农银汇理14天理财债券型证券投资基金

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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银14天理财债券	
交易代码	000322	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年12月18日	
报告期末基金份额总额	1,152,986,160.36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	久期调整策略、类属选择策略、信用策略、息差放大策略、衍生品策略	
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	交通银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	农银14天理财债券A	农银14天理财债券B
下属两级基金的交易代码	000322	000323
报告期末下属两级基金的份额总额	827,326,341.49份	325,659,818.87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4月1日 － 2014年6月30日)	
	农银14天理财债券A	农银14天理财债券B
1. 本期已实现收益	12,921,166.89	5,861,138.37
2.本期利润	12,921,166.89	5,861,138.37
3.期末基金资产净值	827,326,341.49	325,659,818.87

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14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	1.1485%	0.0005%	0.3413%	0.0000%	0.8072%	0.0005%

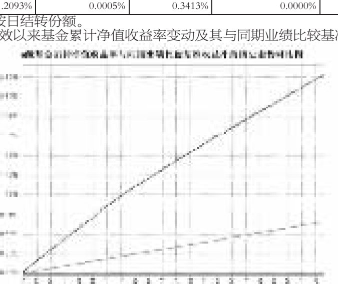
本基金收益分配是按日结转份额。

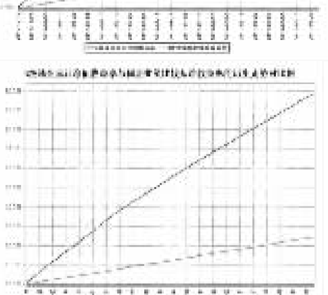
农银14天理财债券B

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	1.2093%	0.0005%	0.3413%	0.0000%	0.8680%	0.0005%

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





1、本基金合同生效日为2013年12月18日，至2014年6月30日不满一年。

2、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）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。本基金建仓期为基金合同生效日（2013年12月18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		
许娅	本基金经理	2013年12月18日	-	6	金融学硕士。历任中国国际金融有限公司销售交易部助理、国信证券经济研究所销售人员、中海基金管理有限公司交易员、农银汇理基金管理有限公司债券交易员。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》、《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

2014年政府对影子银行全面加强了监管，非标融资需求锐减，二季度在经济回落的背景下，央行适时增加了流动性。虽然季末银行揽存及财政性税收、企业分红等季节因素仍会使得资金利率出现一定幅度的波动，但再贷款和定向降准使得流动性获得明显改善，市场对于长期资金收益率的预期明显下调，协议存款利率已大不如去年，因此短期债券的收益比之下更具有配置价值。

在央行中性略松的流动性管理下，本季度我们利用资金利率的上下波动进行波段操作，适时利用季末揽存、财政缴款、企业分红等各类因素的叠加效应，在市场资金利率趋紧时增加中长端信用债的投资比例，以替代高利率的存款陆续到期，获取长期稳定的静态收益。同时在流动性宽松时卖出部分债券也获得了一些超额收益。由于资金面的持续宽松，使得信用利差和期限利差不断收窄，因此在中高评级信用债的收益率均处于历史低位，甄选一部分期限较短的中低评级信用债加入投资组合，可以弥补目前短端市场利率的不断下行。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金A类份额净值收益率1.1485%，B类份额净值收益率1.2093%，同期业绩比较基准收益率0.3413%。

§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	429,957,113.90	37.26
	其中：债券	429,957,113.90	37.26
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	106,500,759.75	9.23
	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	592,050,189.16	51.31
4	其他资产	25,443,911.46	2.20
5	合计	1,153,951,974.27	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	1.57	
	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

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例(%)	原因	调整期

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	132
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	133
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	97

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134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	27.19	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	4.34	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	15.61	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	17.34	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	33.40	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	97.88	-

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	89,935,112.41	7.80
	其中：政策性金融债	89,935,112.41	7.80
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	340,022,001.49	29.49
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	429,957,113.90	37.29
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	130243	13国开43	400,000	39,933,484.66	3.46
2	071426002	14兴业证券CP002	300,000	29,999,254.90	2.60
3	130236	13国开36	300,000	29,967,913.77	2.60
4	140404	14农发04	200,000	20,033,713.98	1.74
5	041462006	14南通国投CP001	200,000	20,007,364.00	1.74
6	041462001	14淮南矿业CP001	200,000	20,001,341.42	1.73
7	041454006	14南方水泥CP001	200,000	20,000,534.79	1.73
8	011471001	14皖高速SCP001	200,000	20,000,437.43	1.73
9	041461009	14悦达CP001	200,000	20,000,107.40	1.73
10	041464010	14华数CP001	200,000	20,000,102.04	1.73

