

农银汇理消费主题股票型证券投资基金

2014 第四季度报告

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。

基金托管人交通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	农银消费主题股票
场内简称	—
交易代码	660012
新增交易代码	—
后续交易代码	—
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2012年4月24日
报告期末基金份额总额	499,148,386.10份
投资目标	本基金主要投资于沪深两市消费类主题的上市公司，在严格控制风险的前提下，力争为投资者创造超越基金业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采用传统的“自上而下”和“自下而上”相结合的方法和股票投资组合。首先根据对宏观经济、政策环境、资金供求和市场情绪等因素的综合分析，对宏观经济和市场资金供求的态势进行科学研判，并以此为基础确定基金组合在股票类资产、债券类资产和现金类资产中的配置比例进行判断。在“自上而下”+“自下而上”+“估值”的基础上，结合运用定量分析的手段，筛选出具有良好基本面和成长潜力的个股进行投资。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为75%沪深300指数+25%中证金融债指数。
风险收益特征	本基金为高风险、高预期收益的股票型基金产品，其风险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	中国银行股份有限公司

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2014年10月1日至2014年12月31日)
1.本期已实现收益	95,531,423.87
2.本期利润	-56,390,226.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0805
4.期末基金资产净值	856,821,539.01
5.期末基金份额净值	1.7166

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。

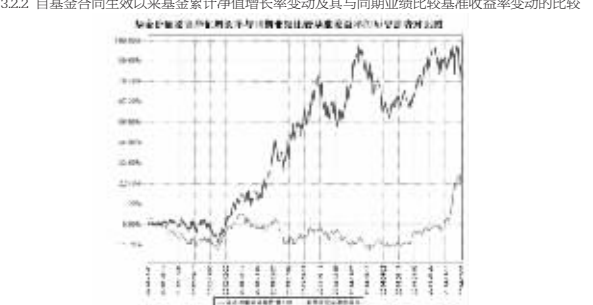
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-5.32%	1.59%	32.85%	1.24%	-38.17%	0.35%

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80%；除股票以外的其他资产投资比例不超过基金资产的5%—40%。股权投资比例范围为基金资产的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4月24日）起6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	任本基金基金经理期间	证券从业年限	说明
付蔚	基金基金经理、公司投资部副经理	2012年4月24日	8	南开大学博士，具有基金从业资格，历任中银国际证券研究所分析师，农银汇理基金管理有限公司基金经理助理，现任农银汇理基金基金经理，兼任农银汇理基金投资部副经理。

4.2 管理人及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》、《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，恪尽职守，勤勉尽责，安全高效的贯彻管理和运用基金资产，没有违反法律法规及基金合同的规定，也未出现因基金估值错误给持有人利益造成不利影响的行为。

4.3 公平交易专项说明

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理人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
四季度的国内股市平稳，以券商为龙头，银行、保险等金融权重股领涨的背景下，我们经历了一轮波澜壮阔的牛市。而一轮的牛市与以往不同的最重要地方在于，目前的宏观经济依然疲弱，PMI、工业增加值等指标无任何起色，指数的崛起没有基本面的支撑，而突破万亿的融资融券以及散市的加速进场，是这轮行情的主要推动力。临近年报披露期间，我们认为应保持投资的冷静，寻找价值和业绩增速较为匹配的个股进行投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期末基金份额净值增长-6.32%，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

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：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。

基金托管人交通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	农银中证500指数
场内简称	—
交易代码	660011
新增交易代码	—
后续交易代码	—
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2011年11月29日
报告期末基金份额总额	68,820,784.79份
投资目标	本基金为被动式投资的指数基金，通过严格的跟踪复制力求跟踪标的指数的表现，力争基金净值增长率接近标的指数的净值增长率（扣除基金费用及跟踪误差）。
投资策略	本基金采用完全复制法跟踪标的指数的表现，通过分散投资降低跟踪误差。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为95%中证500指数+5%同期银行活期存款利率。
风险收益特征	本基金为低风险、低预期收益的指数基金产品，其风险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

主要财务指标	报告期(2014年10月1日至2014年12月31日)
1.本期已实现收益	11,506,545.48
2.本期利润	8,104,778.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0985
4.期末基金资产净值	96,536,386.01
5.期末基金份额净值	1.4030

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。

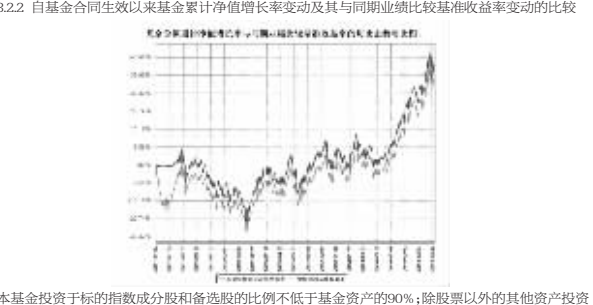
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	7.44%	1.36%	7.88%	1.27%	-0.44%	-0.01%

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



本基金投资于标的指数成分股和备选成分股的比例不低于基金资产的90%；除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的5%—10%，其中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11月29日）起6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	任本基金基金经理期间	证券从业年限	说明
宋兴文	本基金基金经理	2014年2月10日	7	硕士，具有证券从业资格，历任农银汇理基金公募基金经理助理，农银汇理基金公募基金经理，现任农银汇理基金基金经理。

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	741,569,763.96	82.60
2	固定收益投资	741,569,763.96	82.60
3	其中：债券	—	—
4	其中：股票	—	—
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	买入返售金融资产	—	—
10	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
11	银行存款和结算备付金合计	152,483,952.67	16.99
12	其他资产	3,694,757.90	0.41
13	合计	897,748,473.63	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	17,435,890.64	2.03
C	制造业	337,753,343.97	39.42
D	电力、热力、燃气生产和供应业	22,888,422.60	2.67
E	建筑业	17,417,734.88	2.03
F	交通运输、仓储和邮政业	—	—
G	住宿和餐饮业	—	—
H	信息传输、软件和信息技术服务业	124,474,763.36	14.53
I	金融业	130,608,738.75	15.24
J	房地产业	74,892,187.76	8.74
K	租赁和商务服务业	—	—
L	科学研究和技术服务业	—	—
M	水利、环境和公共设施管理业	1,922.00	0.00
N	居民服务、修理和其他服务业	—	—
O	教育	—	—
P	卫生和社公工作	—	—
Q	文化、体育和娱乐业	16,994,760.00	1.88
R	综合	—	—
S	合计	741,569,763.96	86.55

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	601318	中国平安	609,387	45,527,302.77	5.31
2	000997	新大正	1,413,951	39,788,581.14	4.64
3	002275	桂东三金	2,138,187	39,235,731.45	4.58
4	600588	用友软件	1,543,734	36,262,311.66	4.23
5	300147	碧水源	1,093,815	31,588,831.20	3.69
6	002609	天壹股份	1,689,996	30,166,428.60	3.52
7	600420	现代制药	1,431,826	29,599,481.66	3.49
8	600688	新华制药	2,406,415	26,779,620.80	3.09
9	000022	万科A	1,880,409	26,137,560.00	3.05
10	000958	东方能源	1,802,238	22,888,422.60	2.67

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

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持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.12 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.13 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.14 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.15 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.16 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.17 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.18 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.19 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.20 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.21 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.22 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.23 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.24 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.25 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.26 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.27 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.28 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.29 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.30 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.31 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.32 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.33 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.34 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.35 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.36 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.37 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.38 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.39 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.40 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.41 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.42 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.43 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.44 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.45 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.46 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.47 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.48 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.49 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明