

# 农银汇理中小盘混合型证券投资基金 2016年第3季度报告

2016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：2016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 2016 年 10 月 24 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	农银中小盘混合
交易代码	660005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 3 月 25 日
报告期末基金份额总额	703,917,229.84 份
投资目标	精选基本面优良且具有良好成长潜力的中小盘股票，在严格控制风险的前提下采用积极主动的管理手段，以充分分享中小市值上市公司成长过程所带来的收益。
投资策略	本基金在投资上遵循“自上而下”和“自下而上”相结合的方法构建投资组合。基金管理人将严格遵循股票库的制度，在中小盘股票库内通过对个股基本面、估值水平、成长潜力等因素的深入分析，以筛选出符合本基金投资要求的股票。
业绩比较基准	中证 700 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，其预期风险和预期收益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

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2016年7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	-54,167,713.56
2. 本期利润	-15,806,874.00
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0227
4. 期末基金资产净值	1,693,864,980.12
5. 期末基金份额净值	2.4063

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。

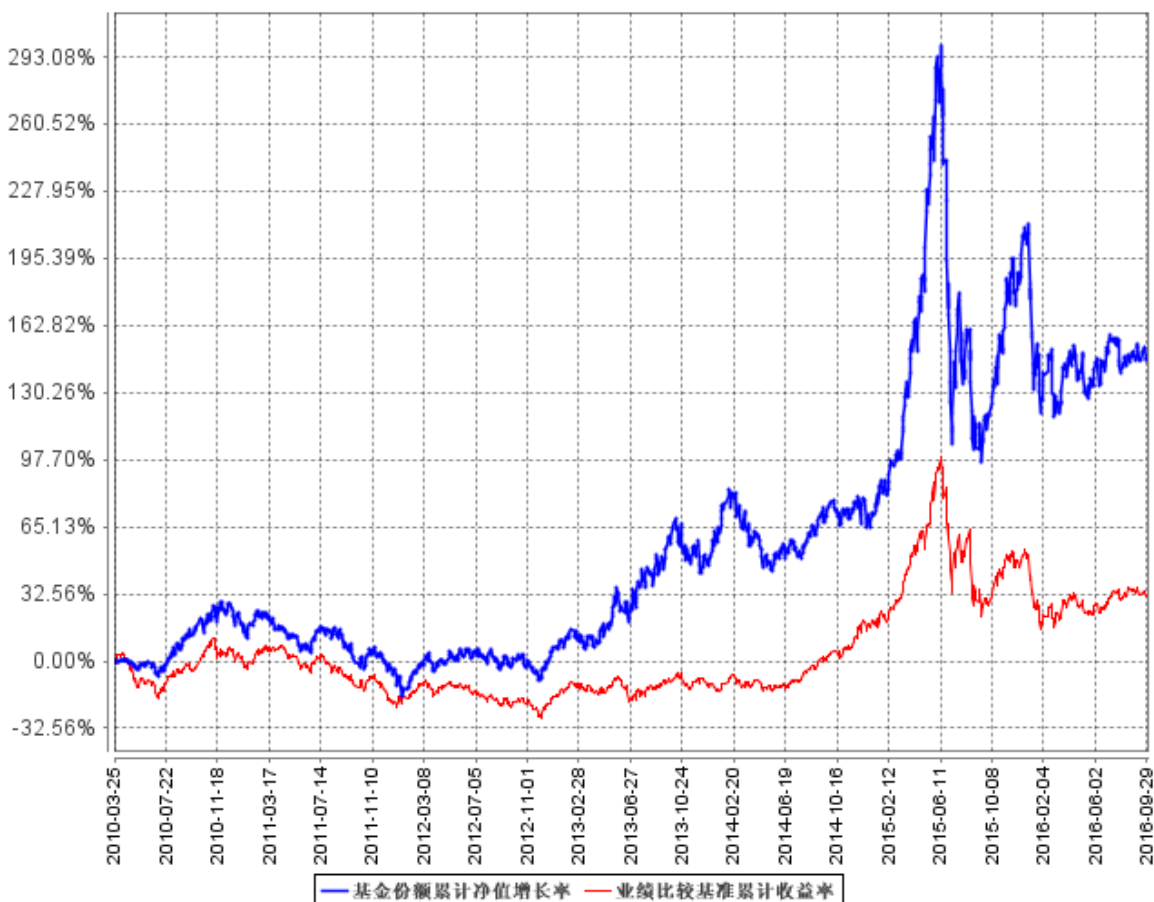
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-0.98%	0.90%	3.25%	0.73%	-4.23%	0.17%

### 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、本基金股票投资比例范围为基金资产的 60%—95%，其中投资于中小盘股票的比例不少于股票投资的 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（2010 年 3 月 25 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。

2、农银汇理基金管理有限公司根据《农银汇理中小盘股票型证券投资基金基金合同》的相关规定，经与基金托管人中国建设银行股份有限公司协商一致，并报中国证监会备案后，自 2012 年 11 月 1 日起，将农银汇理中小盘股票型证券投资基金的业绩比较基准由“30%×天相小盘指数+45%×天相中盘指数+25%×中证全债指数”变更为“中证 700 指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%”。

## §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		
付娟	本基金基金经理、公司投资总监	2013 年 3 月 5 日	-	10	会计学博士，具有基金从业资格。历任申银万国证券研究所分析师、农银汇理基金管理有限公司基金经理助理、研究部副总经理、投资部总经理、投资副总监。现任农银汇理基金管理有限公司投资总监、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

