

农银汇理研究精选灵活配置混合型证券投资 基金 2014 年第 1 季度报告

2014 年 3 月 31 日

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：2014 年 4 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 2014 年 4 月 18 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。

本报告期自 2014 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	000336
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 11 月 5 日
报告期末基金份额总额	576,574,225.08 份
投资目标	本基金通过扎实、深入的基本面研究，发掘优质上市公司，通过积极主动的投资管理，在有效控制投资风险的前提下，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”的股票精选策略相结合，根据对宏观经济和市场风险特征变化的判断，动态优化资产配置，以研究驱动个股精选，实现基金资产长期稳定增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为 65%×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与货币市场基金，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

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2014 年 1 月 1 日 — 2014 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-28,554,245.99
2. 本期利润	-49,658,954.58
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0742
4. 期末基金资产净值	525,595,216.26
5. 期末基金份额净值	0.9116

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。

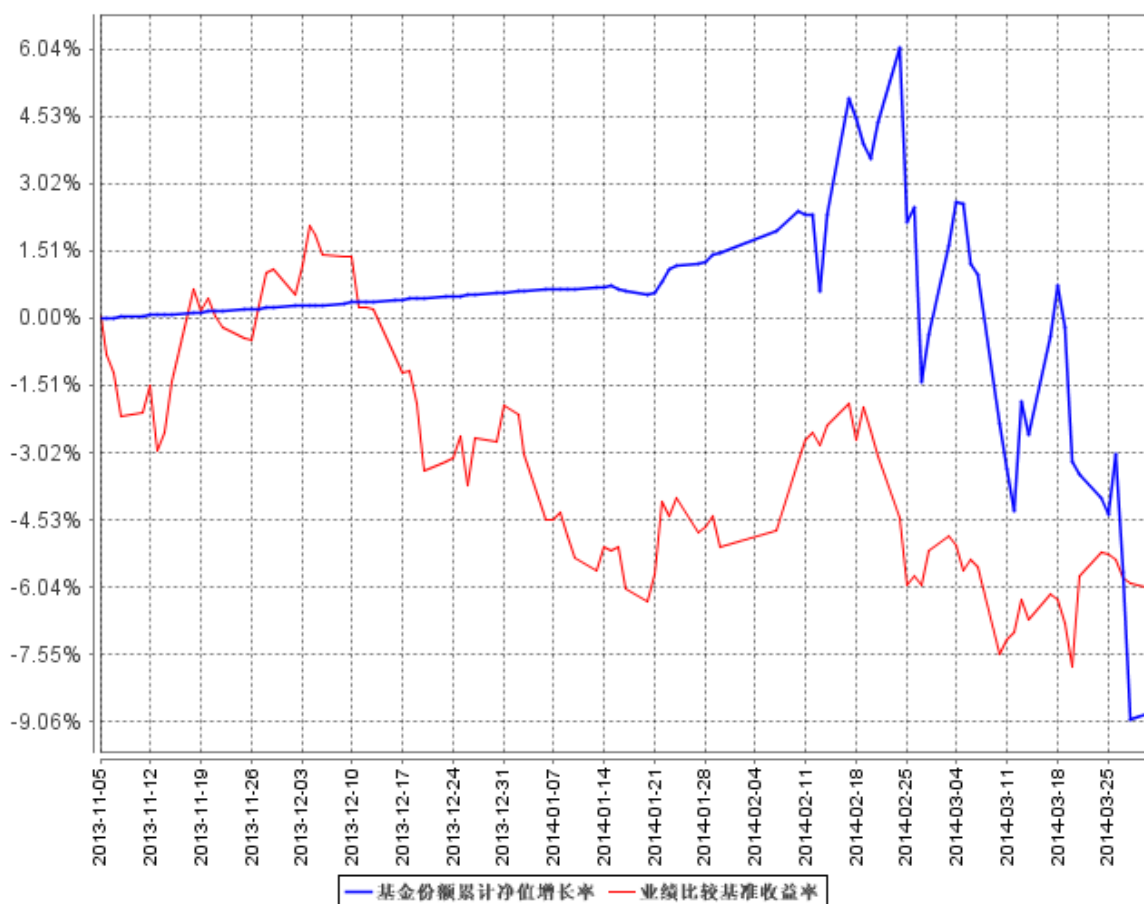
3.2 基金净值表现

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	-9.36%	1.39%	-4.23%	0.77%	-5.13%	0.62%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



