农银汇理行业成长股票型证券投资基金

2015 第一季度报告

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:2015年4月20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4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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银行业成长股票
交易代码	660001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年8月4日
报告期末基金份额总额	1,218,008,245.56份
投资目标	在控制风险的前提下,重点投资成长性行业,力求为投资者取得长期稳定的资本增值。
投资策略	借助中国经济高速发展的动力,自上而下精选增长预期良好或景气复苏的行业,深入挖掘目标行业的上市公司基本面,自下而上挑选个股,充分分享中国经济快速成长的成果。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为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	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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	504,383,611.63
2.本期利润	818,894,467.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.6325
4.期末基金资产净值	2,983,652,781.36
5.期末基金份额净值	2.4496

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。

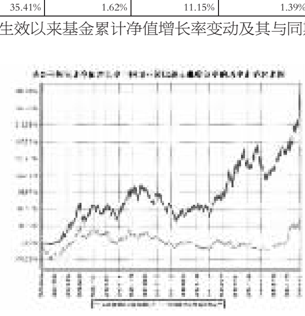
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	35.41%	1.62%	11.15%	1.39%	24.26%	0.23%

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



本基金主要投资于股票,股票投资比例范围为基金资产的60%-95%,其中投资于成长性行业股票的比例不低于股票投资的80%;除股票以外的其他资产投资比例范围为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(2008年8月4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		
郭世凯	本基金基金经理	2014年1月28日	-	6	金融学硕士。历任海通证券研究所分析师、农银汇理基金管理有限公司研究员。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》、《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,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

15年一季度继续看好市场整体表现,无论是成长股、主题概念还是蓝筹股都存在绝对收益机会,在经济增长和周期性并无明显改善趋势的背景下,主要自下而上挑选在风口的主题和个股。国内居民和企业风险偏好的提升以及大类资产配置从固定收益率向权益类资产迁移是推动这轮行情的主要因素,暂时没有看到明显的系统性风险出现,目前在年报/季报披露期,主要需要回避的是业绩严重低于预期的公司。

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35.41%,同期业绩比较基准收益率为11.15%。

4.5 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	2,783,330,571.47	87.95
	其中:股票	2,783,330,571.47	87.95
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	362,985,393.61	11.47
7	其他资产	18,320,850.25	0.58
8	合计	3,164,636,815.33	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	-	-
C	制造业	1,305,731,972.12	43.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,485,178.40	1.06
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	236,218,619.16	7.92
G	交通运输、仓储和邮政业	119,975,093.36	4.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	434,380,974.74	14.56
J	金融业	433,701,467.01	14.54
K	房地产业	63,520,017.63	2.13
L	租赁和商务服务业	88,615,251.39	2.97
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	26,297,907.00	0.88
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	43,404,090.66	1.45
S	综合	-	-
	合计	2,783,330,571.47	93.29

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	001696	宗申动力	14,698,517	223,270,473.23	7.48
2	000829	天音控股	7,228,234	132,638,093.90	4.45
3	002657	中科金财	1,439,844	106,980,409.20	3.59
4	002339	积成电子	4,539,618	106,454,042.10	3.57
5	600770	综艺股份	5,928,103	86,550,303.80	2.90
6	300028	金亚科技	2,165,567	83,006,183.11	2.78
7	601377	兴业证券	4,598,680	72,751,117.60	2.44
8	600180	瑞茂通	2,454,284	68,032,752.48	2.28
9	002418	康盛股份	2,469,049	64,935,988.70	2.18
10	600391	成发科技	1,451,528	64,302,690.40	2.16

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	4,492,587.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	233,894.50
5	应收申购款	13,594,368.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,320,850.25

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	1,377,674,490.00
报告期期间基金总申购份额	209,552,232.57
减:报告期期间基金总赎回份额	369,218,477.01
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	1,218,008,245.56

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、《农银汇理行业成长股票型证券投资基金基金合同》;

3、《农银汇理行业成长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
2015年4月20日

农银汇理行业领先股票型证券投资基金

2015 第一季度报告

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:2015年4月20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4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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银行业领先股票
交易代码	000127
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年6月25日
报告期末基金份额总额	667,021,623.49份
投资目标	本基金将通过寻找受益于中国经济发展、在所属行业中处于领先地位的上市公司,进一步优化投资组合,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"相结合的方法构建投资组合。具体投资策略分为两个层次:首先是"自上而下"的大类资产配置,决定权益类证券和固定收益类证券的投资比例;其次是"自下而上"的领先企业选股策略,该策略是对资产配置策略方案的具体实现,是本基金的核心投资策略。
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、较高收益的股票型基金产品,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

