

农银汇理研究精选灵活配置混合型证券投资
基金
2017 年第 3 季度报告

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：中国建设银行股份有限公司

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 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 2017 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	217,697,019.46 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（2017年7月1日—2017年9月30日）
1. 本期已实现收益	4,984,077.06
2. 本期利润	15,313,490.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0677
4. 期末基金资产净值	317,900,654.16
5. 期末基金份额净值	1.4603

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。

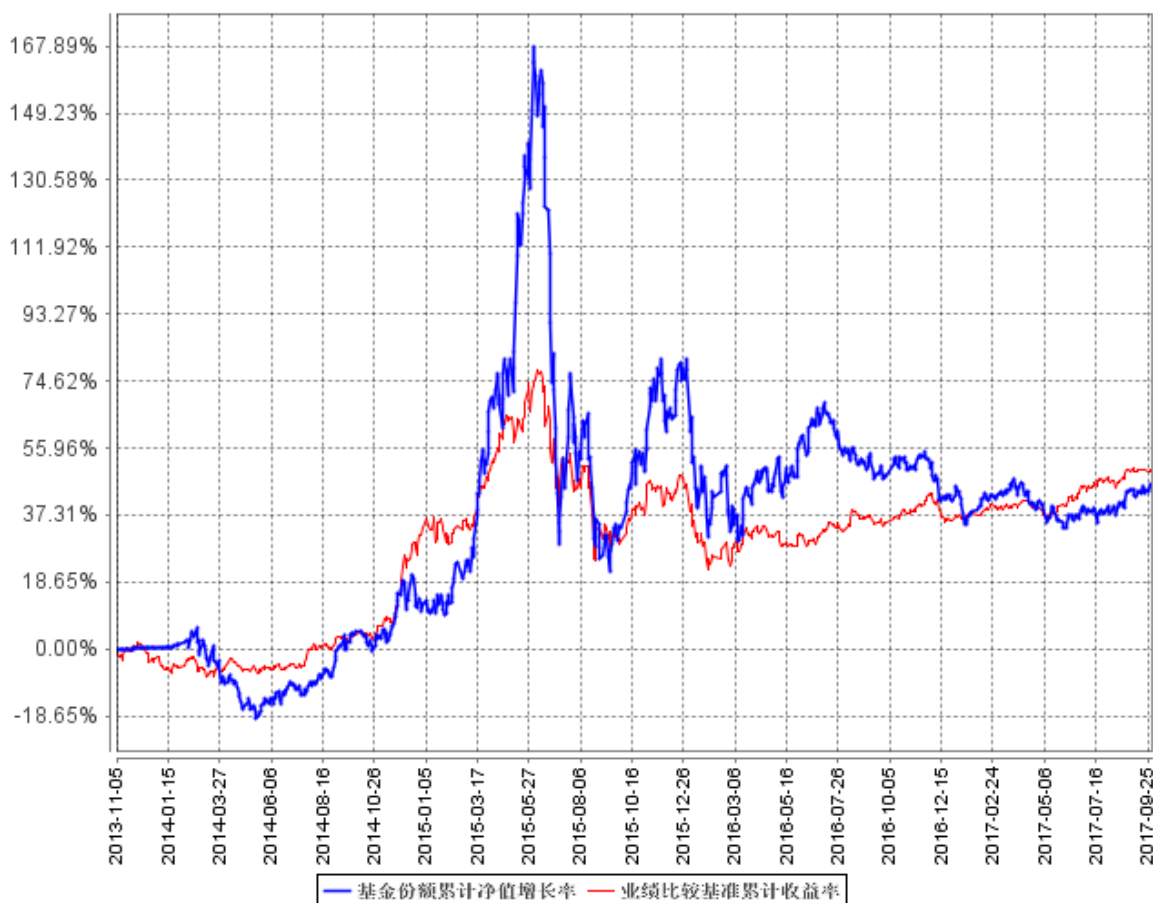
3.2 基金净值表现

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	4.95%	0.71%	3.21%	0.38%	1.74%	0.33%

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



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%。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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
赵诣	本基金基金经理	2017 年 3 月 21 日	-	5	硕士。历任申银万国证券研究所机械行业

					分析师、农银汇理基金管理有限公司研究员、农银汇理基金管理有限公司基金经理助理。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》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

