

# 农银汇理行业成长混合型证券投资基金

## 【2015】第四季度报告

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1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法律责任。

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1月19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。

本报告中所列财务数据未经审计。  
本报告期自2015年10月1日起至12月31日止。

### § 2 基金产品概况

基金简称	农银行业成长混合
交易代码	690001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年9月4日
报告期末基金份额总额	982,394,790.92份
投资目标	在有效控制风险的前提下，重点投资成长性行业，力求为投资者取得长期稳定的资本增值。
投资策略	借助中国经济高速发展的动力，自下而上精选成长性强且景气度回升的行业，深入挖掘目标行业上市公司基本面，自下而上精选个股，充分分享中国经济快速增长的机遇。
业绩比较基准	沪深300指数×75%+中证全指指数×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	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

主要财务指标	报告期（2015年10月1日～2015年12月31日）
1.本期已实现收益	250,309,876.13
2.本期利润	584,496,022.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0077
4.期末基金资产净值	2,586,587,002.34
期末基金份额净值	2.791

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。

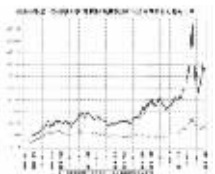
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	27.00%	2.03%	13.07%	1.26%	14.73%	0.78%

自2015年10月8日起，本基金的业绩比较基准由“75%×沪深300指数+25%×中信全指指数”变更为“沪深300指数×75%+中证全指指数×25%”。

##### 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



本基金主要投资于股票，股票投资比例范围为基金资产的60%—95%，其中投资于成长性行业股票的比例不低于股票资产的80%；除股票以外的其他资产投资比例范围为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不低于基金资产净值的5%。本基金建仓期自基金合同生效日（2008年9月4日）起六个月，建仓期满后，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	在本基金的基金经理任期（任职日期）	离任日期	证券从业年限	说明
郭世凯	本基金基金经理	2014年1月28日	-	7	金融学硕士，历任南通证券研究所分析师，农银汇理基金管理有限公司研究员，现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

#### 4.2 管理人对于报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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

回顾2015年，在央行宽松的流动性、改革需要牛市的大背景下，再加上居民财富配置的提升，尽管期间经历了股灾和三季度的调整期，整体而言15年A股市场展现了一场波澜壮阔的牛市。这轮牛市与以往不同的特点在于：杠杆、场内外的资产配置使市场的波动性急剧放大，6月初开始场外配资的清查，致使市场由最初的小幅调整，逐步演变成杠杆不断收缩清算，市场暴跌的局面。经过三季度的大幅调整，四季度市场逐渐恢复底气，指数企稳回升，前期调整幅度较大的创业板有望重现前期活力。我们在保持审慎乐观的选股思路基础上，结合短期市场进行积极布局，努力提升基金收益水平。

#### 4.4.2 报告期内基金的投资策略

报告期末基金的份额净值增长27.80%，同期业绩比较基准收益率为13.07%。

在监管部门一系列政策举措下，前期杠杆资金泛滥式下跌循环得到有效抑制，四季度股指企稳后有望迎来反弹，年末估值切换对蓝筹形成有力支撑，创业板经过前期深度回调后部分高景气行业和优质公司回到估值区域。

我们判断，长期来看本轮牛市的根基并未动摇，管理层借助资本市场实现改革转型意图未变，大类资产配置转移的长期逻辑仍然成立。我们战略上仍将坚持沿着成长和改革的主线，同时高度关注市场风险偏好及微观结构上的变化方向，综合考量增长、估值、筹码集中度、确定性等衡量因素，在深入研究优秀上市公司的基础上进行配置。

#### 4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明

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。

基金管理人：农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人：中国民生银行股份有限公司  
报告送出日期：2016年1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法律责任。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年1月19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。

本报告中所列财务数据未经审计。  
本报告期自2015年10月1日起至12月31日止。

### § 2 基金产品概况

基金简称	农银行业成长混合
交易代码	690001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年11月14日
报告期末基金份额总额	102,077,314.32份
投资目标	本基金通过对宏观经济周期和行业景气度的分析判断，充分利用股票市场中不同行业之间的轮动效应，优化投资组合的行业配置，在严格控制风险的前提下，力争为投资者创造超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金着重围绕我国经济周期波动动力机制和发展规律，研究宏观经济周期和行业景气度变化，自下而上精选个股，充分分享中国经济快速增长的机遇。本基金采用传统的“自下而上”和“自下而上”相结合的方法构建投资组合。具体投资策略分为两个层次：首先是“自下而上”的大类资产配置，即根据宏观经济周期和行业景气度变化调整证券资产的投资比例；其次是资产的行业配置，即根据宏观经济周期和行业景气度的变化调整，在控制风险的前提下，力争为投资者创造超越业绩比较基准的回报。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×25%+中证全指指数收益率×75%
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	中国民生银行股份有限公司

