

## 农银汇理大盘蓝筹股票型证券投资基金

### 【2014】第三季度报告

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	农银大盘蓝筹
交易代码	660006
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	1,299,573,851.16份
投资目标	本基金投资于具有良好流动性和基本面的大盘蓝筹股，通过扎实的基本面分析和积极的主观判断构建投资组合，以期取得基金资产的长期增值性收益。
投资策略	本基金采用“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、政策环境和证券市场等因素的深入分析，对未来股票市场和债券市场走势进行科学的分析，并以此为基础对大类资产配置进行决策。在“自上而下”的基础上，本基金将严格执行行业投资策略，在深入挖掘蓝筹股的基础上，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进行投资。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为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，属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

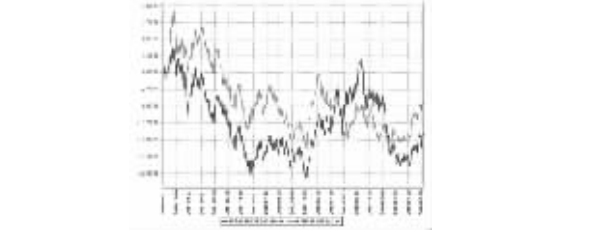
主要财务指标	报告期(2014年7月1日～2014年9月30日)
1.本期已实现收益	-11,892,109.89
2.本期利润	68,641,153.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0507
4.期末基金资产净值	1,098,877,729.82
5.期末基金份额净值	0.8456

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）扣除相关费用后的金额。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。

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③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.46%	0.83%	10.23%	0.67%	-3.77%	0.16%

#### 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低于于股票资产的90%；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

姓名	职务	任本基金的基金经理期间	离任日期	证券从业年限	说明
李勇刚	本基金基金经理、研究员兼副经理	2010年11月4日	-	10	经济学硕士，CFA，具有基金从业资格，历任北京证券研究所研究员，国都证券基金管理部高级研究员，基金基金经理助理，万安基金管理有限公司研究员兼基金经理，农银汇理基金管理有限公司副经理、研究部副经理。

4.2 管理人报告期内本基金运作遵守信情况的说明  
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  
报告期内未发生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  
今年经济下滑最大的压力来自于地产，伴随着9月底地产政策的实质性放松，预计未来地产销量将开始企稳，这将带动经济下降速度的放缓已经趋缓。  
随着利率的不断下降，政策带来的收益提升以及主要产业产能的主要阶段结束，未来市场震荡上行可期。从渗透率的角度而言，低渗透率的新兴成长行业仍是未来主要的盈利来源，比如新能源汽车、机器人等。  
针对4季度而言，鉴于目前小市值成长股估值已经很高，低估值且没有增长风险的白马成长股、医药以及细分领域的地产地产预计将有不错的相对收益。本基金未来的投资重点仍将集中在中长期成长空间广阔的细分行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现  
报告期内本基金份额净值增长6.46%，同期业绩比较基准收益率为10.23%。

#### §5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

基金管理人：农银汇理基金管理有限公司 基金托管人：中国工商银行股份有限公司 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。	基金托管人中国工商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	农银消费主题股票
交易代码	660012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年4月24日
报告期末基金份额总额	873,201,286.95份
投资目标	本基金主要投资于国民经济消费相关行业上市公司，在严格控制风险的前提下，力争为投资者创造长期稳定的增值收益。
投资策略	本基金采用“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、资金供求和证券市场等因素的深入分析，对未来股票市场和债券市场走势进行科学的分析，并以此为基础对大类资产配置进行决策。在“自上而下”的基础上，本基金将严格执行行业投资策略，在深入挖掘消费行业个股的基础上，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个股进行投资。
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	本基金为高风险、高预期收益的股票型证券投资基金，其风险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	中国工商银行股份有限公司

主要财务指标	报告期(2014年7月1日～2014年9月30日)
1.本期已实现收益	73,660,312.80
2.本期利润	250,267,562.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.2130
4.期末基金资产净值	1,583,087,706.63
5.期末基金份额净值	1.8130

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）扣除相关费用后的金额。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。

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③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
过去三个月	14.43%	0.96%	10.23%	0.67%	4.20%	0.29%

#### 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%，其中投资于消费相关行业股票的比例不低于股票资产的90%；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%。本基金建仓期自基金合同生效日（2012年4月24日）起六个月，建仓期满时，本基金各项投资比例已达到基金

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	984,596,419.95	87.85
2	固定收益投资	984,596,419.95	87.85
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	96,542,271.08	8.61
10	其他资产	39,600,531.46	3.53
11	合计	1,120,739,225.49	100.00

