

农银汇理行业领先股票型证券投资基金

【2014】第二季度报告

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:2014年7月18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2014年7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预示其未来表现。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。
本报告期自2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金名称	农银汇理行业领先股票
交易代码	000127
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2013年6月25日
报告期末基金份额总额	386,645,684.99
投资目标	本基金通过对我国处于中上游行业中成长性较好的上市公司,进行长期战略性投资,在严格控制风险的前提下,力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采用相对“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面,首先是“自上而下”的大类资产配置,其次是在资产配置的基础上进行个股选择,最后是“自下而上”的个股企业估值策略,该策略是对资产配置策略方案的补充和调整,也是资产配置的重要组成部分。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为沪深300指数*25%+中证全指指数*75%
风险收益特征	本基金为较高风险、投资收益和风险较高的股票型基金,其预期收益水平高于货币型基金、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	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(2014年4月1日至2014年6月30日)	比较基准(同期)
1.本期已实现收益	-18,026,484.93	-
2.本期利润	6,428,086.11	-
3.加权平均基金份额本期利润	0.0167	-
4.期末基金份额净值	372.249,859.90	-
5.期末基金份额净值	0.9583	-

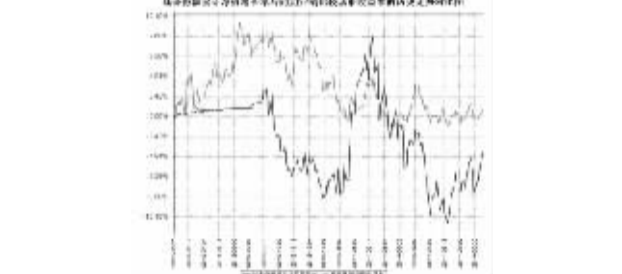
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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%	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率%	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
过去三个月	1.77%	1.17%	1.43%	0.63%	0.34%	0.52%

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90%—95%;除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的5%—10%。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6月25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任期	证券从业年限	说明
徐刚	本基金基金经理	2013年4月25日	5	南京大学中国经济研究中心经济学硕士,具有基金从业资格,曾任华安基金研究员、研究主管,农银汇理基金研究员、基金经理,现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

4.2 管理人对于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》、《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。报告期内,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
二季度股票市场启动回升,5月中旬以来市场走出了一波反弹行情,以软件为代表的成长性行业表现靓丽,各种题材如信息安全国产化、互联网金融、军工等表现活跃。这使得成长股短期面临相对估值高和业绩不达预期的风险。但从中长期来看,在经济转型的大背景下,成长性行业依旧是本基金配置的重点,将会结合行业自身的周期性、成长阶段不断调整配置。

下半年本基金的投资策略是把业绩增长的主线,精选估值合理增长确定的计算机、电子、环保、新能源等行业的成长股,同时关注地产、化工等行业估值和盈利匹配程度较好的行业机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为1.77%,业绩比较基准收益率为1.43%。

§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	328,645,684.99	84.42
2	固定收益投资	328,645,684.99	84.42
3	其中:债券	--	--
4	资产支持证券	--	--
5	贵金属投资	--	--
6	金融衍生品投资	--	--
7	买入返售金融资产	--	--
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	--	--
9	银行存款和结算备付金合计	52,569,887.01	13.50
10	其他资产	8,076,049.35	2.07
11	合计	389,291,621.35	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	7,562,112.00	2.03
B	采矿业	--	--
C	制造业	205,807,156.76	53.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	--	--
E	建筑业	7,298,820.00	1.86
F	批发和零售业	--	--
G	交通运输、仓储和邮政业	6,603,689.46	1.77
H	住宿和餐饮业	--	--
I	信息技术、软件和信息传输业	63,066,403.37	16.94
J	金融业	--	--
K	房地产业	30,223,013.22	8.12
L	租赁和商务服务业	3,680,924.28	0.99
M	科学研究和技术服务业	4,403,572.90	1.18
N	水利、环境和公共设施管理业	--	--
O	医药、健康和消费品零售业	--	--
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		328,645,684.99	88.29

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	600340	伊泰股份	613,377	15,438,699.09	4.15
2	600671	东方集团	6,801,987	14,794,314.13	3.97
3	602704	普动生态	1,072,028	12,211,076.40	3.28
4	300113	阿利科技	468,480	11,335,280.00	3.05
5	300072	三恒科技	852,732	11,049,112.68	2.97
6	600584	长电科技	1,243,556	10,900,599.48	2.95
7	000541	佛山照明	1,064,201	10,399,441.96	2.85
8	600625	长安汽车	791,334	9,741,321.54	2.62
9	600867	顺化东宝	672,800	8,766,584.00	2.36
10	002610	爱康科技	654,887	8,539,335.28	2.29

