# 农银汇理行业领先股票型证券投资基金

## 【2015】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:2015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2015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2015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 | 440,029,046.68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4月1日 - 2015年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 252,727,617.57 |
| 2.本期利润 | 70,792,891.48 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1376 |
| 4.期末基金资产净值 | 794,393,771.07 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.8053 |

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。

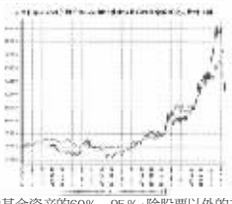
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 8.17% | 3.18% | 8.73% | 1.96% | -0.56% | 1.22% |

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 | | |
| 赵谦 | 本基金基金经理 | 2015年6月6日 | - | 9 | 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,现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。 |
| 徐莉 | 本基金基金经理 | 2013年6月25日 | 2015年6月12日 | 7 | 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、农银汇理基金有限公司研究部研究员、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,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

2季度均衡配置,在5月底时已经意识到市场需要一次调整,因此仓位降低到70%,但低估了去杠杆带来的巨幅暴跌,导致过早加仓。

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8.17%,业绩比较基准收益率为8.73%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

短期的暴跌主要是技术性的调整叠加了去杠杆带来的连锁反应。参照台湾86-90年杠杆牛市期间市场暴跌的的经验:(1)政府救市初期市场仍会调整,通常1周左右,但最终还是能救起来,因此仍需对政府保持信心;(2)救市之后市场究竟是慢牛还是满熊,取决于当初牛市的基础还是否存在,目前A股牛市的根基还在,一是经济几年内也看不到强劲复苏的可能,使得利率维持低位,二是低利率背景下的居民财富的再配置。(3)去杠杆的过程仍将延续,而且滞后于市场。融资余额涨跌幅通常大于股指涨跌幅,按照目前国内最高2.26万亿测算,融资余额可能会跌到1.2-1.3万亿左右(假设前提是政府保证3400是底部区域),按照目前每天减少1千亿以上的速度,3-4天去杠杆带来的负面影响就会消除。因此,我们相信,政府一旦救市成功,当前位置将是很长时间内的底部,正是我们选择优质股的机会。行业层面,看好新兴产业中的有业绩和估值的成长股。

4.6 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 | 751,972,917.42 | 85.97 |
| | 其中:股票 | 751,972,917.42 | 85.97 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 1,137,777.30 | 0.13 |
| | 其中:债券 | 1,137,777.30 | 0.13 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 115,466,949.60 | 13.20 |
| 8 | 其他资产 | 6,154,670.35 | 0.70 |
| 9 | 合计 | 874,732,314.67 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 序号 | 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 | 113,604,634.31 | 14.30 |
| 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 | 68,689,604.34 | 8.65 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 10,635,536.80 | 1.34 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 450,139,542.41 | 56.66 |
| J | 金融业 | 40,501,219.43 | 5.10 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 38,966,698.21 | 4.91 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 4,631,860.80 | 0.58 |
| 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 | 24,801,583.92 | 3.12 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 2,237.20 | 0.00 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 751,972,917.42 | 94.66 |

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 | 600588 | 用友网络 | 980,430 | 44,982,128.40 | 5.66 |
| 2 | 300295 | 三六五网 | 388,812 | 44,865,016.68 | 5.65 |
| 3 | 300253 | 卫宁软件 | 845,355 | 43,958,460.00 | 5.53 |
| 4 | 300059 | 东方财富 | 691,200 | 43,607,808.00 | 5.49 |
| 5 | 600570 | 恒生电子 | 388,777 | 43,562,462.85 | 5.48 |
| 6 | 300178 | 腾邦国际 | 1,079,111 | 38,966,698.21 | 4.91 |
| 7 | 600856 | 长百集团 | 1,374,904 | 31,292,815.04 | 3.94 |
| 8 | 300010 | 立思辰 | 1,048,381 | 29,899,826.12 | 3.76 |
| 9 | 300168 | 万达信息 | 527,956 | 25,933,198.72 | 3.26 |
| 10 | 300075 | 数字政通 | 675,304 | 25,452,207.76 | 3.20 |

