

农银汇理研究精选灵活配置混合型证券投资基金

【2015】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：2015年10月27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2015年10月26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2015年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	农银研究精选混合
交易代码	000306
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2013年11月6日
报告期末基金份额总额	289,759,760.32份
投资目标	本基金通过自上而下、自下而上的资产配置策略和“自下而上”的积极精选策略相结合，在有效控制投资组合风险的前提下，实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金坚持将“自上而下”的资产配置策略和“自下而上”的积极精选策略相结合，在有效控制投资组合风险的前提下，实现基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为： $65\% \times \text{沪深300指数} + 35\% \times \text{中证全债指数}$
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币型基金，低于股票型基金，属于较高风险、较高收益的证券投资基金。
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（2015年7月1日 - 2015年9月30日）
1.本期已实现收益	-243,690,440.02
2.本期利润	-169,570,721.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0269
4.期末基金份额净值	386.116,140.16
5.期末基金资产净值	1,394

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	-26.06%	3.05%	-18.10%	2.17%	-8.96%	1.48%

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



股票投资比例范围为基金资产的5% - 95%，除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的5% - 100%。权益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（2013年11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 任职日期	证券从业年限	说明
凌晨	本基金基金经理 首席基金经理	2013年11月6日	8	硕士，历任国信证券研究所研究员、高毅资产研究员、国信证券资产管理部基金经理、基金管理部副经理、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
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

3季度市场在经历前期下跌之后，逐步有了企稳的态势。8月11日，解杠杆带来的恐慌还没有消散，市场如惊弓鸟之鸟，当日的汇率波动迅速引发了市场第二轮的下跌。25号的加息是市场的拐点，让市场消除了两点担心，一是货币政策的执行力，二是中国股市的硬着陆。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

报告期末基金的份额净值增长-26.60%，同期业绩比较基准收益率为-18.10%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的重要展望
从中长期看，由于流动性持续的充足，国债利率的下降是大趋势，整体资产的收益率是具有长期下降的持续力，投资大环境是好的，中期的波动应该是几个因素决定：一是货币政策的变化，二是筹码层面的波动。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明
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。

5.1 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	296,402,647.01	65.46
其中：股票	296,402,647.01	65.46	
2	基金投资	-	-
3	固定收益	-	-
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	134,267,967.72	34.30
8	其他资产	911,403.53	0.23
9	合计	391,802,018.26	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	10,569,850.00	2.72
B	采矿业	-	-
C	制造业	193,582,121.79	49.88
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	2,102,610.00	0.56
G	交通运输、仓储和邮政业	4,363,300.00	1.12
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息技术业	20,853,580.00	5.37
J	金融业	-	-
K	房地产业	5,623,320.00	1.45
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	10,317,799.22	4.98
S	综合	-	-
	合计	266,495,647.01	66.09

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	300977	智云股份	354,102	12,484,915.50	3.22
2	603111	康恩医药	436,400	11,826,050.00	3.00
3	002108	沧州明珠	772,262	11,537,594.28	2.97
4	002074	国科微	380,900	11,523,732.00	2.97
5	300016	北矿股份	428,482	11,461,893.50	2.96
6	600136	道博股份	348,054	11,461,418.22	2.96
7	002019	亿帆医药	418,300	10,775,408.00	2.78
8	002343	永创股份	366,700	10,766,312.00	2.77
9	002714	双轮传动	237,300	10,569,550.00	2.72
10	600285	羚锐制药	870,328	10,024,368.28	2.58

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	国债	-	-
2	金融债	-	-
3	企业债	-	-
4	可转债	-	-
5	其他	-	-
6	合计	-	-

5.5 报告期末按资产支持证券品种分类的资产支持证券投资明细

序号	资产支持证券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	资产支持证券	-	-
2	合计	-	-

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五名资产支持证券投资明细

序号	资产支持证券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	资产支持证券	-	-
2	合计	-	-