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1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	70,093,333.55
2.本期利润	178,183,207.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.3401
4.期末基金资产净值	1,113,281,538.66
5.期末基金份额净值	1.6690

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。

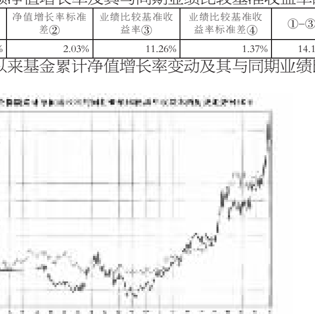
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	25.39%	2.03%	11.26%	1.37%	14.13%	0.66%

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(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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
徐莉	本基金基金经理	2013年6月25日	-	6	北京大学中国经济研究中心经济学硕士,具有基金从业资格。曾任野村证券公司研究部研究员、农银汇理基金公司研究部研究员,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》、《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,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,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

今年一季度市场相对于去年4季度,风格切换明显。年初在监管机构严查两融等影响下蓝筹股出现调整而创业板走出了一轮波澜壮阔的行情,计算机、传媒、电子等板块表现抢眼。两会后在政府着力推进互联网+的政策导向下,泛互联网行业掀起波澜壮阔的行情。本基金的配置策略是优选好行业的市值空间大的公司,积极关注被互联网改造的传统行业的龙头公司,同时有限的参与地产、金融等低估值价值股的投资机会。

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25.39%,业绩比较基准收益率为11.26%。

4.5 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	862,127,997.37	70.52
	其中:股票	862,127,997.37	70.52
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	274,696,846.90	22.47
7	其他资产	85,638,595.25	7.01
8	合计	1,222,463,439.52	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	-	-
C	制造业	290,598,262.90	26.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	22,001,832.16	1.98
F	批发和零售业	64,778,539.52	5.82
G	交通运输、仓储和邮政业	15,352,250.40	1.38
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	303,139,413.56	27.23
J	金融业	79,556,247.00	7.15
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	40,429,646.95	3.63
M	科学研究和技术服务业	33,100,457.28	2.97
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	13,171,347.60	1.18
S	综合	-	-
	合计	862,127,997.37	77.44

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	300295	三六五网	358,984	62,136,540.56	5.58
2	600856	长百集团	2,237,801	42,786,755.12	3.84
3	300178	腾邦国际	647,185	40,429,646.95	3.63
4	002405	四维图新	827,153	33,747,842.40	3.03
5	601233	桐昆股份	2,669,865	33,239,819.25	2.99
6	300332	天壕节能	1,429,208	33,100,457.28	2.97
7	600588	用友网络	701,033	32,002,156.45	2.87
8	600804	鹏博士	958,876	31,307,301.40	2.81
9	300253	卫宁软件	182,090	29,698,879.00	2.67
10	002363	隆基机械	854,650	27,562,462.50	2.48

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股指期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

2014年10月31日,鹏博士电信传媒集团股份有限公司(下称:鹏博士,股票代码:600804)发布《鹏博士电信传媒集团股份有限公司关于执行落实中国证券监督管理委员会四川监管局<关于对鹏博士电信传媒集团股份有限公司采取出具警示函措施的决定>的整改报告》(公告编号:临2014-058号),公告指出2014年10月24日,鹏博士收到中国证券监督管理委员会四川监管局《关于对鹏博士电信传媒集团股份有限公司采取出具警示函措施的决定》(行政监管措施决定书[2014]15号)。鹏博士对监管警示函中所警示的问题进行了整改说明:对2011年至2013年度财务报告进行了全面的梳理核查并进行差错更正;整理《关于公司前期会计差错更正的议案》提交公司最近一次董事会进行审议并履行了信息披露义务;同时对下一步做好财务基础工作、规范财务管理事项做出安排。

对鹏博士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	767,271.16
2	应收证券清算款	4,398,256.38
3	应收股利	-
4	应收利息	37,866.64
5	应收申购款	80,435,201.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	85,638,595.25

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	448,758,519.63
报告期期间基金总申购份额	1,175,449,835.97
减:报告期期间基金总赎回份额	957,186,732.11
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	667,021,623.49