2017 年三季度市场进入半年报业绩披露期，在供给侧改革以及环保限产的情况下，周期品价格和上市公司业绩均取得大幅提升，有色金属、煤炭、钢铁等行业涨幅较大；同时在中报披露证金公司增持优质创业板公司的情况下，以新能源汽车为主的成长股也出现大幅上涨。

从前三个季度来看，基金获得 3.5% 的收益，目前主要持仓集中在以消费为主的白酒、电子以及大金融和以 5G、军工为代表的部分成长股，三季度业绩相较于上半年有明显的回升，主要是把加大并集中了白酒股的持仓，同时把握住了 8 月底的券商和 9 月底 5G 的机会。

展望下个月，成长股方面，一方面，随着国家重要会议即将召开，市场整体处于稳定阶段，主题性机会会较为突出，结合估值和可兑现程度，我们会继续持有以 5G 为主的公司；另一方面，会议召开也意味着与政府相关的各项工作将进入新的状态，我们也将布局以军工为主，存在订单补偿、明年行业趋势向上的行业。此外，我们会维持蓝筹股总仓位，结构上向大金融集中；消费上继续维持白酒、医药、电子仓位，整体上保持蓝筹、消费、成长股的均衡配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.4603 元；本报告期基金份额净值增长率为 4.95%，业绩比较基准收益率为 3.21%。

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	274,775,238.32	85.71
	其中：股票	274,775,238.32	85.71
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	22,500,000.00	7.02
	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	16,451,910.79	5.13
8	其他资产	6,846,641.64	2.14
9	合计	320,573,790.75	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

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	39,793.60	0.01
C	制造业	163,157,516.35	51.32
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	21,582,618.42	6.79
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	22,704,016.03	7.14
J	金融业	67,075,328.08	21.10
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	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	115,299.99	0.04
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.01
S	综合	-	-
	合计	274,775,238.32	86.43

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	000063	中兴通讯	858,982	24,309,190.60	7.65
2	300424	航新科技	865,709	24,006,110.57	7.55
3	000568	泸州老窖	393,873	22,096,275.30	6.95
4	300059	东方财富	1,407,600	19,467,108.00	6.12

5	601688	华泰证券	752,900	17,030,598.00	5.36
6	600030	中信证券	863,100	15,699,789.00	4.94
7	600999	招商证券	721,300	15,428,607.00	4.85
8	600519	贵州茅台	28,400	14,700,976.00	4.62
9	002589	瑞康医药	955,178	13,697,252.52	4.31
10	002456	欧菲光	539,746	11,437,217.74	3.60

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

2016 年 11 月 28 日，华泰证券股份有限公司（以下简称“华泰证券”）收到中国证监会《行政处罚决定书》（[2016]126 号），该决定书对华泰证券未按规定审查、了解客户真实身份的违法违规行责令改正、给与警告、没收违法所得并处以罚款。2017 年 1 月 18 日，华泰证券收到中国证券监督管理委员会中国证监会行政监管措施决定书《关于对华泰证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2017]3 号），该决定书对华泰证券营业部及其资产管理子公司分别利用同名微信公众号、官方网站向不特定对象公开宣传推介私募资产管理产品的违规行为采取责令改正的行政监管措施。

2017 年 5 月 24 日，中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）发布公告称其今日收到中国证监会《行政处罚事先告知书》（处罚字[2017]57 号）。该告知书指出中信证券违规为客户提供融资融券服务，上述行为违反了《证券公司融资融券业务管理办法》（证监会公告[2011]31 号），责令中信证券改正，给予警告，没收违法所得并处以罚款。

2017 年 4 月 28 日，招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”）发布公告称其日前收到中国证券监督管理委员会深圳监管局行政监管措施决定书（[2017]16 号）《深圳证监局关于对招商证券股份有限公司采取责令改正并暂停新开立 PB 系统账户 3 个月措施的决定》。该决定书指出深圳证监局在对招商证券 PB 系统相关业务开展情况的现场检查中发现其对客户的尽职调查存在漏洞及内控问题，故对招商证券采取责令改正并暂停新开户 PB 系统账户 3 个月的行政监管措施。

其余七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	217,078.40
2	应收证券清算款	6,528,045.38
3	应收股利	-
4	应收利息	13,804.83
5	应收申购款	87,713.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,846,641.64

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

单位：份

报告期期初基金份额总额	233,897,779.46
报告期期间基金总申购份额	11,654,546.07
减：报告期期间基金总赎回份额	27,855,306.07
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	217,697,019.46

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

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：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制件或复印件。

农银汇理基金管理有限公司

2017 年 10 月 25 日