农银汇理医疗保健主题股票型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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:2016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2016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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银医疗保健股票
交易代码	000913
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年2月10日
报告期末基金份额总额	1,564,560,022.38份
投资目标	本基金主要投资于医疗保健主题相关的优质上市公司,在严格控制风险和保持良好流动性的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、大类资产配置策略。本基金基于对宏观经济、政策面、市场面等因素的综合分析,结合对股票、债券、现金等大类资产的收益特征的前瞻性研究,形成对各类别资产未来表现的预判,在严格控制投资组合风险的前提下,确定和调整基金资产中股票、债券、货币市场工具以及其他金融工具的配置比例。 2、股票投资策略。(1)医疗保健行业股票的界定:本基金将沪深两市中从事医疗保健行业的上市公司定义为医疗保健行业上市公司。(2)行业配置策略。医疗保健行业根据所提供的产品与服务类别不同,可划分为不同的细分子行业,本基金将综合考虑社会、经济、政策和技术等因素,进行股票资产在各细分子行业间的动态配置。 3、债券投资策略。本基金债券投资将以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标,同时根据宏观经济形势、利率走势、信用风险等因素,积极寻找债券投资机会,以提高基金收益。 4、权证投资策略。本基金将从权证标的证券基本面、权证定价合理性、权证隐含波动率等多个角度对拟投资的权证进行分析,以有利于资产增值为原则,加强风险控制,谨慎参与投资。
业绩比较基准	中证医药卫生指数×80%+中证全债指数×20%。
风险收益特征	本基金为股票型基金,其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金,属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种。
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(2015年10月1日 — 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	138,935,916.54
2.本期利润	595,048,691.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.3592
4.期末基金资产净值	1,932,829,637.07
5.期末基金份额净值	1.2354

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。

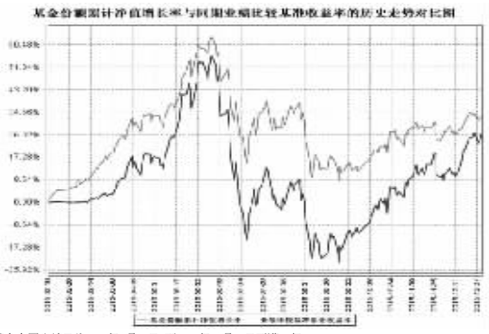
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	39.88%	2.28%	17.13%	1.52%	22.75%	0.76%

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



1、本基金合同生效日为2015年2月10日,至2015年12月31日不满一年。

2、基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的比例为80%-95%,其中投资于医疗保健行业股票的比例不低于非现金基金资产的80%,权证投资占基金资产净值的比例为0%-3%,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。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。本基金建仓期为基金合同生效日(2015年2月10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		
凌晨	本基金基金经理、公司研究部副总经理	2015年2月10日	-	8	硕士,历任国信证券研究员,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研究部副总经理,基金经理。
徐治彪	本基金基金经理	2015年8月20日	-	3	管理学硕士,历任国泰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,基金助理。

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

2015年8月底第二轮股灾,当时出现政府救市导致市场情绪非常差,甚至出现禁止卖出的窗口指导的情况,在政府宣布市场的涨跌交给市场后,我们判断市场的反弹机会到来,因此当时把仓位加满了,因为当时创业板从4000点一直跌到1800点,中间除了7,8日国家队救市连续涨停,这个反弹没有参与价值,因此可以认为这期间没有市场主导的反弹,政府交给市场后,我们判断会迎来中级反弹,目标区间是2800-3000,因此8月底加满仓位后,基本没有太多的换仓、降仓。从整个四季度来看,市场的走势验证了当时的判断。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金净值增长率为39.88%,业绩比较基准收益率为17.13%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于宏观经济我们认为2016年跟过去三年也没有太大区别,明确一点就是转型期,这种背景下,我们认为大盘蓝筹是没有太大机会的,顶多也就是阶段性机会,有一点的变化就是过去宏观经济从8降到6.5过程中,经历了数次的降准降息,现在市场普遍预期2016年2次左右,空间有限,并且汇率层面,美元很明显进入加息周期,无论是降息几次,我们认为整个国际市场和国内市场货币市场的宽松环境都是在收窄的,因此这个宏观背景下,对资本市场不宜有太大的预期。

