

2017年9月30日

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:2017年10月25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，并对其中内容的真实性、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2017年10月23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信、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。

本报告期中财务资料未经审计。

本报告期自2017年7月1日起至2017年9月30日止。

**\$ 2 基金产品概况**

基金简称：农银汇理低估值高增长混合型证券投资基金

交易代码：000399

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2013年3月26日

报告期末基金份额总额：234,801,423.75份

基金资产净值：10,449,330.00元

基金份额净值：0.044元

申购赎回费：赎回费率为0%

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

单位：人民币元

主要财务指标 报告期 2017年7月1日—2017年9月30日

1.本期已实现收益 15,554,841.55

2.本期利润 23,524,549.25

3.加权平均基金份额净值 0.0493

4.期末基金资产净值 459,433,550.01

5.期末基金份额净值 0.1966

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低于所列数字。

3.2.1 本基金报告期内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① 净值增长率② 业绩比较基准 业绩比较基准收益率③ ①-③ ②-④

过去三个月 5.20% 0.82% 362% 0.44% 158% 0.38%

3.2.2 本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

本基金为混合型基金，善于高风险收益的投资品种，其预期风险和预期收益水平高于货币基金、债券型基金，低于股票型基金。

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，基金管理人严格遵守《证券投资基金管理法》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。

5.4 公平交易专项说明

报告期内，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 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%。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金在正常交易行为。

4.3.3 公平交易制度的执行情况

报告期内，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。

4.3.4 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。

4.4 报告期内基金投资组合运作分析

本季度内本基金操作主要从个股入手，按照选取合理估值并匹配成长的思路，寻找合家国经济战略方向的股票以及业绩稳定的股票进行配置，来获得较好的收益。

17年经济将平稳增长，风险偏好喜欢确定性的白马尤其是白酒和新能源行业，同时低估值业绩较好的公司上涨较多。后续市场应在十九大召开后可能

**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、食品饮料和家电也震荡走弱，而前期涨幅靠前的周期股出现明显回调。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、通信等行业。

展望四季度，经济持平至平，9月PMI数据超预期，一定程度上缓解了8月份经济增长下行压力，长期来看，仍存在国际减压的压力，节奏下行定局，时间超预期，但并不意味着货币政策的转向。10月份仍为七大窗口期，经济平稳，政策环境偏暖，行情推升，双节期间美联储会议需要关注通胀新高，为A股上涨营造较好的外部环境。国内市场方面，银行股和保险股的配置比例较高，关注几个方面，首先，银行股方面，预计受益于降息和降准的白酒、景气持续向好的酒店等。其次，选择空间较大的银行股部分领域，如SG、光伏、人工智能、医药等。

4.5 报告期内基内的业绩表现

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%，同期业绩比较基准收益率为3.62%。

4.6 报告期内基金管理人持有的基金资产净值情况预警说明

本报告期内，基金管理人严格按照《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 384,553,295.03 81.64

2 固定收益投资 384,553,295.03 81.64

3 货币市场基金 - -

4 银行存款 - -

5 买入返售金融资产 - -

6 其他资产 46,500,000.00 9.87

7 银行存款和结算备付金合计 38,311,103.84 8.13

8 其他资产 1,699,786.68 0.36

9 合计 471,064,185.55 100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

序号 项目 行业类别 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)

A 农林、渔业、采矿业 - -

B 制造业 39,793,600 0.01

C 制造业 278,890,912.98 60.70

D 电力、热力、燃气及水生产供应业 31,039.44 0.01

E 建筑业 26,385.45 0.01

F 批发和零售业 25,571.91 0.01

G 交通运输、仓储和邮政业 - -

H 住宿和餐饮业 58,961,165.57 12.83

J 金融业 28,857,615.93 6.28

K 房地产业 - -

L 租赁、文化和服务业 2,355,867.00 0.51

M 科学研究和信息技术业 - -

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通股票投资组合

5.2.3 报告期末按行业分类的境内外股票投资组合

5.3 报告期末按行业分类的债券投资组合

5.3.1 报告期末按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(%)

A 国家债券 249,234,588.77 88.41

B 地方债 - -

C 制度债 278,890,912.98 60.70

D 企业债 4,911,049.44 1.75

E 建筑债 10,504,710.36 3.75

F 批发和零售业 9,716,035.85 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 24.98

K 房地产业 12,328,218.62 4.40

L 租赁、文化和服务业 2,892,008.86 1.03

M 科学研究和技术服务业 - -

N 水电、煤气及公用事业管理 1,424,954.46 0.51

O 居民服务、修理和其他服务业 - -

P 教育 - -

Q 卫生和社会工作 486,117.99 0.17

R 文化、体育和娱乐业 4,209,130.86 1.50

S 综合 582,782.90 0.21

5.3.2 报告期末按品种分类的卖出回购金融资产价值总额

5.3.3 报告期末按品种分类的卖出回购金融资产价值总额

5.3.4 报告期末按品种分类的长期应收款

5.3.5 报告期末按品种分类的其他金融负债

5.3.6 报告期末按品种分类的其他负债

5.3.7 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.8 报告期末按行业分类的买入返售金融资产

5.3.9 报告期末按行业分类的买入返售金融资产

5.3.10 报告期末按行业分类的长期应收款

5.3.11 报告期末按行业分类的其他金融负债

5.3.12 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.13 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.14 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.15 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.16 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.17 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.18 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.19 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.20 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.21 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.22 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.23 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.24 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.25 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.26 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.27 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.28 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.29 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.30 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.31 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.32 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.33 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.34 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.35 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.36 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.37 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.38 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.39 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.40 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.41 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.42 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.43 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.44 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.45 报告期末按品种分类的负债总额

5.3.46 报告期末按品种分类的负债总额