

农银汇理策略价值混合型证券投资基金

【2015】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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2016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。
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告自2015年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	农银策略价值混合
交易代码	690006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年9月29日
报告期末基金份额总额	226,563,386.68份
投资目标	精选具有较高投资价值股票,综合运用多种投资策略,力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采取自上而下资产配置和自下而上个股精选相结合的投资策略。在资产配置上,根据对宏观经济、政策、市场、估值等因素的综合分析,确定股票、债券、现金等资产在投资组合中的配置比例;在个股精选上,采用定量与定性相结合的方法,精选具有较高投资价值的个股。
业绩比较基准	中证500指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于中高风险收益的投资品种,其预期收益和风险水平高于货币型基金、债券型基金,低于股票型基金。
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

主要财务指标	报告期(2015年10月1日至2015年12月31日)
1.本期已实现收益	96,310,803.23
2.本期利润	106,267,693.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.4667
4.期末基金资产净值	439,347,812.63
5.期末基金份额净值	1.8996

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	净值增长率基准②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-③
过去三个月	31.50%	1.93%	13.07%	1.25%	18.43%

自2015年10月8日起,“75%×沪深300指数+25%×中债全债指数”变更为“沪深300指数×75%+中证全债指数×25%”。

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%,其中投资于价值型股票的比例不少于股票资产的80%;除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的5%—40%,其中权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后(2009年9月29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时间	证券从业年限	说明
陈强	本基金基金经理	2015年5月6日	7	金融学硕士,历任香港上海汇丰银行资产管理部副经理、香港上海汇丰银行资产管理部副经理、农银汇理基金管理有限公司基金经理、农银汇理策略价值混合基金基金经理。

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,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
四季度市场在美国加息预期缓和的10月份出现比较明显的上涨,在各类主题的催化下触发了新一轮持续三个月的反弹,中小盘和创业板中不少个股大幅反弹,接近或超越前期高点,大盘蓝筹也有较好的表现。在四季度,本基金进一步提高了股票仓位,配置上主要集中在中小盘和创业板,行业上主要集中在传媒和计算机。另一方面,针对主题活跃的市场特点,适度提高换手率,加强对市场热点的把握。

4.4.2 报告期内基金的投资表现
报告期内基金的份额净值增长31.50%,同期业绩比较基准收益率为13.07%。

4.4.3 管理人认为,宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望2016年,宏观经济预计仍在底部徘徊。出口方面,由于全球经济增长乏力而周边国家竞争加剧,预计趋色不大。投资方面,由于房地产的大周期见底,房地产的新开工未有明显的好转,而制造业投资方面,考虑需求和库存周期,反弹的预期也不强。消费方面,社零数据呈现消费基本平稳。总体而言,经济仍处于底部磨底阶段,L型走势的可能将维持相当长的一段时间,如果供给侧改革逐步落实,不排除短期经济增速会出现向上波动的可能。

对未来一个季度而言,汇率问题是一个重要的新增变量。由于中美处于相反的货币周期,人民币贬值的压力仍较大,汇率的波动和与之相应的贬值预期将不能不影响资本市场,给今年的投资带来更大的不确定性。

对于资本市场,由于企业盈利、利率和风险偏好等因素在报告期内都缺乏正面催化,市场将表现出较大的震荡。由于系统性机会相对稀缺,2016年降低收益预期,适度波段操作可能是更为有效的投资方式。

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,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

基金名称	农银策略价值混合
交易代码	690006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年9月29日
报告期末基金份额总额	226,563,386.68份
投资目标	精选具有较高投资价值股票,综合运用多种投资策略,力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采取自上而下资产配置和自下而上个股精选相结合的投资策略。在资产配置上,根据对宏观经济、政策、市场、估值等因素的综合分析,确定股票、债券、现金等资产在投资组合中的配置比例;在个股精选上,采用定量与定性相结合的方法,精选具有较高投资价值的个股。
业绩比较基准	中证500指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于中高风险收益的投资品种,其预期收益和风险水平高于货币型基金、债券型基金,低于股票型基金。
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

主要财务指标	报告期(2015年10月1日至2015年12月31日)
1.本期已实现收益	96,310,803.23
2.本期利润	106,267,693.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.4667
4.期末基金资产净值	439,347,812.63
5.期末基金份额净值	1.8996

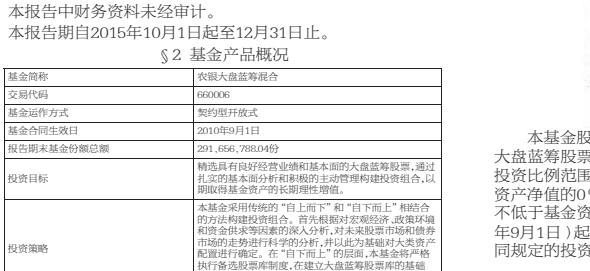
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	净值增长率基准②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-③
过去三个月	31.50%	1.93%	13.07%	1.25%	18.43%

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%,其中投资于大盘蓝筹股票的比例不少于股票资产的80%;除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的5%—40%,其中权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后(2010年9月9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时间	证券从业年限	说明
陈强	本基金基金经理	2014年10月11日	9	系统工程(金融工程)硕士,历任山东证券资产管理公司研发部经理、国信证券研究所研究员、农银汇理基金管理有限公司基金经理、农银汇理策略价值混合基金基金经理。

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,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
4季度本基金操作主要从个股入手,配置业绩较好的股票,获得了