对于证券市场的判断:我们认为本身估值还是比较贵的,尤其是TMT板块,这些板块我们认为风险大于收益,对于创业板来说上涨的空间是跌出来的,也就是震荡行情。

对于医药行业的判断:从基本面角度来说,医药行业2016年会跟2015年类似,医药在医保控费的的背景下,政府开始规范医药行业,尤其是2015年下半年临床数据的审查、仿制药一致性评价,导致了大量的新药临床的撤回,着这样的行业背景下,我们认为过去行业的快速增长的阶段肯定是过去了,未来属于企业真正拼竞争力的阶段,医药的增长核心永远是创新、商业模式,这就要求我们对研究的深度要求更高;但是从长期角度来看,老龄化等驱动下医药长期值得期待。医药行情走势我们认为随着开年的一周大跌,后面2-3个月大概率会有一波反弹,二季度不乐观,真正的最好机会可能是在年底。

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	1,767,285,656.17	90.04
	其中:股票	1,767,285,656.17	90.04
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	162,977,235.35	8.30
8	其他资产	32,523,549.04	1.66
9	合计	1,962,786,440.56	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	115,086,716.56	5.95
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,304,074,692.66	67.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	129,268,353.60	6.69
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	218,855,893.35	11.32
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	1,767,285,656.17	91.44

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	002019	亿帆鑫富	3,829,390	153,175,600.00	7.92
2	600079	人福医药	6,706,592	149,288,737.92	7.72
3	300147	香雪制药	5,740,142	143,560,951.42	7.43
4	600285	羚锐制药	10,713,800	141,957,850.00	7.34
5	000939	凯迪生态	8,976,969	129,268,353.60	6.69
6	300143	星河生物	3,893,326	115,086,716.56	5.95
7	600976	健民集团	3,249,108	109,917,323.64	5.69
8	600211	西藏药业	2,323,894	101,740,079.32	5.26
9	300026	红日药业	4,545,423	95,908,425.30	4.96
10	002390	信邦制药	6,542,134	93,879,622.90	4.86

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

一、2015年9月30日,香雪制药股份有限公司(下称"香雪制药",股票代码:300147)发布《广州市香雪制药股份有限公司关于广东证监局对公司采取出具警示函措施的公告》,公告称近日,香雪制药收到中国证券监督管理委员会广东监管局行政监管措施决定书([2015]30号)《关于对广州市香雪制药股份有限公司采取出具警示函措施的决定》,决定书指出香雪制药子公司广东九极生物科技有限公司报表数据与实际差异较大,导致公司已披露的2015年一季报少计部分营业利润,并对香雪制药予以警示。上述事项对香雪制药2015年一季度经营结果影响较小,香雪制药已将上述差异统一合并在2015年半年度报告中进行了相应调整,同时香雪制药将积极采取措施杜绝该类事件重新发生。

二、2015年1月27日,西藏诺迪康药业股份有限公司(下称"西藏诺迪",股票代码:600211)发布《西藏诺迪康药业股份有限公司重大事项公告》,公告指出西藏诺迪及其下属子公司西藏康达药业有限公司(本公司持有100%的股份)、西藏诺迪康医药有限公司(西藏诺迪持有95%的股份)于2015年1月23日分别收到了西藏山南地区国家税务局税务处理决定书及税务行政处罚事项告知书。处罚原由是税务机关认为西藏诺迪及上述两家子公司在2012年1月1日至2014年9月10日期间开具或申报抵扣的《西藏自治区农副产品收购专用发票》,在使用方面不符合规定。西藏诺迪对此持有异议,并提出听证申请。

对香雪制药、西藏药业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

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	1,230,948.05
2	应收证券清算款	26,308,561.42
3	应收股利	-
4	应收利息	27,786.60
5	应收申购款	4,956,252.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,523,549.04

