1,004,176,728.48	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、渔业	-	-
B	采矿业	9,039,613.20	0.91
C	制造业	424,673,823.55	42.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	58,697,341.48	5.93
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	40,769,384.13	4.12
G	交通运输、仓储和邮政业	9,808,998.22	0.99
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	202,063,962.83	20.42
J	金融业	15,061,536.00	1.52
K	房地产业	39,607,380.00	4.00
L	租赁和商务服务业	71,979,703.51	7.28
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	19,384,640.70	1.96
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	891,086,383.62	90.07

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	000768	中航飞机	3,139,800	59,467,812.00	6.01
2	002400	省广股份	2,379,529	51,564,393.43	5.21
3	600271	航天信息	1,606,583	49,016,847.33	4.95
4	600588	用友软件	2,060,242	48,395,084.58	4.89
5	002470	金正大	1,189,390	31,994,591.00	3.23
6	600576	万好万家	1,821,536	29,763,898.24	3.01
7	600804	鹏博士	1,646,124	29,597,309.52	2.99
8	002445	中南重工	1,609,000	29,251,620.00	2.96
9	000333	美的集团	1,052,503	28,880,682.32	2.92
10	002153	石基信息	431,269	28,291,246.40	2.86

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

2014年10月17日,中航飞机股份有限公司(下称:中航飞机,股票代码:000768)发布《中航飞机股份有限公司关于最近五年公司被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚及整改情况的公告》(公告编号:2014-078),公告指出2014年4月25日,中航飞机收到深圳证券交易所《关于对中航飞机股份有限公司的监管函》(公司部监管函【2014】第2号),经深圳证券交易所对该公司2013年年度报告的事后审核,发现公司未对2013年度与控股股东及其关联人的日常关联交易及时履行相应的信息披露义务。中航飞机经核实后回复了该意见函并落实了整改措施。

2014年10月31日,鹏博士电信传媒集团股份有限公司(下称:鹏博士,股票代码:600804)发布《鹏博士电信传媒集团股份有限公司关于执行落实中国证券监督管理委员会四川监管局<关于对鹏博士电信传媒集团股份有限公司采取出具警示函措施的决定>的整改报告》(公告编号:临2014-058号),公告指出2014年10月24日,鹏博士收到中国证券监督管理委员会四川监管局《关于对鹏博士电信传媒集团股份有限公司采取出具警示函措施的决定》(行政监管措施决定书[2014]15号)。鹏博士对监管警示函中所警示的问题进行了整改说明:对2011年至2013年度财务报告进行了全面的梳理核查并进行差错更正;整理《关于公司前期会计差错更正的议案》提交公司最近一次董事会进行审议并履行了信息披露义务;同时对下一步做好财务基础工作、规范财务管理事项做出安排。

2014年10月18日,江阴中南重工股份有限公司(下称:中南重工,股票代码:002445)发布《江阴中南重工股份有限公司关于并购重组申请被暂停审核的公告》(公告编号:2014-071),公告指出2014年10月17日,中南重工接到中国证监会通知,因参与本次重组的有关方面涉嫌违法被稽查立案,公司并购重组申请被暂停审核,截止公告日中南重工尚未收到对上市公司的立案调查通知书。

2014年3月10日,广东省广告股份有限公司(下称:省广股份,股票代码:002400)发布《广东省广告股份有限公司关于并购重组申请被暂停审核的公告》(公告编号:2014-013),公告指出2014年3月7日,省广股份接到中国证监会通知,因参与本次重组的有关方面涉嫌违法被稽查立案,本公司本次重组申请被暂停审核,截至公告日省广股份尚未收到对上市公司的立案调查通知书。

对中航飞机、鹏博士、中南重工和省广股份股票投资决策程序的说明:该股票经过研究推荐、审批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投资了该股票。

其余六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

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	577,953.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	24,611.65
5	应收申购款	620,041.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,222,606.38

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	1,299,573,851.16
报告期期间基金总申购份额	45,184,450.70
减:报告期期间基金总赎回份额	307,922,463.92
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	1,036,835,837.94