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

序号	贵金属品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	贵金属	-	-
2	合计	-	-

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

序号	权证品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	权证	-	-
2	合计	-	-

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

序号	股指期货品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	股指期货	-	-
2	合计	-	-

5.10 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

序号	国债期货品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国债期货	-	-
2	合计	-	-

5.11 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

序号	国债期货品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国债期货	-	-
2	合计	-	-

5.12 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

序号	国债期货品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国债期货	-	-
2	合计	-	-

5.13 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

序号	国债期货品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国债期货	-	-
2	合计	-	-

农银汇理医疗主题股票型证券投资基金

【2015】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：2015年10月27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2015年10月26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2015年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	农银医疗主题股票
交易代码	000917
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2015年12月10日
报告期末基金份额总额	1,756,015,674.43份
投资目标	本基金主要投资于医疗保健主题相关的优质上市公司，在严格控制风险和保持良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1. 大类资产配置策略。本基金基于对宏观经济、政策面、市场面等因素的综合分析，结合股票、债券、现金等大类资产的风险收益特征，动态调整投资组合中各大类资产的比例。本基金的投资组合在严格控制风险的前提下，确定和调整基金资产中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例配置。 2. 股票投资策略。（1）医疗保健行业股票的投资。本基金将重点投资于从事医药研发、生产、销售、流通等环节的优质上市公司。（2）医疗服务行业股票的投资。本基金将重点投资于从事医疗服务、医疗器械、医药流通等环节的优质上市公司。（3）医药研发行业股票的投资。本基金将重点投资于从事医药研发、生产、销售、流通等环节的优质上市公司。（4）医药流通行业股票的投资。本基金将重点投资于从事医药流通、仓储、配送等环节的优质上市公司。 3. 债券投资策略。本基金将重点投资于信用资质优良、流动性较好的债券品种，以优化投资组合，分散投资风险。本基金将重点投资于国债、金融债、企业债、中期票据、短期融资券、资产支持证券、可转债等品种。 4. 衍生品投资策略。本基金将采取审慎的态度，在严格控制风险的前提下，适度参与衍生品投资，以优化投资组合，分散投资风险。 5. 其他投资策略。本基金将根据市场情况，适时调整投资策略，以实现基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	中证医疗主题指数×80%+中证全债指数×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金，属于较高风险、较高收益的证券投资基金。
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（2015年7月1日 - 2015年9月30日）
1.本期已实现收益	-274,100,402.22
2.本期利润	-510,793,650.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2906
4.期末基金份额净值	1,560,093,177.51
5.期末基金资产净值	88,832

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	-23.22%	4.00%	-16.05%	2.91%	-4.97%	1.18%

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



1.本基金合同生效日为2015年2月10日，至2015年9月30日不满一年。

2.基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为80%-95%，其中投资于医疗保健行业股票的比例不低于非现金基金资产的80%。权益投资占基金资产净值的比例为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%。若法律法规的相关规定发生变更或监管机构要求，本基金管理人可在履行适当程序后，可对上述资产配置比例进行调整。本基金建仓期为基金合同生效日（2015年2月10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。

4.1 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 任职日期	证券从业年限	说明
凌晨	本基金基金经理 首席基金经理	2015年12月10日	8	硕士，历任国信证券研究所研究员、高毅资产研究员、国信证券资产管理部基金经理、基金管理部副经理、基金经理。
徐海鹏	本基金基金经理	2015年10月20日	3	管理学硕士，历任国信证券资产管理部研究员、农银汇理基金资产管理部研究员、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《证券投资基金管理人公平交易制度指导意见》等法规和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

3季度市场在经历前期下跌之后，逐步有了企稳的态势。8月11日，解杠杆带来的恐慌还没有消散，市场如惊弓鸟之鸟，当日的汇率波动迅速引发了市场第二轮的下跌。25号的加息是市场的拐点，让市场消除了两点担心，一是货币政策的执行力，二是中国股市的硬着陆。

4.4.2 报告期内基金的投资表现
报告期末基金的份额净值增长-23.22%，业绩比较基准收益率为-16.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的重要展望
从中长期看，由于流动性持续的充足，国债利率的下降是大趋势，整体资产的收益率是具有长期下降的持续力，投资大环境是好的，中期的波动应该是几个因素决定：一是货币政策的变化，二是筹码层面的波动。

4.6 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。

5.1 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	1,397,273,132.50	88.79
其中：股票	1,397,273,132.50	88.79	
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	172,576,885.63	10.07
8	其他资产	3,847,160.74	0.24
9	合计	1,573,696,978.86	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	172,576,686.63	10.97
8	其他资产	3,847,160.74	0.24
9	合计	1,573,698,978.96	100.00

券型证券投资基金