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	1,755,015,674.43
报告期期间基金总申购份额	315,927,966.52
减:报告期期间基金总赎回份额	506,383,618.57
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	1,564,560,022.38

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

无。

§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、《农银汇理医疗保健主题股票型证券投资基金基金合同》;

3、《农银汇理医疗保健主题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、营业执照。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公地址:上海市浦东新区银城路9号农银大厦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
2016年1月21日

农银汇理增强收益债券型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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:渤海银行股份有限公司
报告送出日期:2016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。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银增强收益债券	
交易代码	660009	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年7月1日	
报告期末基金份额总额	66,948,528.76份	
投资目标	在保持资产流动性和严格控制风险的基础上,综合利用多种投资策略,实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	在对市场利率走势进行科学预判的前提下,通过久期调整、类属配置、信用策略、回购套利等多种投资策略,充分挖掘债券市场中隐藏的投资机会,并通过部分参与股票市场增厚基金收益水平,从而为基金投资者提供一个流动性水平较高、波动率水平较低、具有一定收益率水平的良好投资标的。	
业绩比较基准	中债综合指数×90%+沪深300指数×10%。	
风险收益特征	本基金为较低风险、较低收益的基金产品。	
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司	
基金托管人	渤海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	农银增强收益债券A	农银增强收益债券C
下属分级基金的交易代码	660009	660109
报告期末下属分级基金的份额总额	45,954,821.36份	20,993,707.40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(2015年10月1日 — 2015年12月31日)	
	农银增强收益债券A	农银增强收益债券C
1. 本期已实现收益	1,330,572.67	674,524.55
2. 本期利润	1,341,753.25	670,153.14
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0354	0.0326
4. 期末基金资产净值	64,256,264.43	28,861,160.40
5. 期末基金份额净值	1.3982	1.3748

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

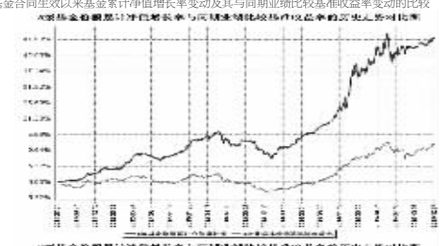
农银增强收益债券A

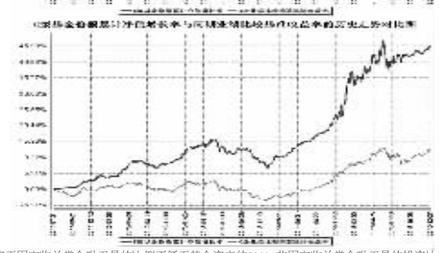
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.45%	0.12%	3.27%	0.17%	-0.82%	-0.05%

农银增强收益债券C

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	2.36%	0.12%	3.27%	0.17%	-0.91%	-0.05%

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





本基金投资于固定收益类金融工具的比例不低于基金资产的80%,非固定收益类金融工具的投资比例合计不得超过基金资产的20%,其中权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%。本基金持有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7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		
史向明	本基金基金经理、公司固定收益部总经理	2011年7月1日	-	15	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,现任农银汇理基金管理有限公司固定收益部总经理,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》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

四季度经济仍然疲弱,货币市场流动性保持宽松,债市虽然遭遇IPO重启的短暂冲击,但市场整体维持牛市节奏。由于信用违约事件频出,债市投资者风险偏好继续下降,利率债券表现出众。全季度中债总指数上涨3.10%,中债企业债券总指数上涨3.14%,中债综合指数上涨2.73,转债全价指数上涨5.24%。

本基金在四季度仍然坚持债券基金的本色,仍坚持以信用风险可控的信用债主,长久期利率债为辅的持仓结构。由于仍坚持为持有人赚取债券市场的钱,采用了低配股票的投资策略。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金A类净值增长率2.45%,C类净值增长率2.36%,同期业绩比较基准收益率3.27%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2016年,我们认为债市的向好趋势不变,对债市的信心仍源于经济的疲弱难返、货币政策宽松的不可或缺,2016年信用风险的防范将更加重要。