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

本基金本报告期末持有资产支持证券。

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	566,704.33
2	应收证券清算款	7,485,988.84
3	应收利息	--
4	应收股利	31,570.54
5	应收申购款	19,119.94
6	其他应收款	--
7	待摊费用	--
8	其他	--
9	合计	8,076,049.35

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

报告期期初基金份额总额	401,273,269.71
报告期期末基金份额总额	267,074,883.35
报告期期间基金总申购份额	32,992,797.56
报告期期间基金总赎回份额(含赎回份额)	--
报告期期末基金份额总额	308,445,365.50

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

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、《农银汇理行业领先股票型证券投资基金合同》;

3、《农银汇理行业领先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印件或复印件。

农银汇理基金管理有限公司 2014年7月18日

2014年7月18日

农银汇理行业轮动股票型证券投资基金

【2014】第二季度报告

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月18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。
基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7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预示其未来表现。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。
本报告期自2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金名称	农银行业轮动股票
交易代码	660015
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2012年11月14日
报告期末基金份额总额	317,811,443.49
投资目标	本基金将综合考虑宏观经济和基本面数据,结合行业景气度,按照经济周期和行业景气度的判断,选取相关行业中的行业龙头,进行资产配置,力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将秉承稳健投资原则,通过研究行业发展情况,把握行业发展过程中的结构特征,捕捉行业轮动效应下的投资机会。行业轮动策略是本基金的核心投资策略,其在实施过程中将分为:行业轮动策略和个股选择策略。行业轮动策略是指根据宏观经济和基本面数据,结合行业景气度,判断行业轮动的趋势,并在该趋势下进行资产配置,选择具有良好投资价值的个股。个股选择策略是指在上一步行业轮动策略的基础上,结合个股基本面,选择具有良好投资价值的个股。本基金的业绩比较基准为沪深300指数*25%+中证全指指数*75%。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为沪深300指数*25%+中证全指指数*75%。
风险收益特征	本基金为较高风险、投资收益和风险较高的股票型基金,其预期收益水平高于货币型基金、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	中国民生银行股份有限公司

§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4月1日至2014年6月30日)	比较基准(同期)
1.本期已实现收益	-94,172.61	-
2.本期利润	10,231,908.61	-
3.加权平均基金份额本期利润	0.0312	-
4.期末基金份额净值	427,812,308.50	-
5.期末基金份额净值	1.3461	-

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%	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率%	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
过去三个月	2.47%	1.19%	1.43%	0.63%	1.04%	0.54%

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90%—95%;除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的5%—10%。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(2012年11月14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任期	证券从业年限	说明
郭洪波	本基金基金经理	2014年3月10日	6	金融学硕士,历任招商证券研究员,农银汇理基金研究员、基金经理,现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

4.2 管理人对于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》、《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。报告期内,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
二季度政府不断采取各种措施托底经济,如加大铁路投资、棚户区改造、三四线城市房地产限购放开等。同时,政府也有意将市场的流动性保持在一个相对宽松的状态。在政府层面的持续支持下,二季度宏观数据企稳回升,且PMI指标延续两个月保持,经济企稳态势渐显。因此市场呈现了一个较多的时间窗口,但房地产市场持续下滑的隐忧仍在,因此不宜过于乐观。预计后期市场仍将呈现结构性的行情。

本基金依然坚持结构性行情的投资思路,把握业绩增长的主线,精选估值合理增长确定的消费和科技等成长股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为2.47%,业绩比较基准收益率为1.43%。

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	338,736,564.37	68.36
2	固定收益投资	338,736,564.37	68.36
3	其中:债券	--	--
4	资产支持证券	--	--
5	贵金属投资	--	--
6	金融衍生品投资	--	--
7	买入返售金融资产	--	--
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	--	--
9	银行存款和结算备付金合计	121,154,982.76	24.83
10	其他资产	35,600,322.47	7.18
11	合计	495,491,869.60	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	--	--
B	采矿业	3,576,719.52	0.74
C	制造业	156,290,226.39	32.36
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	380,042.40	0.08
G	交通运输、仓储和邮政业	9,852,984.56	2.04
H	住宿和餐饮业	--	--
I	信息技术、软件和信息传输业	95,025,438.27	19.68
J	金融业	--	--
K	房地产业	12,254,312.26	2.54
L	租赁和商务服务业	206,630,628	4.27
M	科学研究和技术服务业	19,431,957.00	4.02
N	水利、环境和公共设施管理业	4,801,881.00	0.99
O	医药、健康和消费品零售业	--	--
P	教育	--	--
Q	卫生和社会工作	--	--
R	文化、体育和娱乐业	16,514,475.75	3.42
S	综合	--	--
合计		338,736,564.37	70.14

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	300017	阿利科技	266,766	16,636,870.80	3.44
2	300147	华信股份	358,289	11,800,010.00	2.46
3	600847	新亚股份	182,161	13,639,742.55	2.82
4	002400				