- 1、本基金合同生效日为 2013 年 11 月 5 日，至 2014 年 3 月 31 日不满一年。
- 2、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%，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%。
- 3、根据法律法规规定，本基金建仓期为自基金合同生效日起六个月，至本报告期末尚处于建仓期。

§ 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
凌晨	本基金基金经理	2013年11月5日	-	5	硕士。历任国信证券研究员，农银汇理基金管理有限公司研究员、高级研究员。现

					任农银汇理基金管理 有限公司基金经理。
--	--	--	--	--	------------------------

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》、《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

2014 年开局宏观经济的各项指标继续低位徘徊，经济底部运行的态势没有改变，甚至出现继续下滑的迹象。在此背景之下，进入 3 月政府逐步采取了一系列基于存量政策的小幅刺激动作。

一季度市场整体震荡运行，但 2 月以来创业板指数调整明显，较大幅度跑输了上证综指。1 月涨幅居前的计算机、传媒、国防军工回调明显，而地产、汽车、建筑建材等传统周期股涨幅居前。

展望二季度，我们认为行情依然是以局部热点的形式展开，在继续看好消费和科技等成长股的同时，积极寻找京津冀、国有企业改革中蕴藏的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期本基金的份额净值增长-9.36%，同期业绩比较基准收益率为-4.23%。

§ 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	417,582,737.30	77.55
	其中：股票	417,582,737.30	77.55
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	119,797,374.98	22.25
7	其他资产	1,083,260.48	0.20
8	合计	538,463,372.76	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	-	-
B	采矿业	11,385,637.32	2.17
C	制造业	198,931,430.48	37.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	27,920,993.43	5.31
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	5,370,612.00	1.02
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	108,148,686.65	20.58
J	金融业	-	-
K	房地产业	21,170,744.50	4.03
L	租赁和商务服务业	27,907,780.00	5.31
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	16,746,852.92	3.19

S	综合	-	-
	合计	417,582,737.30	79.45

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	300253	卫宁软件	354,570	39,002,700.00	7.42
2	000712	锦龙股份	1,042,217	27,920,993.43	5.31
3	002390	信邦制药	455,735	21,920,853.50	4.17
4	300065	海兰信	1,122,964	21,246,478.88	4.04
5	600587	新华医疗	237,857	19,870,573.78	3.78
6	300287	飞利信	339,667	19,700,686.00	3.75
7	300273	和佳股份	500,488	16,941,518.80	3.22
8	300058	蓝色光标	317,666	15,883,300.00	3.02
9	002551	尚荣医疗	423,466	15,443,805.02	2.94
10	002440	闰土股份	533,865	12,348,297.45	2.35

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。

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

5.11.1

2013 年 5 月 20 日，深圳证券交易所发布公告《关于对贵州信邦制药股份有限公司及相关当事人给予通报批评处分的决定》，对信邦制药给予通报批评的处分，对于信邦制药及相关当事人的违规行为和给予的处分，记入上市公司诚信档案，并向社会公布。

2013 年 9 月 3 日，深圳证券交易所发布公告《关于对北京海兰信数据科技股份有限公司及相关当事人给予通报批评的决定》，对北京海兰信数据科技股份有限公司给予通报批评的处分，对于北京海兰信数据科技股份有限公司及相关当事人的违规行为和给予的上述处分，将记入上市公司诚信档案，并向社会公布。

对信邦制药、海兰信股票投资决策程序的说明：该股票经过研究推荐、审批后进入公司股票备选库，由研究员跟踪分析。本基金管理人进行了研究判断、按照相关投资决策流程投资了该股票。

其余八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。

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	126,233.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	22,204.31
5	应收申购款	934,822.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	1,083,260.48

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000712	锦龙股份	27,920,993.43	5.31	公告重大事项
2	600587	新华医疗	19,870,573.78	3.78	公告重大事项
3	300273	和佳股份	16,941,518.80	3.22	公告重大事项

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	765,337,333.90
报告期期间基金总申购份额	69,371,192.28
减：报告期期间基金总赎回份额	258,134,301.10
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	576,574,225.08

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§ 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

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。

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

本基金托管人 2014 年 2 月 7 日发布任免通知, 解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§ 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、《农银汇理研究精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
- 3、《农银汇理研究精选灵活配置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: 上海市浦东新区世纪大道 1600 号陆家嘴商务广场 7 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制件或复印件。

农银汇理基金管理有限公司
2014 年 4 月 21 日