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、《农银汇理行业领先股票型证券投资基金基金合同》;

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
2015年4月20日

农银汇理行业轮动股票型证券投资基金

2015 第一季度报告

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:2015年4月20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2015年4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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银行业轮动股票
交易代码	660015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年11月14日
报告期末基金份额总额	124,668,433.69份
投资目标	本基金将通过对宏观经济周期和行业景气度的分析判断,充分利用股票市场中不同行业之间的轮动效应,优化投资组合的行业配置,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回报。
投资策略	本基金将重点围绕我国经济周期动力机制和发展规律,研究我国国民经济发展过程中的结构化特征,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,其在战略层面上升为围绕对经济周期景气变动的判断来指导本基金实施大类资产配置;其在战术层面形成为行业轮动为主,风格轮动、区域轮动和主题轮动为辅的组合投资策略,指导本基金实施股票资产类别配置;其在个股层面具化为在上述指导原则下的个股精选策略。 本基金采用传统的"自上而下"和"自下而上"相结合的方法构建投资组合。具体投资策略分为三个层次:首先是"自上而下"的大类资产配置,即根据经济周期决定权益类证券和固定收益类证券的投资比例;其次是资产的行业配置,即根据经济周期变动和驱动行业轮动的内在逻辑,在经济周期的不同阶段,配置不同的行业;最后是"自下而上"的个股选择策略和个券投资策略。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为75%×沪深300指数收益率+25%×中证全债指数收益率。
风险收益特征	本基金为较高风险、较高收益的股票型基金产品,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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	59,628,422.11
2.本期利润	79,560,218.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.5943
4.期末基金资产净值	284,284,001.30
5.期末基金份额净值	2.2803

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	36.02%	1.75%	11.26%	1.37%	24.76%	0.38%

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(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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
郭世凯	本基金基金经理	2014年3月10日	-	6	金融学硕士。历任海通证券研究所分析师、农银汇理基金管理有限公司研究员。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》、《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,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

15年一季度继续看好市场整体表现,无论是成长股、主题概念还是蓝筹股都存在绝对收益机会,在经济增长和周期性并无明显改善趋势的背景下,主要自下而上挑选在风口的主题和个股。国内居民和企业风险偏好的提升以及大类资产配置从固定收益率向权益类资产迁移是推动这轮行情的主要因素,暂时没有看到明显的系统性风险出现,目前在年报/季报披露期,主要需要回避的是业绩严重低于预期的公司。

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36.02%,业绩比较基准收益率为11.26%。

4.5 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	258,369,222.64	86.16
	其中:股票	258,369,222.64	86.16
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	36,636,629.08	12.22
7	其他资产	4,856,524.80	1.62
8	合计	299,862,376.52	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	-	-
C	制造业	114,870,161.74	40.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,059,368.00	1.08
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	19,131,820.22	6.73
G	交通运输、仓储和邮政业	9,779,130.00	3.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	45,119,610.93	15.87
J	金融业	49,322,719.00	17.35
K	房地产业	6,042,591.00	2.13
L	租赁和商务服务业	4,965,957.95	1.75
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,934,983.80	0.68
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	4,142,880.00	1.46
S	综合	-	-
	合计	258,369,222.64	90.88

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	001696	宗申动力	1,429,600	21,715,624.00	7.64
2	600770	综艺股份	942,400	13,759,040.00	4.84
3	000829	天音控股	691,414	12,687,446.90	4.46
4	002657	中科金财	135,948	10,100,936.40	3.55
5	002339	积成电子	376,300	8,824,235.00	3.10
6	300028	金亚科技	208,092	7,976,166.36	2.81
7	601377	兴业证券	443,600	7,017,752.00	2.47
8	601628	中国人寿	183,100	6,783,855.00	2.39
9	002169	智光电气	373,300	6,499,153.00	2.29
10	600391	成发科技	146,100	6,472,230.00	2.28

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	1,316,334.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,673.29
5	应收申购款	3,528,516.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,856,524.80

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

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	002169	智光电气	6,499,153.00	2.29	公告重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	147,089,906.66
报告期期间基金总申购份额	35,211,139.85
减:报告期期间基金总赎回份额	57,632,612.82
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	124,668,433.69

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、《农银汇理行业轮动股票型证券投资基金基金合同》;

3、《农银汇理行业轮动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
2015年4月20日