

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。

本报告中财务资料未经审计。

本基金自2015年10月1日起至12月31日止。

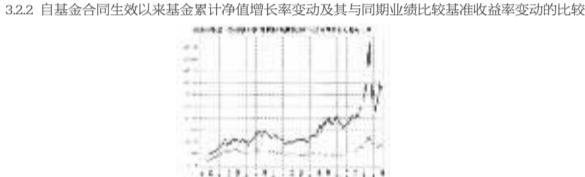
§ 2 基金产品概况

基金名称	农银汇理行业成长混合型证券投资基金
交易代码	660001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月4日
报告期末基金份额总额	962,304,793.90份
投资目标	在控制风险的前提下，重点投资成长性行业，力求为投资者取得良好的资本增值。
投资策略	借助中国经济发展的动力，自上而下精选增长预期良好且景气向好的行业，深入挖掘行业上市公司基本面，自下而上挑选个股，在充分考虑行业成长性的基础上，精选具有高景气度的股票，同时兼顾低估值的股票，构建投资组合。
业绩比较基准	沪深300指数×60%+中证全债指数×25%
风险收益特征	本基金为股票型基金，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

单位:人民币元

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	564,486,022.61			
2.本期利润	584,486,022.61			
3.加权平均基金份额本期利润	0.6001			
4.期末基金份额净值	2,586,567,002.34			
5.期末基金份额净值	2,7161			
注:1、本期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	业绩比较基准收益率②	业绩比较基准收益率差额③=①-②	业绩比较基准收益率差额标准差④
过去三个月	27.80%	13.07%	12.55%	14.73%
自2015年10月8日起，基金的业绩比较基准由“75%×沪深300指数+25%×中债全债指数”变更为“沪深300指数×75%+中债全债指数×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%-96%，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95%-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%。本基金建仓期为基金合同生效日（2008年6月4日）起六个月，建仓期间满时，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 任期日期 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20日 - 7 金融学硕士，历任海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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，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，也未出现对基金持有人利益造成不利影响的行为。

4.3 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 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在监管部门一系列举措下，前期杠杠资金为代表的“去杠杆”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的性价比较高。

我们判断，长期来看本轮牛市的基本面并未动摇，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。我们在坚持沿着成长和改革的主线，同时高度关注市场风险偏好以及微观结构上的变化，结合考量增长、估值、筹码集中度、确定性等衡量因素，在深度研究优秀上市公司的基础上进行配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金的净值增长率为27.80%，同期业绩比较基准收益率为13.07%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在监管部门一系列举措下，前期杠杠资金为代表的“去杠杆”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的性价比较高。

我们判断，长期来看本轮牛市的基本面并未动摇，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。我们在坚持沿着成长和改革的主线，同时高度关注市场风险偏好以及微观结构上的变化，结合考量增长、估值、筹码集中度、确定性等衡量因素，在深度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数或基金份额净值预警说明

本基金报告期内，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。

4.7 基金产品概况

基金简称	农银汇理行业轮动混合
交易代码	660015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年1月14日
报告期末基金份额总额	102,077,314.32份
投资目标	本基金通过对中国宏观经济运行情况进行动态分析，充分运用股票资产、债券资产、货币市场工具、商品期货等金融工具，优化资产配置，力争在控制风险的前提下，实现超越市场的投资回报。

本基金的业绩比较基准为“75%×沪深300指数+25%×中债全债指数”。

风险收益特征

本基金为股票型基金，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

报告送出日期:2016年1月21日

§ 5 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。

本报告中财务资料未经审计。

本基金自2015年10月1日起至12月31日止。

§ 6 投资组合报告

报告期内，本基金未出现上述情形。

§ 7 投资组合报告

5.1 报告期末基金份额组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权证投资	2,266,677,925.67	85.66
2	其中：股票	2,266,677,925.67	85.66
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	黄金衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	其他	-	-
8	银行存款和结算备付金合计	377,682,991.41	14.26
9	其他资产	4,696,080.07	0.18
10	合计	2,648,046,961.15	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、渔业	91,502,312.00	3.54
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,542,196,316.61	59.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	26,450,265.60	1.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	25,510,917.07	0.99
G	交通运输、仓储和邮政业	8,096,593.21	0.35
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	316,833,034.63	12.26
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	62,085,339.62	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	109,996,170.70	4.26
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	39,569,410.00	1.53
S	综合	42,537,627.52	1.64
11	合计	2,266,677,925.67	100.00

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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002224	三力士	4,962,300	0.18
2	000967	金利来	99,819,235.00	3.66
3	002997	鞍钢股份	1,150,202	0.04
4	002418	康美药业	2,	