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 | 公允价值(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 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 1,137,777.30 | 0.14 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 1,137,777.30 | 0.14 |

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

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量(张) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 110031 | 航信转债 | 7,830 | 1,137,777.30 | 0.14 |

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

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 | 1,118,490.81 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 29,321.07 |
| 5 | 应收申购款 | 5,006,858.47 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 6,154,670.35 |

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 | 667,021,623.49 |
| 报告期间基金总申购份额 | 892,201,115.16 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 1,119,193,691.97 |
| 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 | 440,029,046.68 |

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:上海市浦东新区银城路9号农银大厦50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7月18日

# 农银汇理行业成长股票型证券投资基金

## 【2015】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:2015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2015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2015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 | 982,932,774.51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4月1日 - 2015年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 956,254,415.58 |
| 2.本期利润 | 529,531,843.56 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.4765 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,816,644,283.68 |
| 5.期末基金份额净值 | 2.8656 |

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。

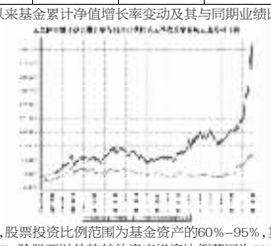
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 16.98% | 3.17% | 8.46% | 1.96% | 8.52% | 1.21% |

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 | - | 7 | 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

回顾15年整个上半年,在央行充裕的流动性、改革需要牛市的大背景下,再加上居民财富配置的提升,整个A股市场展现了一波波澜壮阔的牛市,市场又回到了07年全民炒股的时代。我们也一直坚持看好市场的整体表现,认为无论是成长股、主题概念还是蓝筹股都存在绝对收益的机会。

但这轮牛市与以往不同重要一点在于杠杆,场内场外的配资致使市场的波动性急剧加大,而6月初开始央行对流动性的微小变化,致使市场由最初的小幅调整,逐步演变成了杠杆不断爆仓清盘,市场暴跌的局面。

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16.98%,同期业绩比较基准收益率为8.46%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

面对牛市中的中期调整,监管部门已经出台一系列举措进行救市,如7月证监会要求21家证券公司出资近1200亿元,投资蓝筹股ETF,同时宣布扩大证金公司融资,央行将协助支持。监管部门的救市努力有助于缓解市场的极端情绪,我们预计这将打破杠杆资金负反馈式持续下跌循环,有助股指企稳回升。

我们判断,长期来看本轮牛市的根基并未动摇,管理层借助资本市场实现改革转型意图未变,大类资产配置转移的长期逻辑仍然成立。我们战略上仍将坚持沿着成长和改革的主线,同时高度关注市场风险偏好及微观结构上的变化方向,综合考量增长、估值、筹码集中度、确定性等衡量因素,在深度研究优秀上市公司的基础上进行配置。

4.6 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 | 2,518,227,451.87 | 80.87 |
| | 其中:股票 | 2,518,227,451.87 | 80.87 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 582,620,054.41 | 18.71 |
| 8 | 其他资产 | 12,910,029.14 | 0.41 |
| 9 | 合计 | 3,113,757,535.42 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 序号 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | 192,797,808.36 | 6.84 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 1,495,853,111.22 | 53.11 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 18,622,879.20 | 0.66 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 31,372,616.00 | 1.11 |
| 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 | 667,772,243.09 | 23.71 |
| J | 金融业 | 111,799,836.00 | 3.97 |
| 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 | 8,958.00 | 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 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 2,518,227,451.87 | 89.41 |

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 | 300397 | 天和防务 | 1,077,280 | 194,987,680.00 | 6.92 |
| 2 | 300094 | 国联水产 | 5,067,402 | 152,934,192.36 | 5.43 |
| 3 | 600654 | 中安消 | 4,572,617 | 137,681,497.87 | 4.89 |
| 4 | 300418 | 昆仑万维 | 873,351 | 126,443,757.78 | 4.49 |
| 5 | 300431 | 暴风科技 | 566,717 | 119,832,309.65 | 4.25 |
| 6 | 002339 | 积成电子 | 3,531,426 | 117,949,628.40 | 4.19 |
| 7 | 000587 | 金叶珠宝 | 3,928,696 | 90,870,738.48 | 3.23 |
| 8 | 002543 | 万和电气 | 3,471,892 | 86,033,483.76 | 3.05 |
| 9 | 300329 | 海伦钢琴 | 2,316,847 | 81,089,645.00 | 2.88 |
| 10 | 300188 | 美亚柏科 | 2,636,030 | 78,843,657.30 | 2.80 |