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

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

本基金托管人2014年11月03日发布公告,聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§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、《农银汇理大盘蓝筹股票型证券投资基金基金合同》;

3、《农银汇理大盘蓝筹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和营业执照复印件。

9.2 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。

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

2015年1月21日

农银汇理7天理财债券型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1月21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2015年1月19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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银7天理财债券	
场内简称	-	
交易代码	660016	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年2月5日	
报告期末基金份额总额	4,524,889,510.89份	
投资目标	在严格控制风险和保持组合资产高流动性的基础上,力争实现超越业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	1、久期调整策略。当预期市场利率上升时,通过增加持有短期债券等方式降低组合久期,以降低组合跌价风险;在预期市场利率下降时,通过增持长期债券等方式提高组合久期,以充分分享债券价格上升的收益。 2、类属选择策略。基金管理人将密切关注不同类属的债券收益率曲线的变化趋势,分析各类品种的利差变化方向,并在此基础上合理配置并灵活调整不同类属债券在组合中的构成比例,增加预期利差将收窄的债券品种的投资比例,降低预期利差将扩大的券种的投资比例。 3、信用策略。基金管理人将密切跟踪发行人基本面的变化情况,通过卖方报告及实地调研等方式,对于发行人的行业风险、公司风险、现金流风险、资产负债风险和其他风险进行综合评价,从而得出信用债违约可能性和理论信用利差水平,并以此为基础进行债券定价。 4、息差放大策略。该策略是利用债券回购收益率低于债券收益率的机会通过循环回购以放大债券投资收益的投资策略。该策略的基本模式即是利用买入债券进行正回购,再利用回购融入资金购买收益率较高债券品种,如此循环至回购期结束卖出债券偿还所融入资金。 5、衍生品策略。若未来有以固定收益品种为基础性资产的场内上市并交易的衍生品推出,则基金管理人将在届时法律法规和中国证监会规定的框架内,以风险管理为目标,在充分考虑衍生品风险收益及交易特征的基础上,严格风险控制流程,审慎参与衍生品交易。	
业绩比较基准	人民币7天通知存款利率(税后)	
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	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	农银7天理财债券A	农银7天理财债券B
下属两级基金的场内简称	-	-
下属两级基金的交易代码	660016	660116
下属两级基金的前端交易代码	-	-
下属两级基金的后端交易代码	-	-
报告期末下属两级基金的份额总额	3,399,708,800.44份	1,125,180,710.45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(2014年10月1日 — 2014年12月31日)	
	农银7天理财债券A	农银7天理财债券B
1. 本期已实现收益	30,627,318.48	10,000,794.49
2. 本期利润	30,627,318.48	10,000,794.49
3. 期末基金资产净值	3,399,708,800.44	1,125,180,710.45

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

农银7天理财债券A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.1240%	0.0030%	0.3450%	0.0000%	0.7790%	0.0030%

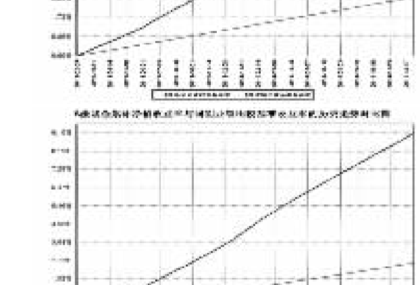
本基金收益分配是按日结转份额。

农银7天理财债券B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.1849%	0.0030%	0.3450%	0.0000%	0.8399%	0.0030%

本基金收益分配是按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



本基金主要投资于具有良好流动性的工具,包括现金、通知存款、一年以内(含一年)的银行定期存款和大额存单、剩余期限(或回售期限)在397天以内(含397天)的债券、资产支持证券、中期票据;期限在一年以内(含一年)的债券回购、期限在一年以内(含一年)的中央银行票据、短期融资券,及法律法规或中国证监会允许本基金投资的其他固定收益类金融工具。本基金不直接在二级市场上买入股票、权证等权益类资产,也不参与一级市场新股申购和新股增发。若法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围,本基金建仓期为基金合同生效日(2013年2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。