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	4,917,340.00	3.59
	其中:股票	4,917,340.00	3.59
2	固定收益投资	118,446,889.30	86.48
	其中:债券	118,446,889.30	86.48
	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	4,781,191.66	3.49
7	其他资产	8,823,066.43	6.44
8	合计	136,968,487.39	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	669,400.00	0.72
C	制造业	187,440.00	0.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	405,960.00	0.44
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	77,840.00	0.08
J	金融业	3,576,700.00	3.84
K	房地产业	-	-
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	4,917,340.00	5.28

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	600016	民生银行	225,000	2,169,000.00	2.33
2	601318	中国平安	30,000	1,080,000.00	1.16
3	600028	中国石化	90,000	446,400.00	0.48
4	600023	浙能电力	30,000	224,700.00	0.24
5	603993	洛阳钼业	50,000	223,000.00	0.24
6	300086	康芝药业	10,650	187,440.00	0.20
7	601985	中国核电	19,000	181,260.00	0.19
8	601211	国泰君安	7,000	167,300.00	0.18
9	601988	中国银行	40,000	160,400.00	0.17
10	603508	思维列控	1,000	77,840.00	0.08

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	10,953,030.00	11.76
	其中:政策性金融债	10,953,030.00	11.76
4	企业债券	95,628,966.00	102.70
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,657,000.00	11.44
7	可转债	1,207,893.30	1.30
8	其他	-	-
9	合计	118,446,889.30	127.20

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	1182339	11方正MTN3	100,000	10,657,000.00	11.44
2	110258	11国开58	100,000	10,653,000.00	11.44
3	122125	11美兰债	70,000	7,690,200.00	8.26
4	112069	12明牌债	69,990	7,197,071.70	7.73
5	122127	11欧亚债	59,690	6,460,248.70	6.94

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	31,560.87
2	应收证券清算款	4,196,049.20
3	应收股利	-
4	应收利息	2,711,484.41
5	应收申购款	1,883,971.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,823,066.43

5.10.4 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	113008	电气转债	764,068.50	0.82
2	110031	航信转债	275,260.80	0.30
3	128009	歌尔转债	168,564.00	0.18

5.10.5 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	38,508,083.06
报告期期间基金总申购份额	20,136,142.52
减:报告期期间基金总赎回份额	12,689,404.22
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	45,954,821.36

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

无。

§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、《农银汇理增强收益债券型证券投资基金基金合同》;

3、《农银汇理增强收益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:上海市浦东新区银城路9号农银大厦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制件或复印件。

农银汇理基金管理有限公司
2016年1月21日

农银汇理研究精选灵活配置混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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:2016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2016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2015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	261,164,529.53份
投资目标	本基金通过扎实、深入的基本面研究,发掘优质上市公司,通过积极主动的投资管理,在有效控制投资风险的前提下,实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金坚持将"自上而下"的资产配置策略和"自下而上"的股票精选策略相结合,根据对宏观经济和市场风险特征变化的判断,动态优化资产配置,以研究驱动个股精选,实现基金资产长期稳定增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为65%×沪深300指数+35%×中证全债指数
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与货币市场基金,低于股票型基金,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(2015年10月1日 — 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	80,067,713.52
2.本期利润	125,030,665.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.4497
4.期末基金资产净值	464,718,195.66
5.期末基金份额净值	1.7794

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。

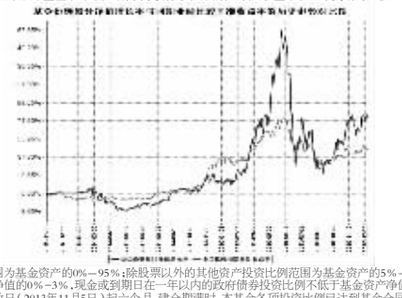
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	32.85%	2.22%	11.70%	1.08%	21.15%	1.14%

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



股票投资比例范围为基金资产