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	0.2162%
报告期内偏离度的最低值	0.0237%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1151%

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，按票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 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。

5.8.4 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	15,458,211.46
4	应收申购款	9,985,700.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	25,443,911.46

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	农银14天理财债券A	农银14天理财债券B
报告期期初基金份额总额	1,270,630,683.85	389,000,452.12
报告期期间基金总申购份额	1,227,643,956.99	698,656,761.05
减：报告期期间基金总赎回份额	1,670,948,299.35	761,997,394.30
报告期期末基金份额总额	827,326,341.49	325,659,818.87

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 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14天理财债券型证券投资基金基金合同》；

3、《农银汇理14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。

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
2014年7月18日

农银汇理策略价值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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银策略价值股票
交易代码	660004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年9月29日
报告期末基金份额总额	618,132,404.42份
投资目标	精选具有较高投资价值的股票，综合运用多种有效的投资策略，力争实现基金资产的理性增值。
投资策略	通过深入的基本面分析发掘股票的内在价值，利用非有效市场的定价偏差实现股票的投资价值。基金管理人将通过自上而下的资产配置和自下而上的个股精选相结合的方法构建投资组合。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为75%×沪深300指数+25%×中信标普全债指数。
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，属于证券投资基金中较高风险、较高收益的品种，其风险和收益水平均高于货币市场基金、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4月1日 － 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-22,620,430.61
2.本期利润	32,382,219.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0513
4.期末基金资产净值	679,701,895.16
5.期末基金份额净值	1.0996

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。

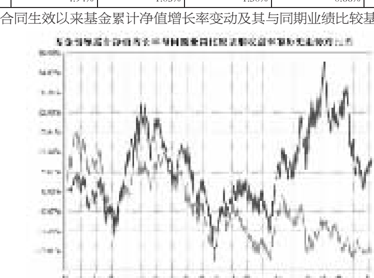
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.94%	1.05%	1.30%	0.66%	3.64%	0.39%

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%，其中投资于价值型股票的比例不少于股票资产的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（2009年9月29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		
李洪雨	本基金基金经理、公司投资部副总经理	2013年3月5日	-	10	经济学硕士，CFA，具有基金从业资格。历任东北证券公司研究员、国联安基金管理公司高级研究员兼基金经理助理、万家基金管理公司基金经理。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》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

回顾过去一个季度，经济在货币和财政双重刺激下开始触底回升，但潜在增速下台阶依然是市场的共识，在长期和短期的平衡中，市场整体表现也相对平淡，兼并收购和主题投资是结构性行情中的领跑者，背后的逻辑仍然是经济转型带来结构性变化。本基金在二季度增加了具有长期发展空间、具有良好技术储备的投资标底。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期本基金的份额净值增长4.94%，同期业绩比较基准收益率为1.30%。

§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	505,159,133.69	73.78
	其中：股票	505,159,133.69	73.78
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	176,732,175.54	25.81
7	其他资产	2,817,835.37	0.41
8	合计	684,709,144.60	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、渔业	-	-
B	采矿业	19,769,524.96	2.91
C	制造业	270,164,966.67	39.75
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	12,633,279.00	1.86
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	48,332,073.00	7.11
J	金融业	20,221,190.22	2.98
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	55,615,019.80	8.18
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	18,338,381.75	2.70
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	4,645,827.00	0.68
Q	卫生和社会工作	1,305,046.32	0.19
R	文化、体育和娱乐业	54,133,824.97	7.96
S	综合	-	-
	合计	505,159,133.69	74.32

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	002185	华天科技	3,038,761	33,973,347.98	5.00
2	002400	省广股份	1,322,952	32,518,160.16	4.78
3	600703	三安光电	1,208,297	28,310,398.71	4.17
4	300133	华策影视	879,019	28,084,657.05	4.13
5	002030	达安基因	1,373,400	26,712,630.00	3.93
6	300251	光线传媒	1,174,444	26,049,167.92	3.83
7	300255	常山药业	893,630	25,191,429.70	3.71
8	300058	蓝色光标	870,266	23,096,859.64	3.40
9	002022	科华生物	871,420	20,086,231.00	2.96
10	300157	恒泰艾普	1,527,784	19,769,524.96	2.91