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 | 5,158,682.50 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 205,345.97 |
| 5 | 应收申购款 | 7,546,000.67 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 12,910,029.14 |

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 | 300094 | 国联水产 | 152,934,192.36 | 5.43 | 公告重大事项 |
| 2 | 600654 | 中安消 | 137,681,497.87 | 4.89 | 公告重大事项 |
| 3 | 300418 | 昆仑万维 | 126,443,757.78 | 4.49 | 公告重大事项 |
| 4 | 300431 | 暴风科技 | 119,832,309.65 | 4.25 | 公告重大事项 |
| 5 | 300188 | 美亚柏科 | 78,843,657.30 | 2.80 | 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 | 1,218,008,245.56 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 398,217,075.46 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 633,292,546.51 |
| 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 | 982,932,774.51 |

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:上海市浦东新区银城路9号农银大厦50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7月18日

# 农银汇理信用添利债券型证券投资基金

## 【2015】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:2015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2015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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 农银信用添利债券 |
| 交易代码 | 660013 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2012年6月19日 |
| 报告期末基金份额总额 | 44,735,904.63份 |
| 投资目标 | 以信用类债券作为主要的投资标的,在严格控制风险的基础上,力争实现超越业绩比较基准的投资收益。 |
| 投资策略 | 本基金将有效结合"自上而下"的资产配置策略以及"自下而上"的债券精选策略,在综合判断宏观经济基本面、证券市场走势等宏观因素的基础上,灵活配置基金资产在各类资产之间的配置比例,并通过严谨的信用分析以及对券种收益水平、流动性的客观判断,综合运用多种投资策略,精选个券构建投资组合。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为中债综合指数×95%+同期银行活期存款利率×5%。 |
| 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 | 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(2015年4月1日 - 2015年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 2,883,351.89 |
| 2.本期利润 | 1,167,721.87 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0283 |
| 4.期末基金资产净值 | 52,157,565.03 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1659 |

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 | 3.88% | 0.62% | 1.28% | 0.09% | 2.60% | 0.53% |

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

本基金投资于债券的比例不低于基金资产的80%,其中投资于信用债的比例不低于债券类资产的80%。本基金的信用债类资产包括金融债、公司债、企业债、可转换公司债(含分离交易可转债)、短期融资券、中期票据等非国债和央行票据资产。权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%。本基金持有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6月19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 | | |
| 吴江 | 本基金基金经理 | 2012年6月19日 | - | 9 | 财政学硕士,具有基金从业资格。曾担任兴业银行资金营运中心债券交易员和账户经理。现任农银汇理基金公司基金经理。 |

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》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

二季度,受资金利率大幅下降影响,债券市场回暖,公司债、城投债价格均回升。可转债随股市巨幅波动,前两个月快速上涨,6月中下旬大幅下跌。我们持有的纯债在二季度表现良好,但可转债价格先上后下,虽然在转债上涨阶段有所收益,但由于减仓较晚,在转债的下跌过程中承受较大的损失。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期基金份额净值增长率为3.88%,业绩比较基准收益率为1.28%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

未来我们认为在经济增长较弱,货币政策宽松的背景下,债券市场收益将更确定,可转债或随股市呈震荡格局,我们将更专注于信用债的投资,甄选信用风险可控的信用债进行配置,对转债投资将采用更加灵活的策略,波段操作。

4.6 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,本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于5,000万元的情况,截至报告期末,基金资产净值已恢复至5,000万元以上。

§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 | 2,146,205.04 | 2.62 |
| | 其中:股票 | 2,146,205.04 | 2.62 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 71,957,091.43 | 87.92 |
| | 其中:债券 | 71,957,091.43 | 87.92 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 4,109,436.21 | 5.02 |
| 8 | 其他资产 | 3,632,358.22 | 4.44 |
| 9