§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		
史向明	本基金基金经理、公司投资部副总经理	2013年2月6日	-	14	理学硕士,具有基金从业资格。历任中国银河证券公司上海总部债券研究员、天治基金管理公司债券研究员及基金经理、上投摩根基金管理公司固定收益部投资经理。2006年7月至2008年6月任天治天得利货币市场基金经理。现任农银汇理基金管理有限公司投资部副总经理、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》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集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、安全高效的原则管理和运用基金资产,本基金未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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

11月起货币市场流动性渐趋紧张,短期融资券利率停止了下行的趋势。货币政策季度趋势宽松,但股市的过快上涨干扰了放松的节奏,使得12月份货币市场流动性紧张鸣响超过预期。中债货币市场基金可投资债券指数上涨1.11%。本基金结合客户结构和对市场流动性的判断,在满足基金流动性要求的基础上,取得了超越业绩比较基准的收益率。尤其是本基金在12月储备了较多的流动性,抓住了资金紧张时的期限错配机会,为2015年的投资业绩奠定了基础。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金A类份额净值增长率1.1240%,B类份额净值增长率1.1849%,同期业绩比较基准收益率0.3450%。

4.5 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	固定收益投资	746,599,879.93	16.49
	其中:债券	746,599,879.93	16.49
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,409,771,914.66	31.14
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	2,338,160,491.03	51.65
4	其他资产	32,532,146.48	0.72
5	合计	4,527,064,432.10	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	4.00	
	其中:买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	81
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	123
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	70

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余期限超过180天的情况。根据本基金基金合同规定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日不得超过127天,下同。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	40.05	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	7.23	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	25.05	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	14.79	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	12.20	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.33	-

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	摊余成本(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	268,768,605.54	5.94
	其中:政策性金融债	268,768,605.54	5.94
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	477,831,274.39	10.56
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	746,599,879.93	16.50
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	140204	14国开04	500,000	50,007,786.09	1.11
2	140212	14国开12	300,000	30,022,214.20	0.66
3	140327	14进出27	300,000	30,020,845.98	0.66
4	140207	14国开07	300,000	30,017,423.60	0.66
5	140443	14农发43	300,000	29,986,592.23	0.66
6	140338	14进出38	300,000	29,407,677.97	0.65
7	041464021	14澄星CP002	200,000	20,000,040.66	0.44
8	041469003	14华联股CP001	200,000	20,000,021.01	0.44
9	041459054	14九州通CP002	200,000	19,997,470.06	0.44
10	071412006	14一创证券CP006	200,000	19,996,148.63	0.44

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.1701%
报告期内偏离度的最低值	-0.0004%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1027%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

本基金计价采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按照面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按照实际利率法每日计提损益。本基金通过每日分红使基金份额净值维持在1.0000元。

5.8.2

本报告期内无持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券摊余成本超过当日基金资产净值20%的情况。

5.8.3

2014年8月27日,本基金持有14九州通CP002的发行人九州通医药集团股份有限公司(下称:九州通,股票代码:600988)发布《九州通医药集团股份有限公司关于公司高级管理人员违规交易的公告》(公告编号:临2014-047),公告指出公司技术总裁谷春光先生股票账户出现违规交易公司股票的行为,九州通已对上述违规事项进行处理。对14九州通CP002债券投资决策程序的说明:该债券经过研究推荐、审批后进入公司债券库,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投资了该债券。

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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	32,527,146.48
4	应收申购款	-
5	其他应收款	5,000.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	32,532,146.48

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	农银7天理财债券A	农银7天理财债券B
报告期期初基金份额总额	2,200,868,427.35	357,200,441.07
报告期期间基金总申购份额	6,788,202,468.77	4,180,608,841.33
减:报告期期间基金总赎回份额	5,589,362,095.68	3,412,628,571.95
报告期期末基金份额总额	3,399,708,800.44	1,125,180,710.45

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

本基金托管人2014年11月03日发布公告,聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§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7天理财债券型证券投资基金基金合同》;

3、《农银汇理7天理财债券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。

9.2 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。

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

2015年1月21日