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

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《关于现金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	250,558.75
2	应收证券清算款	2,530,907.74
3	应收股利	-
4	应收利息	30,838.29
5	应收申购款	5,530.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,817,835.37

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	640,926,935.40
报告期期间基金总申购份额	12,177,186.59
减：报告期期间基金总赎回份额	34,971,717.57
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	618,132,404.42

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、《农银汇理策略价值股票型证券投资基金基金合同》；

3、《农银汇理策略价值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
2014年7月18日

农银汇理策略精选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：中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银策略精选股票
交易代码	660010
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	222,609,563.19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4月1日 － 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-10,599,392.09
2.本期利润	-2,524,464.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0110
4.期末基金资产净值	183,930,093.68
5.期末基金份额净值	0.8262

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。

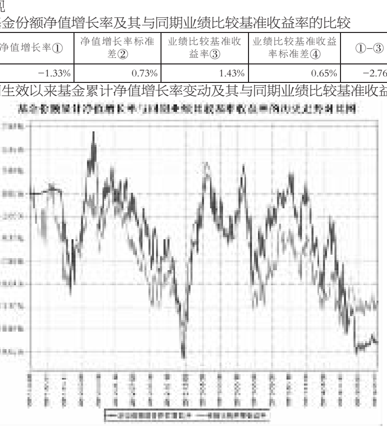
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.33%	0.73%	1.43%	0.65%	-2.76%	0.08%

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，现任农银汇理策略精选股票型证券投资基金基金经理。

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

从4月初开始，在政府不断出台微刺激政策的背景下，经济同比数据从5月开始出现了阶段性好转，投资者对于经济悲观预期因此转好，创业板指数在5月下旬也迎来了一波持续反弹。由于从历史规律而言，在地产快速下降的前期（房价环比涨幅转负），市场系统性风险较大，这个过程将持续到政策出现明显放松时。虽然目前政策提前出台了一些微刺激政策，但我们认为市场的风险释放并未结束，因此对于此次反弹也没有大量参与。

展望3季度，我们认为在地产政策没有大的变动之前，经济下滑的趋势不会扭转，而在经济下降背景下，成长股和周期股的整体盈利增速仍将下行，因此市场仍将面临新的一轮下跌，更合适的投资机会将在地产政策或者货币政策出现明显转向之后，预计在8月下旬至9月份，我们将保持密切关注。

本基金会坚持低仓位防御策略，在市场风险释放完毕之后再精选成长行业和公司。

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-1.33%，同期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	116,037,140.48	62.61
	其中：股票	116,037,140.48	62.61
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	68,853,492.02	37.15
7	其他资产	440,770.21	0.24
8	合计	185,331,402.71	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	20,513,442.76	11.15
C	制造业	3,562,157.04	1.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,619,067.84	1.42
E	建筑业	5,428,500.00	2.95
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,613,737.00	1.96
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,844,340.64	8.61
J	金融业	64,374,045.30	35.00
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	81,849.90	0.04
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	116,037,140.48	63.09

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	601939	建设银行	3,581,300	14,790,769.00	8.04
2	601857	中国石油	1,944,444	14,661,107.76	7.97
3	600050	中国联通	4,111,300	13,279,499.00	7.22
4	601988	中国银行	5,056,318	12,893,610.90	7.01
5	601398	工商银行	3,700,600	12,545,034.00	6.82
6	600028	中国石化	1,110,500	5,852,335.00	3.18
7	601668	中国建筑	1,925,000	5,428,500.00	2.95
8	601318	中国平安	137,200	5,397,448.00	2.93
9	600036	招商银行	379,000	3,880,960.00	2.11
10	601601	中国太保	215,300	3,830,187.00	2.08

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

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	405,934.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,162.83
5	应收申购款	21,672.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	440,770.21

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	233,336,811.51
报告期期间基金总申购份额	8,385,444.71
减：报告期期间基金总赎回份额	19,112,693.03
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	222,609,563.19

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
2014年7月18日