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	49,966,172.28	4.55
C	制造业	508,290,915.04	46.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,130,139.68	10.37
E	建筑业	57,683,139.53	5.39
F	批发和零售业	31,120,666.60	2.83
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	95,078,496.34	8.68
J	金融业	35,356,926.03	3.22
K	房地产业	828,204	0.08
L	租赁和商务服务业	70,720,040.82	6.44
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	23,086,273.63	2.10
S	综合	-	-
合计		984,596,419.95	89.60

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	600518	康美药业	3,088,900	49,484,178.00	4.50
2	002400	许继电气	1,565,336	39,352,547.04	3.58
3	600271	航天信息	1,371,704	34,553,223.76	3.14
4	000997	新 大 陆	1,230,700	32,662,778.00	2.97
5	300228	富雷特特	555,709	32,342,263.80	2.94
6	000768	中航飞机	2,041,520	32,235,600.80	2.93
7	601857	中恒石油	4,094,300	31,894,597.00	2.90
8	002470	盈方微	1,277,220	31,779,721.60	2.89
9	601688	华泰证券	828,204	31,367,403.78	2.85
10	000663	华联药业	819,734	31,132,666.00	2.83

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 基金投资组合附注  
5.11.1 本基金投资组合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 本基金投资组合前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。  
5.11.3 其他投资组合

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	291,028.90
2	应收证券清算款	39,665,203.02
3	应收账款	-
4	应收利息	15,723.58
5	应收申购款	228,576.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,600,531.46

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	000768	中航飞机	32,235,600.80	2.93	公告重大资产重组

§6 开放式基金份额变动  
单位：份  
报告期初基金份额总额 1,290,683,460.59  
报告期基金份额申购总额 26,962,715.58  
报告期基金份额赎回总额 118,092,344.91  
报告期末基金份额总额 1,299,573,851.16  
注：申购份额含红利再投、转换入份额；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  
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、《农银汇理大盘蓝筹股票型证券投资基金合同》；  
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。  
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印件或复印件。

农银汇理基金管理有限公司  
2014年10月23日

## 农银汇理低估值高增长股票型证券投资基金

### 【2014】第三季度报告

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。

基金托管人交通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	农银低估值股票
交易代码	000009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月26日
报告期末基金份额总额	342,230,759.00份
投资目标	本基金通过寻找具有某种程度上市场低估值、同时又具有较强的持续稳定增长潜力的股票，优化投资组合，在严格控制风险的前提下，力争为投资者创造超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金采用“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、资金供求和证券市场等因素的深入分析，对未来股票市场和债券市场走势进行科学的分析，并以此为基础对大类资产配置进行决策。在“自上而下”的基础上，本基金将严格执行行业投资策略，在深入挖掘低估值个股的基础上，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个股进行投资。
业绩比较基准	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、较高收益的股票型证券投资基金，其风险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	交通银行股份有限公司

#### §3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2014年7月1日～2014年9月30日)
1.本期已实现收益	39,156,281.71
2.本期利润	66,006,638.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.1884
4.期末基金资产净值	439,879,359.83
5.期末基金份额净值	1.2853

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）扣除相关费用后的金额。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。

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③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
过去三个月	17.31%	0.95%	10.23%	0.67%	7.08%	0.28%

#### 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%。本基金建仓期自基金合同生效日（2013年03月26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

姓名	职务	任本基金的基金经理期间	证券从业年限	说明
凌晨	基金基金经理	2013年12月7日	-	硕士，曾任德意志证券研究所、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事项。  
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  
三季度以来各类资产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虑，本轮上涨都引致了一部分场外资金入场，这也进一步加剧了多数行业运行压力，突破压力位的重要阻碍。短期内，经济或将继续增长放缓，而成本预期对于股市的影响则更甚。从中长期看，沪通、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，未来单行业性基金分析的投资逻辑或将进一步一体化的体现。  
本基金在三季度把握住了军工、计算机以及并购重组等行业性的机会，对行情始终保持了较为乐观的判断。同时在三季度末以及未来我们将加大对前期涨幅较小板块的关注。  
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17.31%，业绩比较基准收益率为10.23%。

#### §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	399,830,942.79	88.12
2	其中：股票	399,830,942.79	88.12
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
10	银行存款和结算备付金合计	51,708,600.99	11.40
11	其他资产	2,172,610.98	0.48
12	合计	453,712,154.76	100.00

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	1,476,840.00	0.69
B	采矿业	19,116,861.34	5.09
C	制造业	93,982,151.21	27.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	93,583,250.58	5.91
E	建筑业	6,960.00	0.00
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	210,604,289.48	13.30
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	579,896.00	0.04
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	30,738.00	0.00
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	87,663,882.05	5.54
S	综合	-	-
合计		1,397,254,668.86	88.27

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	1,476,840.00	0.09
B	采矿业	90,116,861.34	5.69
C	制造业	913,209,151.21	57.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	93,582,550.58	5.91
E	建筑业	6,960.00	0.00
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	信息技术业、软件和信息服务业	210,604,289.48	13.30
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—