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期（2015年10月1日～2015年12月31日）
1.本期已实现收益	61,646,163.40
2.本期利润	88,038,306.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0077
4.期末基金资产净值	314,713,407.39
期末基金份额净值	3.0831

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	40.13%	2.12%	13.07%	1.26%	27.06%	0.87%

##### 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



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	2,366,677,925.67	85.56
	其中：股票	2,366,677,925.67	85.56
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	277,682,901.41	14.26
8	其他资产	4,686,080.07	0.18
9	合计	2,648,046,907.15	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔	91,562,312.00	3.54
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,542,196,316.81	59.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	26,540,265.60	1.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	25,510,910.76	0.99
G	交通运输、仓储和邮政业	8,968,628.21	0.35
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息技术业	316,833,034.63	12.26
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	62,089,339.62	2.40
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	109,366,173.20	4.26
O	国防军工、医药和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	39,568,410.00	1.53
S	综合	42,537,027.62	1.64
	合计	2,366,677,925.67	87.59

#### 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	002224	三力士	4,862,360	106,610,459.20	4.08
2	000567	金洲锌业	4,697,378	99,819,262.50	3.68
3	002697	捷成股份	1,159,202	86,700,309.60	3.26
4	002418	康盛股份	2,336,749	80,724,272.49	3.12
5	002494	华信股份	2,689,289	79,481,423.30	3.07
6	002894	黄金珠宝	2,511,400	78,220,110.00	3.02
7	002251	星期六	4,522,703	76,902,951.00	2.97
8	300280	大华股份	1,620,890	72,120,139.20	2.79
9	600564	中国西	2,500,512	72,114,910.28	2.79
10	300269	富春通信	1,406,736	66,215,016.46	2.50

#### 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十名债券投资明细  
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投资情况说明  
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。

5.9.3 报告期末本基金投资的国债期货投资情况说明  
5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.9.4 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。

5.9.5 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。

5.9.6 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。

5.9.7 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。

5.9.8 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。

5.9.9 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。

5.9.10 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。

5.9.11 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。

5.9.12 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。

5.9.13 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。

5.9.14 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。

5.9.15 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。

5.9.16 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。

5.9.17 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。

5.9.18 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。

5.9.19 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。

5.9.20 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。

5.9.21 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。

5.9.22 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。

5.9.23 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。

5.9.24 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。

5.9.25 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。

5.9.26 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。

5.9.27 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。

5.9.28 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。

5.9.29 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。

5.9.30 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。

5.9.31 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。

5.9.32 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。

5.9.33 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。

5.9.34 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。

5.9.35 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。

5.9.36 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。

5.9.37 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。

5.9.38 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。

5.9.39 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。

5.9.40 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。

5.9.41 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。

5.9.42 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。

5.9.43 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。

5.9.44 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。

5.9.45 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。

5.9.46 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。

5.9.47 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。

5.9.48 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。

5.9.49 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。

5.9.50 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。

5.9.51 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。

5.9.52 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。

# 农银汇理行业领先混合型证券投资基金

## 【2015】第四季度报告

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1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法律责任。

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1月19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。

本报告中所列财务数据未经审计。  
本报告期自2015年10月1日起至12月31日止。

### § 2 基金产品概况

§ 2 基金产品概况	
基金简称	农银行业领先混合
交易代码	000127
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年6月26日
报告期末基金份额总额	4022,900,662.37份
投资目标	本基金将通过投资于受益于中国经济发展、在所属行业中处于领先地位的上市公司,进一步优化投资组合,在严格控制风险的前提下,力争为投资者创造超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金采用传统的“自上而下”和“自下而上”相结合的方法进行大类资产配置。具体投资策略分为两个方面:首先,在“自上而下”的大类资产配置,决定权益类证券和固定收益类证券的投资比例;其次,在“自下而上”的个股/企业选择策略,根据股票市场对个股/企业的广泛认同,是本基金的核心投资策略。
业绩比较基准	本基金的投资业绩基准为:75%×沪深300指数+25%×上证全债指数。
风险收益特征	本基金为混合基金,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	交通银行股份有限公司