

农银汇理平衡双利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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	农银平衡双利混合
交易代码	660003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 4 月 8 日
报告期末基金份额总额	229,257,314.45 份
投资目标	通过在红利股票和高息债券等不同类型资产中的平衡配置，追求基金资产在风险可控前提下的持续增值，充分享受股票分红和债券利息的双重收益。
投资策略	本基金将在对宏观经济走势和证券市场科学预期的基础上，采取灵活的资产配置策略，构建具有弹性的股票债券平衡组合，寻求经风险调整后的收益水平最大化。在股票投资中以分红类型的股票为投资重点，以获取上市公司分红和股票增值的收益；在债券投资中重点关注高票息券种，通过多样化的投资手段达到提高债券组合收益水平并规避市场风险的目标。
业绩比较基准	沪深 300 指数×55%+中证全债指数×45%。
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，属于中高风险、中高收益的基金品种，其预期收益和风险水平低于股票型基金，但高于债券型基金。

基金管理人	农银汇理基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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	1,566,118.47
2. 本期利润	40,517.36
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0002
4. 期末基金资产净值	322,348,868.64
5. 期末基金份额净值	1.4061

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

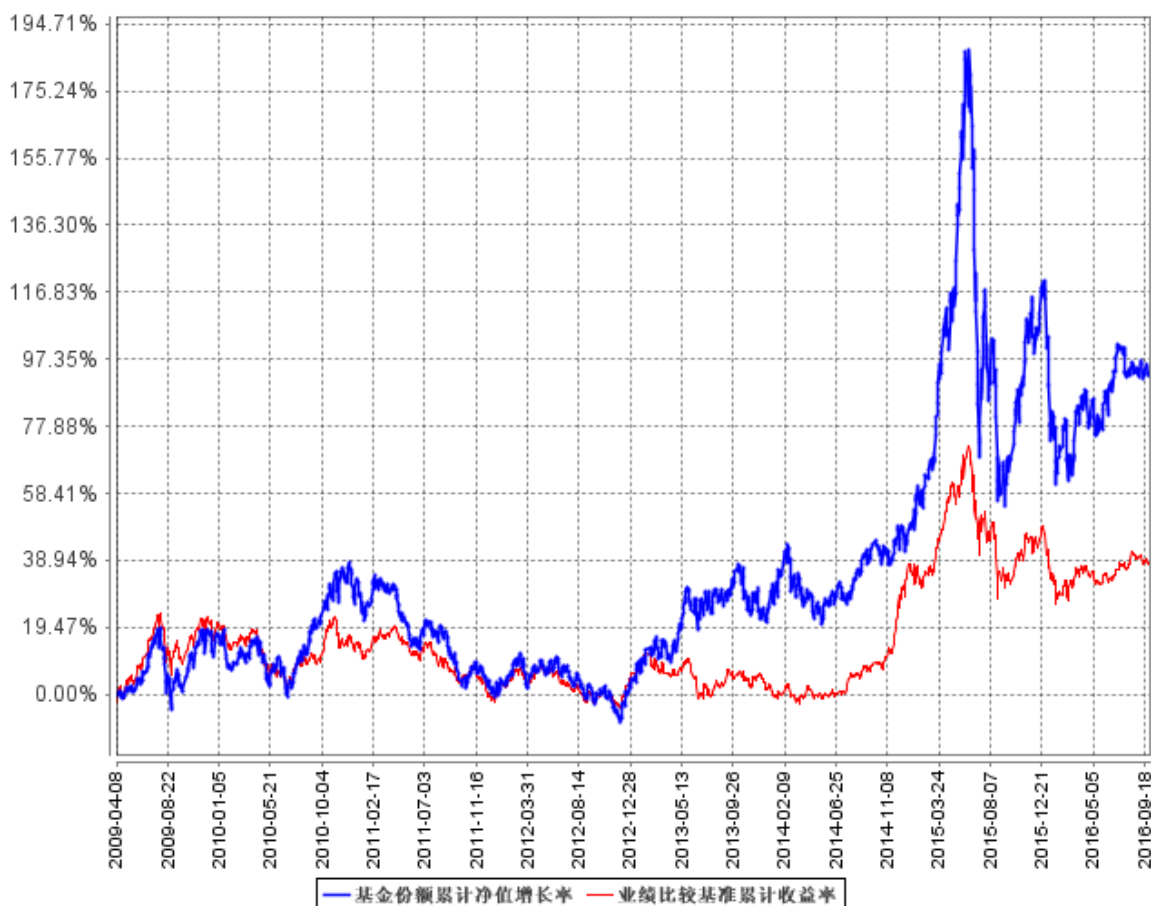
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.02%	0.73%	2.77%	0.45%	-2.79%	0.28%

自 2015 年 10 月 8 日起本基金的业绩比较基准由 ‘55%×沪深 300 指数+45%×中信全债指数’ 变更为 ‘沪深 300 指数×55%+中证全债指数×45%’

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



本基金股票投资比例范围为基金资产的 30%-80%，其中投资于红利股的比例不少于股票资产的 80%；权证投资比例范围为基金资产净值的 0%-3%；债券等其他资产的投资比例范围为基金资产的 20%-70%（其中，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（2009 年 4 月 8 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		
陈富权	本基金基金经理	2014 年 4 月 15 日	-	8	金融学硕士。历任香港上海汇丰银行管理培训生、香港上海汇丰银行客户经理，农

