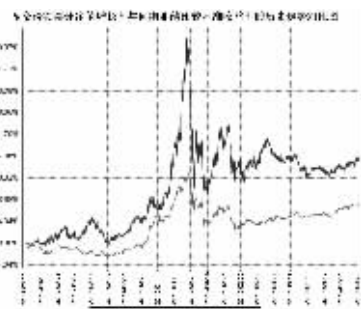


农银汇理低估值高增长混合型证券投资基金

2017年第三季度报告



数据不及预期,市场避险情绪明显增加,大消费行业中的汽车、食品饮料和家电也涨幅靠前,而前期涨幅靠前的周期股出现回调。报告期内我们根据市场情况做了相应调整,但7-8月对周期股的配置相对较少,基金表现欠佳,9月重点配置了白酒、通信等板块。

展望四季度,经济来看,仍存在边际减弱的压力。节前央行定向降准,时间超预期,但并不意味着货币政策的转向。10月份仍为十九大窗口期,经济降温,政策环境偏暖,行情维稳,双节前美国日欧等主要股指连创新高,为A股上涨营造了较好氛围,预计股票市场仍将维持结构性行情。板块配置上,关注几个方面,首先,10月份即将召开十九大,以稳为主,且10月为三季报披露期,重点布局三季报增加行业,如受益于消费升级的白酒、景气度持续向好的酒店等。其次,选择空间较大,前景向好的细分领域,如5G、光伏、人工智能、医药等。

4.5 报告期内基金的投资表现
截至本报告期末本基金份额净值为1.9567元;本报告期基金份额净值增长率为5.20%;业绩比较基准收益率为3.62%。

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 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	394,553,295.03	81.64
2	其中:股票	394,553,295.03	81.64
3	固定收益投资	-	-
4	其中:债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	46,500,000.00	9.87
9	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
10	银行存款和结算备付金合计	38,311,103.84	8.13
11	其他资产	1,689,766.68	0.35
12	合计	471,064,165.55	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	-	-
B	采矿业	39,793.60	0.01
C	制造业	278,880,912.98	60.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	26,385.45	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	58,961,165.57	12.83
J	金融业	28,657,615.93	6.28
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,365,667.00	0.51
M	科学研究和技术服务业	-	-

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03月26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

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
姓名	职务	任职日期	离任日期	
张燕	本基金基金经理	2017年3月21日	-	6

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,恪尽职守,勤勉尽责,安全高效的规范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。

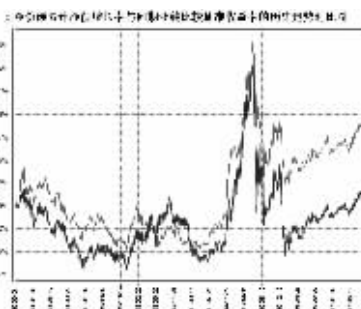
4.3.2 异常交易行为的专项说明
报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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 报告期内基金投资策略和运作分析
7-8月,在6月经济数据平淡及周初股市中报业绩快速增长的背景下,钢铁、有色、煤炭等板块快速反弹,人工智能主题和新能源板块带动上证指数突破3300点,中证全指、创业板个股也导致创业板指出现强势反弹。九月中报业绩回调,创业板指走势显著放缓,上证指数则一直在3350点左右徘徊。从行业上看,消费股与具有确定性的成长股逐步领先,成长股中具有业绩确定性与最大发展的行业表现最强,如通信(5G)、电子。而随着美联储缩表确定,八月份的部分宏观

农银汇理大盘蓝筹混合型证券投资基金

2017年第三季度报告



出现短暂震荡并选择方向,但整体来看风险应不大。从风险偏好来看,在市场追求确定性的宏观环境下,在消费股的估值提升到一定程度后,只能跟随业绩上升,而业绩在乐观预期下超预期的可能性并不大。