农银汇理策略精选混合型证券投资基金

【2015】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:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2016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。
基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告自2015年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	农银策略精选混合
交易代码	690007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月8日
报告期末基金份额总额	126,986,414.72份
投资目标	本基金以提高投资组合综合风险调整后的超额收益为目标,通过自上而下和自下而上等多种投资策略的有效组合,力争为投资者创造超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将通过基金管理人数量化投资上的积累,以多个相关指标的数量化投资策略为基础,并有效结合中长期趋势性选股策略,在充分分散化的基础上,力争为投资者创造超越业绩比较基准的投资回报。
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	本基金为混合型基金,属于中高风险收益的投资品种,其预期收益和风险水平高于货币型基金、债券型基金,低于股票型基金。
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

主要财务指标	报告期(2015年10月1日至2015年12月31日)
1.本期已实现收益	6,942,621.90
2.本期利润	18,409,063.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.1461
4.期末基金资产净值	113,868,776.32
5.期末基金份额净值	0.9039

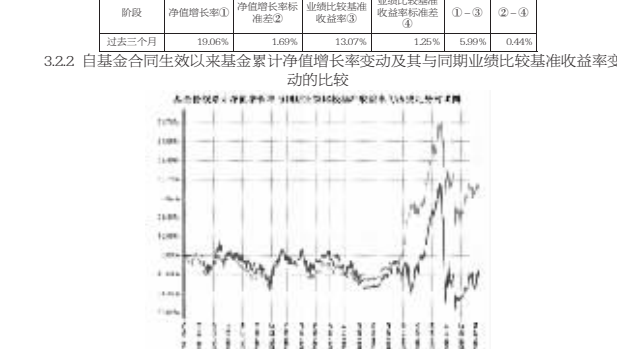
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	净值增长率基准②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-③
过去三个月	10.06%	1.69%	13.07%	1.26%	5.09%

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后(2011年9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时间	证券从业年限	说明
陈强	本基金基金经理	2014年10月28日	9	系统工程(金融工程)硕士,历任山东证券资产管理公司研发部经理、国信证券研究所研究员、农银汇理基金管理有限公司基金经理、农银汇理策略精选混合基金基金经理。
张强	本基金基金经理	2015年12月2日	6	工学硕士,具有基金从业资格,历任农银汇理基金管理有限公司研究员、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,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
四季度组合整体维持相对看对市场的策略,因此四季度开始就提高了仓位,且整个四季度相对保持较高仓位操作较为一致。而在市场整体行情趋弱背景下,组合也加大了换手率,对一些新兴的热度方向进行了较高比例的投入,包括VR、IP、体育、教育等板块未来长期前景的新兴行业,取得了一些收益。但下半年在整体市场波动较大的情况下,在仓位控制上仍有不足,导致组合的业绩回撤较大,在未来的投资有待改善。

4.4.2 报告期内基金的投资表现
报告期内基金份额净值增长19.06%,同期业绩比较基准收益率为13.07%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来,宏观方面我们认为2016年宏观经济仍难有大的起色,预计2016年美联储仍将持续加息,将会压制国内继续宽松的空间,同时对于汇率的逐步贬值,对人民币资产形成压力。未来国内房地产市场仍有继续加大压力。市场方面,在2015年大幅上涨之后,目前市场整体估值处于非常低的位置,而2016年预期增量资金入市规模有限,同时伴随注册制的不断推进,预计2016年整体权益类资产行情,行业方面,我们认为整体行业之间的分化不会2015年那么明显,传统新兴行业收益差距不会太过悬殊,反而行业内的个股会产生较大分化,优质个股将有可能出现独立行情。我们将通过精选优质的个股,辅之以较好的仓位控制,以期获得有人创造更好的回报。

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,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	266,467,249.89	80.44
2	基金投资	266,467,249.89	80.44
3	固定收益投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	其他资产	64,606,000.00	19.56
7	银行存款和结算备付金合计	58,796,424.76	17.72
8	其他资产	6,006,442.25	1.84
9	合计	331,499,116.90	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	104,692,862.81	32.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,767,888.00	0.80
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储和邮政业	-	-
G	信息传输、软件和信息技术服务业	94,102,236.16	28.08
H	金融业	18,818,422.32	5.80
I	房地产业	6,080,070.00	1.85
J	租赁和商务服务业	9,589,380.00	2.86
K	科学研究和技术服务业	-	-
L	卫生和社会工作	-	-
M	教育	-	-
N	文化、体育和娱乐业	23,323,746.75	7.19
O	综合	-	-
P	合计	266,467,249.89	82.19

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	300104	乐视控股	316,615	19,063,880.70	5.67
2	002230	科大讯飞	394,612	14,653,374.60	4.51
3	300017	网宿科技	191,978	11,516,580.26	3.56
4	002295	凤凰传媒	281,000	11,427,070.00	3.52
5	600516	国药股份	574,400	9,729,470.00	3.00
6	300068	蓝色光标	688,400	9,560,952.00	2.94
7	300133	华翔集团	313,829	9,348,965.91	2.88
8	002241	纳尔股份	266,460	9,219,170.00	2.84
9	600894	银河证券	384,880	9,120,600.00	2.81
10	600670	恒生电子	137,700	8,396,560.00	2.59

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贵金属投资明细
本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

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股指期货投资明细
本基金本报告期末未持有股指期货。

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国债期货投资明细
本基金本报告期末未持有国债期货。

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交易情况说明
本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 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。

5.12 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。

5.13 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。

5.14 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。

5.15 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。

5.16 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股指期货投资明细
本基金本报告期末未持有股指期货。

5.17 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国债期货投资明细
本基金本报告期末未持有国债期货。

5.18 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。

5.19 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。

5.20 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股指期货投资明细
本基金本报告期末未持有股指期货。

5.21 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国债期货投资明细
本基金本报告期末未持有国债期货。

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	100,210,768.49	84.00
	其中:股票	100,210,768.49	84.00
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:买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	18,201,624.98	15.28
8	其他资产	888,244.87	0.74
9	合计	119,300,523.34	100.00