

## 农银汇理行业领先混合型证券投资基金招募说明书(2015年第2号更新)摘要

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

## 重要提示

本基金的基金合同于2013年6月25日生效。基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会备案,以下简称“中国证监会”核准,但中国证监会对本基金募集的核准,并不表明其对本基金的价值和收益做出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。  
本基金原名农银汇理行业领先股票型证券投资基金,根据中国证监会管理委员于2014年6月8日发布的《公开募集证券投资基金运作管理办法》及基金合同有关约定,经与基金托管人协商一致,并经报中国证监会备案,自2015年8月7日起更名为农银汇理行业领先混合型证券投资基金。  
基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。  
本基金投资于证券市场,基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动,投资者根据所持有份额享受基金的收益,但同时也承担相应的投资风险。基金投资中的风险包括:因整体经济、经济、社会环境因素变化对证券价格产生影响而形成的系统性风险,个别证券特有的非系统性风险,由于基金份额持有人连续大量赎回基金产生的流动性风险,基金管理人在基金管理实施过程中产生的基金管理风险,某一基金的特定风险等。本基金为开放式混合型基金,属证券投资基金中的较高风险、较高收益品种,投资有风险,投资者认购(申购)基金前应认真阅读本基金的招募说明书及基金合同。

基金的过往业绩并不预示其未来表现,本招募说明书涉及托管业务相关的更新信息已经基金托管人复核。本招募说明书,更新内容自公告截止至2015年12月25日,基金投资组合报告截止至2015年9月30日(财务数据未经审计)。

## 一、基金管理人

## (一)公司概况

名称:农银汇理基金管理有限公司  
住所:上海市浦东新区银城中路9号农银大厦50楼  
办公地址:上海市浦东新区银城中路9号农银大厦50楼  
法定代表人:于进  
成立时间:2008年3月18日  
批准设立机关:中国证监会  
批准设立文号:证监基金字【2008】307号  
组织形式:有限责任公司  
注册资本:人民币贰亿零叁仟元  
存续期限:永久存续  
联系人:霍爱东  
联系电话:021-61096588  
股权结构:

股东	出资额(元)	出资比例
中国农业银行股份有限公司	103,333,334	51.67%
东方汇理资产管理公司	86,666,667	33.33%
中国银行股份有限公司	30,000,000	15%
合计	200,000,001	100%

## (二)主要人员情况

1.董事委员会  
于进先生:董事长  
金融学硕士,高级经济师。于进先生1983年开始在农业银行总行工作,历任信息部副处长、处长,人事部部长、副总经理,电子银行总经理,科技与产品管理局局长。2015年9月30日起任农银汇理基金管理有限公司董事长。

Bernard Canayon先生:副董事长  
经济学博士。1978年起历任法国农业信贷银行集团督察员、中央风险控制部主管,东方汇理银行和东方汇理投资管理风险控制部主管,东方汇理资产管理公司管理委员会成员。现任东方汇理资产管理公司副总监。

许金超先生:董事  
高级经济师,经济学硕士。许金超先生1983年7月进入中国农业银行工作,历任中国农业银行河南省分行办公室副主任、处长、副行长,中国农业银行江西分行党委副书记,中国农业银行内蒙古自治区分行党委书记、行长,中国农业银行采购管理部总经理,中国农业银行托管业务部总经理。2014年12月起任农银汇理基金管理有限公司董事。2015年6月28日起任农银汇理基金管理有限公司总经理。

Thierry Mequillet先生:董事  
工商管理硕士。1979年开始从事银行工作,在Credit Agricole Indosuez工作近15年并担任多项管理职务。1994年加入东方汇理资产管理香港有限公司,任香港地区总经理。1999年起至今任东方汇理资产管理香港有限公司亚太区行政总监。

谢志宏先生:董事  
工商管理硕士,高级会计师。1986年开始在中国海洋石油公司工作,先后任总公司财务部、资金部总经理,中海石油财务有限公司总经理。2011年2月起,任中国铝业公司总经理助理,并先后兼任中铝海外控股有限公司总裁、中铝矿业国际有限公司董事。2013年2月起任中国铝业股份有限公司副总裁、财务总监。