					银汇理基金管理有限公司助理研究员、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》、《公开募集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 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度市场分化明显，上证指数先升后回，上涨 2.56%，创业板由于 7 月份的大跌，整体下跌 3.5%。纵观三季度，成交量逐月下降，主题和行业的持续性也较前期有所减弱。本基金在三季度前期意识到市场对流动性的预期正在转变，从而加强了对优质成长股的配置。7 月份主要配置的家电和白酒获得了比较好的收益，虽然 8 月份这些品种经历一定的回撤，但是整体就三季度而言，优质的消费股仍具有较好的相对收益。此外，本基金在三季度中后期增加了对 PPP 的配置，也取得了较好的效果。

展望四季度，在全球经济缺乏有效增长的背景下，“去全球化”有可能会让全球经济雪上加霜，中国经济也难以独善其身，底部徘徊的时间可能会相当漫长。今年在居民部门加杠杆引发房价大涨的背景下，未来经济依靠政府部门加杠杆的可能性进一步加大；流动性方面，一方面由于

经济上的困难而存在进一步放松的可能，另一方面汇率上的考量又会限制住货币政策的空间，流动性可能更多的是跟随全球流动性的变动而变动。回归到证券市场，经历了三月份的大涨和二季度主题个股的飙升，市场的预期和估值处于一个相对高的位置，而由于三季度市场整体还处于一个缩量横盘的状态，估值的问题仍需时间和业绩来进一步消化，整体性的机会仍不会太显著，分化的行情有望延续。展望四季度，在控制仓位的情况下，精选个股、把握波段仍是主要的操作思路。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期本基金的份额净值增长-0.02%，同期业绩比较基准收益率为 2.77%。

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	222,867,872.29	68.17
	其中：股票	222,867,872.29	68.17
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	40,262,702.00	12.32
	其中：债券	40,262,702.00	12.32
	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	59,563,966.16	18.22
8	其他资产	4,221,251.66	1.29
9	合计	326,915,792.11	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	6,250,155.63	1.94
B	采矿业	6,179,638.47	1.92
C	制造业	128,160,839.09	39.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	25,969,822.05	8.06
F	批发和零售业	15,583,264.12	4.83
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	14,974,723.10	4.65
J	金融业	-	-
K	房地产业	8,019,036.00	2.49
L	租赁和商务服务业	2,262,197.43	0.70
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	9,538,237.40	2.96
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	5,929,959.00	1.84
S	综合	-	-
	合计	222,867,872.29	69.14

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	300278	华昌达	646,616	12,861,192.24	3.99
2	002310	东方园林	576,100	8,998,682.00	2.79
3	300326	凯利泰	340,100	8,665,748.00	2.69
4	300237	美晨科技	554,900	7,768,600.00	2.41
5	600879	航天电子	470,600	7,491,952.00	2.32
6	600593	大连圣亚	177,836	7,140,115.40	2.22
7	300017	网宿科技	102,100	7,126,580.00	2.21
8	600110	诺德股份	704,800	7,104,384.00	2.20
9	002094	青岛金王	269,160	6,895,879.20	2.14
10	600519	贵州茅台	21,402	6,375,869.82	1.98

5.4 报告期末按债券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（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	40,262,702.00	12.49
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	40,262,702.00	12.49

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	112198	14 欧菲债	150,000	15,291,000.00	4.74
2	112025	11 珠海债	100,000	10,804,000.00	3.35
3	122143	12 亿利 01	67,640	7,044,706.00	2.19
4	112069	12 明牌债	56,040	5,676,852.00	1.76
5	112142	12 格林债	13,440	1,446,144.00	0.45

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

2015 年 11 月，上海凯利泰医疗科技股份有限公司（以下简称“凯利泰”）收到上海证监局出具的《关于对上海凯利泰医疗科技股份有限公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决（2015）80 号），就凯利泰在 2014 年年度报告中披露的应收账款帐龄及资产减值损失、营业收入和委托理财金额不准确的问题，要求凯利泰进行整改。

山东美晨科技股份有限公司（以下简称“美晨科技”）于 2016 年 7 月 15 日收到中国证券监督管理委员会山东监管局（以下简称“山东证监局”）对美晨科技下发的《关于对山东美晨科技股份有限公司采取责令改正措施的决定》（【2016】31 号），就美晨科技的内幕信息知情人登记管理制度、内幕信息知情人登记制度的不规范问题提出了整改要求。2016 年 8 月 25 日，美晨科技发布公告表示已对上述问题进行整改，目前处于整改完毕并持续规范阶段。

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	173,762.68
2	应收证券清算款	2,576,307.35
3	应收股利	-

4	应收利息	1,310,795.10
5	应收申购款	160,386.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,221,251.66

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	002094	青岛金王	6,895,879.20	2.14	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	231,671,235.00
报告期期间基金总申购份额	11,274,668.40
减：报告期期间基金总赎回份额	13,688,588.95
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	229,257,314.45

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

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、中国证监会核准本基金募集的文件；
- 2、《农银汇理平衡双利混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理平衡双利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办公地址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