整体来看，三季度市场继续窄幅震荡走势，主题持续性弱，缺乏明确的投资主线。

7 月先扬后抑，上旬仍处于脱欧公投后宽松预期提升风险偏好的过程，由于存量市场估值修

复空间始终受限，且伴随多项利空如外围经济体宽松预期未能兑现及银行理财监管新规趋严，下旬股市出现大幅调整，市场结构转向低估值、高分红蓝筹及国企改革相关标的。

8 月市场呈现震荡上行，随着央行 14 天逆回购重启，前期降准预期落空，在货币政策调整空间被压缩后，财政政策成为当前重要抓手，而 PPP 模式有望成为撬动宽财政的支点，PPP 模式相关的基建、环保、园林等板块表现突出。

受到全球市场下跌和宏观流动性收紧的影响，下跌——缩量震荡——下跌成为 9 月份的主旋律。市场交投仍不活跃，全市场成交金额逐步走低。股灾后遗症、监管防风险和国家队三个因素是目前 A 股波动性趋降的重要原因，预计未来这种“窄幅震荡”的局面仍将持续。

在市场整体风险偏好下降背景下，我们积极调整持仓品种结构，以业绩、成长性为基础，重视确定性的行业景气，适当均衡行业配置，中线布局成长与改革的主线。

展望四季度，国庆长假期间出台的地产新政有利于冷却地产交易挤出资金，对未来 A 股形成流动性利好。10 月经济数据景气持续，财政和 PPP 发力维持基建投资高增速，房地产销售超预期带动可选消费回暖。外围环境来看，美联储加息及其预期变动仍是贯穿全球市场的主旋律，各类资产的表现逻辑将在加息、宽松、以及波动后的避险三种状态间切换。

综上所述，国内宏观经济仍处于弱复苏通道，存量经济时代下改革与转型、稳增长和调结构的矛盾持续焦灼。我们战略上将坚持沿着确定性的行业景气为主线，同时关注财政政策发力中的模式创新，未来财政政策将在结构性改革中发挥积极作用，基建或将接力地产成为下一阶段经济增长的稳定器。我们将努力调整以摆脱熊市的固化思维，积极调整持仓品种结构，综合考量增长、估值、筹码集中度、确定性等衡量因素，着重在深度研究的基础上布局结构性行情和优质个股挖掘。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期本基金份额净值增长-0.98%，同期业绩比较基准收益率为 3.25%。

#### 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	1,352,207,407.03	79.47
	其中：股票	1,352,207,407.03	79.47
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	344,205,477.64	20.23
8	其他资产	5,116,953.70	0.30
9	合计	1,701,529,838.37	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	10,616,670.00	0.63
B	采矿业	-	-
C	制造业	870,452,895.00	51.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	210,167,967.08	12.41
F	批发和零售业	1,894,400.00	0.11
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	8,275,160.28	0.49
J	金融业	-	-
K	房地产业	77,507,612.49	4.58
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	26,503,394.40	1.56
N	水利、环境和公共设施管理业	116,245,400.34	6.86
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	30,543,907.44	1.80
S	综合	-	-
	合计	1,352,207,407.03	79.83

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通投资股票。

### 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	002103	广博股份	6,230,737	118,508,617.74	7.00
2	600110	诺德股份	10,807,500	108,939,600.00	6.43
3	300456	耐威科技	1,525,773	102,058,955.97	6.03
4	600056	中国医药	4,909,646	95,492,614.70	5.64
5	300278	华昌达	4,473,640	88,980,699.60	5.25
6	600593	大连圣亚	2,097,093	84,198,283.95	4.97
7	002694	顾地科技	2,811,700	81,539,300.00	4.81
8	000711	京蓝科技	2,621,157	77,507,612.49	4.58
9	002310	东方园林	4,516,026	70,540,326.12	4.16
10	600491	龙元建设	3,439,966	43,515,569.90	2.57

### 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

顾地科技股份有限公司（以下简称“顾地科技”）于 2015 年 12 月 25 日收到中国证券监督管理委员会湖北监管局（以下简称“湖北证监局”）下达的《关于对顾地科技股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（[2015]19 号）。

决定书提出顾地科技知悉其控股股东广东顾地塑胶有限公司将持有顾地科技 1 亿股（占总股本 28.93%）的股份进行转让，并于 2015 年 3 月 13 日与股权受让方签订了涉及公司股权变动的《股份转让协议》、《股份转让补充协议》等相关法律文件，但未及时采取措施督促相关方提供《股份转让补充协议》进行披露。直到 2015 年 12 月 4 日，顾地科技才披露了《股份转让补充协议》。上述行为违反了《上市公司信息披露管理办法》第二条、第三十条的规定。根据《上市公司信息披露管理办法》第五十九条的规定，湖北证监局决定对其予以警示。

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。

### 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	1,220,370.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	61,243.28
5	应收申购款	3,835,340.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,116,953.70

### 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	300456	耐威科技	102,058,955.97	6.03	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	695,837,492.39
报告期期间基金总申购份额	73,514,398.26
减：报告期期间基金总赎回份额	65,434,660.81
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	703,917,229.84

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	8,751,914.58
------------------	--------------

报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	8,751,914.58
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	1.24

## 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

经农银汇理基金管理有限公司（以下简称“本公司”）股东会决议通过，并经中国证券监督管理委员会（证监许可[2016]1197号）批准，中铝资本控股有限公司受让中国铝业股份有限公司持有的本公司 15%的股权。本次股权转让完成后，本公司注册资本及其余股东的出资比例不变，且本公司的《公司章程》已进行了相应修改。

上述股东变更及修改《公司章程》的工商变更手续于 2016 年 8 月 1 日在上海市工商行政管理局办理完毕。本公司于 2016 年 8 月 6 日在公司网站及有关媒体发布了关于上述股东变更的公告。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准农银汇理中小盘混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《农银汇理中小盘混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理中小盘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、营业执照。

### 9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公地址：上海市浦东新区银城路 9 号农银大厦 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  
2016 年 10 月 25 日