4.5 报告期内基金的投资表现
截至本报告期末本基金份额净值为1.0816元;本报告期基金份额净值增长率为5.34%;业绩比较基准收益率为3.62%。

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 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	249,234,588.87	88.41
2	其中:股票	249,234,588.87	88.41
3	固定收益投资	5,050,629.60	1.79
4	其中:债券	5,050,629.60	1.79
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
10	银行存款和结算备付金合计	26,145,953.69	9.27
11	其他资产	1,484,863.28	0.53
12	合计	281,916,035.44	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	1,000,620.00	0.36
B	采矿业	7,952,658.28	2.84
C	制造业	105,930,115.45	37.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,911,044.44	1.72
E	建筑业	10,504,710.36	3.75
F	批发和零售业	9,176,035.85	3.46
G	交通运输、仓储和邮政业	7,239,344.94	2.58
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,065,075.95	3.59
J	金融业	69,991,767.71	24.96
K	房地产业	12,328,218.62	4.43
L	租赁和商务服务业	2,692,068.00	1.00
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	农、林、牧、渔业及公共服务业	1,424,954.46	0.51
O	医药、生物、健康和其他服务业	-	-
P	其他	-	-
Q	国防和军工行业	486,117.99	0.17
R	文化、体育和娱乐业	4,205,130.86	1.50
S	综合	582,782.90	0.21
合计		249,234,588.87	88.88

5.2.1 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
截至本报告期末本基金份额净值为1.0780元;本报告期基金份额净值增长率为14.52%;业绩比较基准收益率为3.62%。

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 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	172,318,077.02	79.80
2	其中:股票	172,318,077.02	79.80
3	固定收益投资	-	-
4	其中:债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	20,500,000.00	9.49
9	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
10	银行存款和结算备付金合计	17,122,096.11	7.93
11	其他资产	6,002,239.72	2.78
12	合计	215,942,412.85	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	-	-
B	采矿业	39,793.60	0.02
C	制造业	143,318,035.15	66.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.01
E	建筑业	2,441,150.00	1.17
F	批发和零售业	26,385.45	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,543,630.03	6.01
J	金融业	13,745,884.00	6.59
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	农、林、牧、渔业及公共服务业	-	-
O	医药、生物、健康和其他服务业	-	-
P	其他	-	-
Q	国防和军工行业	115,299.99	0.06
R	文化、体育和娱乐业	31,224.45	0.01
S	综合	-	-
合计		172,318,077.02	82.58

N	水利、环境和公共设施管理业	134,206.60	0.03
O	国防军工、医药和其他服务业	-	-
P	其他	-	-
Q	国防和军工行业	115,299.99	0.03
R	文化、体育和娱乐业	15,125,682.56	3.29
S	综合	-	-
合计		384,553,295.03	83.70

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	600519	贵州茅台	63,000	32,611,320.00	7.10
2	000568	泸州老窖	507,380	28,484,018.00	6.20
3	002624	完美世界	815,874	26,728,032.24	5.82
4	000888	五粮液	391,991	22,453,244.48	4.89
5	600779	水井坊	481,778	18,187,955.96	4.39
6	603589	口子窖	371,961	16,181,453.68	3.96
7	600702	沧州明珠	416,600	16,284,894.00	3.54
8	300418	昆仑万维	524,100	13,851,963.00	3.02
9	002635	安图医疗	295,517	12,015,721.22	2.62
10	601012	华信股份	350,300	10,323,341.00	2.25

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持仓。

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

2017年1月12日,射洪县环境保护局在监测中发现四川沱牌舍得酒业股份

有限公司(以下简称“沱牌舍得”)总排口废水总磷监测超标及热电分公司废气氮氧化物监测超标,射洪县环境保护局对沱牌舍得的上述违法行为进行了罚款。

其余九名证券的发行主体本期没有受过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	421,987.58
2	应收证券清算款	748,640.57
3	应收股利	-
4	应收利息	43,703.23
5	应收申购款	485,455.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,699,766.68

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

报告期期间基金总申购份额	14,266,341.99
减:报告期期间基金总赎回份额	41,317,494.54
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期末基金份额总额	234,801,442.31

注:总申购份额含红利再投、转换入份额;总赎回份额含转换转出份额。

§ 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

单位:份

报告期初管理人持有本基金份额

报告期期间买入/净申购份额

报告期期间卖出/赎回总份额

报告期末管理人持有本基金份额

报告期末管理人持有本基金份额占基金总份额比例(%)

2.10

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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会核准本基金募集的文件;

2、《农银汇理低估值高增长混合型证券投资基金合同》;

3、《农银汇理低估值高增长混合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。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公地址:中国(上海)自由贸易试验区银城路9号50层。

9.3 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印件或复印件。

农银汇理基金管理有限公司

2017年10月25日

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 本期国债期货投资政策

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股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

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	61,783.75
2	应收证券清算款	1,095,214.30
3	应收股利	-
4	应收利息	74,383.87
5	应收申购款	253,481.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,484,863.28

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

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。

注:总申购份额含红利再投、转换入份额;总赎回份额含转换转出份额。

§ 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