

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

基金管理人的董事及董事会对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、完整性承担责任并个别连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2015年10月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。投资人应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7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称 农银汇理研究精选混合

交易代码 000332

基金运作方式 灵活型开放式

基金合同生效日 2013年11月5日

报告期末基金份额总额 289,769,763.32份

投资目标 本基金通过充分深入的基本面研究，发掘优质上市公司，通过积极精选个股，在有效控制风险的前提下，实现基金资产的长期稳健增值。

本基金坚持“自上而下”的资产配置策略和“自下而上的”股票精选策略相结合，根据宏观经济和市场风险特征变化的判断，动态调整大类资产配置比例，适时调整行业配置，长期坚持“长期持有是财富管理”的理念。

本基金的业比较基准为6%×沪深300指数+35%×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，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

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

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7月1日～2015年9月30日)

1.本期已实现收益 -243,600,440.82

2.本期利润 -169,070,721.11

3.期末基金财产净值 -105,029

368,116,140.16

4.期末基金份额净值 1.3394

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，本期利润为期末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.基金净值是指基金资产总值减去负债后的价值。

3.2.1 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 业比较基准收益率③ 业比较基准收益率标准差④ ①-③ ②-④

过去三个月 -26.60% 3.65% -18.10% 2.17% -8.50% 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与其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0%-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%，权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%；定期或定期在一年以内内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的0%。本基金建仓期为基金合同生效日（2013年11月5日）起六个月，建仓期间，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 管理人报告

4.1.1 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间 证券从业年限 说明

凌晖 本基金基金经理，公司研究部副总监 2013年11月5日 - 8 硕士，历任医药证券投资研究员、农银汇理基金管理有限公司研究员、高研研究员、农银汇理基金管理有限公司研究部总经理助理、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，认真履行诚实、勤勉尽责、安全高效的内部控制和运用基金资产。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做到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内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 报告期内本基金的投策和运作分析

3季度市场在经历惨烈下跌之后，逐步有了企稳的迹象。8月11日，解杠杆带来的恐慌还没有消散，市场如同惊弓之鸟，当市场的汇率波动迅速带来了市场的第二轮下跌。25号的加息是市场的拐点，让市场消除了部分担心，一是政策货币的做多，二是中国经济的硬着陆。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金的净值增长率为-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展望

从中长期看，由于流动性持续的不足，国债利率的大趋势，整体资产的收益率是具有长期下降的趋势，买入大盘股是好的。中期的判断应该有几个因素决定：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或基金份额净值暂无说明

报告报告期内，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 266,402,647.01 65.46

其中：股票 266,402,647.01 65.46

2 基金投资 - -

3 固定收益投资 - -

其中：债券 - -

贵金属投资 - -

4 货币市场投资 - -

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 134,397,067.72 34.30

8 其他资产 911,403.63 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

单位：人民币元

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 -243,600,440.82

2.本期利润 -169,070,721.11

3.期末基金财产净值 -105,029

368,116,140.16

4.期末基金份额净值 1.3394

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，本期利润为期末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.基金净值是指基金资产总值减去负债后的价值。

3.2.3 本基金合同生效以来基金累计净值增长率变动与其同期业绩比较基准收益率变动的比较

单位：人民币元

主要财务指标 报告期(2015年7月1日～2015年9月30日)

1.净值增长率① 净值增长率标准差② 业比较基准收益率③ 业比较基准收益率标准差④ ①-③ ②-④

过去三个月 1.47% 0.47% -18.10% 0.34% 3.46% 0.13%

4.2.1 本基金持有的债券品种

4.2.2 本基金持有的股票品种

4.2.3 本基金持有的贵金属品种

4.2.4 本基金持有的金融衍生品种

4.2.5 本基金持有的买入返售金融资产

4.2.6 其他资产

4.2.7 其他负债

4.2.8 其他

4.2.9 合计

4.3.1 本基金持有的债券品种

4.3.2 本基金持有的股票品种

4.3.3 本基金持有的贵金属品种

4.3.4 本基金持有的金融衍生品种

4.3.5 本基金持有的买入返售金融资产

4.3.6 其他资产

4.3.7 其他负债

4.3.8 其他

4.3.9 合计

4.4.1 本基金持有的债券品种

4.4.2 本基金持有的股票品种

4.4.3 本基金持有的贵金属品种

4.4.4 本基金持有的金融衍生品种

4.4.5 本基金持有的买入返售金融资产

4.4.6 其他资产

4.4.7 其他负债

4.4.8 其他

4.4.9 合计

4.5.1 本基金持有的债券品种

4.5.2 本基金持有的股票品种

4.5.3 本基金持有的贵金属品种

4.5.4 本基金持有的金融衍生品种

4.5.5 本基金持有的买入返售金融资产

4.5.6 其他资产

4.5.7 其他负债

4.5.8 其他

4.5.9 合计

4.6.1 本基金持有的债券品种

4.6.2 本基金持有的股票品种

4.6.3 本基金持有的贵金属品种

4.6.4 本基金持有的金融衍生品种

4.6.5 本基金持有的买入返售金融资产

4.6.6 其他资产

4.6.7 其他负债

4.6.8 其他

4.6.9 合计

4.7.1 本基金持有的债券品种

4.7.2 本基金持有的股票品种

4.7.3 本基金持有的贵金属品种

4.7.4 本基金持有的金融衍生品种

4.7.5 本基金持有的买入返售金融资产

4.7.6 其他资产

4.7.7 其他负债

4.7.8 其他

4.7.9 合计

4.8.1 本基金持有的债券品种

4.8.2 本基金持有的股票品种

4.8.3 本基金持有的贵金属品种

4.8.4 本基金持有的金融衍生品种

4.8.5 本基金持有的买入返售金融资产

4.8.6 其他资产

4.8.7 其他负债

4.8.8 其他

4.8.9 合计

4.9.1 本基金持有的债券品种

4.9.2 本基金持有的股票品种

4.9.3 本基金持有的贵金属品种

4.9.4 本基金持有的金融衍生品种

4.9.5 本基金持有的买入返售金融资产

4.9.6 其他资产

4.9.7 其他负债

4.9.8 其他

4.9.9 合计

4.10.1 本基金持有的债券品种

4.10.2 本基金持有的股票品种

4.10.3 本基金持有的