华若鸣女士:董事  
高级工商管理硕士,高级经济师。1989年起在中国农业银行工作,先后任中国农业银行总行国际业务部副总经理、香港分行总经理,中国农业银行电子银行部总经理。现任中国农业银行股份有限公司金融市场部总经理兼资金交易中心总经理、外汇交易中心总经理。

王小卒先生:独立董事  
经济学博士。曾任香港城市大学副教授,世界银行顾问、联合国顾问、韩国首尔国立大学客座教授。现任复旦大学管理学院财务金融系教授,兼任香港大学商学院名誉教授和挪威管理学院兼职教授。

傅耀军先生:独立董事  
经济学博士,高级经济师。1973年起,任江苏省盐城汽车运输公司教师,江苏省人民政府研究中心科员。1990年3月起任中华财务咨询公司总经理。

徐信忠先生:独立董事  
金融学博士、教授。曾任英国Bank of England货币政策局金融经济学家、英国兰卡斯特大学管理学院金融学教授;北京大学光华管理学院副院长、金融学教授。现任中山大学岭南(大学)学院院长、金融学教授。

2.公司监事  
Jean-Yves Glain先生:监事  
硕士。1996年加入东方汇理资产管理公司,历任销售部负责人,市场部负责人,国际事务协调和销售部副负责人。现任东方汇理资产管理公司国际协调与支持部负责人。

刘小武先生:监事  
1985年起在中国有色金属工业总公司,中国铜铅锌集团公司工作。2000年起历任中国铝业公司和中國铝业股份有限公司处长、财务部(审计部)主任和财务部总经理。2001年至2006年任中国铝业股份有限公司监事。现任中国铝业公司审计部主任、中国铝业股份有限公司审计部总经理。

胡惠娜女士:监事  
工商管理硕士。2004年进入基金行业,先后就职于长信基金管理有限公司、富国基金管理有限公司。2007年参与农银汇理基金管理有限公司筹建工作,2008年3月公司成立后任市场部副经理。

高利民先生:监事  
项目风险管理硕士。2002年起进入资产管理相关行业,先后就职于恒生电子股份有限公司,国联安基金管理有限公司。2007年加入农银汇理基金管理有限公司参与筹建工作,现任农银汇理基金管理有限公司运营副经理。

杨晓斌女士:监事  
管理学学士。2008年加入农银汇理基金管理有限公司,现任综合管理组负责人资源经理。

3.公司高级管理人员  
于进先生:董事长  
金融学硕士,高级经济师。于进先生1983年开始在农业银行总行工作,历任信息部副处长、处长,人事部部长、副总经理,电子银行总经理,科技与产品管理局局长。2015年9月30日起任农银汇理基金管理有限公司董事长。

许金超先生:总经理  
高级经济师,经济学硕士。许金超先生1983年7月进入中国农业银行工作,历任中国农业银行河南省分行办公室副主任、处长、副行长,中国农业银行江西分行党委副书记,中国农业银行内蒙古自治区分行党委书记、行长,中国农业银行采购管理部总经理,中国农业银行托管业务部总经理。2014年12月起任农银汇理基金管理有限公司董事。2015年6月28日起任农银汇理基金管理有限公司总经理。

卫先生:副总经理  
经济学硕士、金融理学硕士。1992年7月起任中国农业银行上海市浦东分行国际部经理,办公室主任、行长助理,2002年7月起任中国农业银行上海市分行公司业务部副经理,2004年3月起任中国农业银行香港分行总经理,2008年3月起任农银汇理基金管理有限公司副经理兼市场总监,2010年10月起任中国农业银行总行筹备组组长,2012年12月起任农银汇理基金管理有限公司副经理兼市场总监。

霍爱东先生:督察长  
高级工商管理硕士。1988年起先后在中国农业银行(中国城乡金融报)社、国际、伦敦代表处、银行干部工作。2004年11月起参加农银汇理基金管理有限公司筹备工作。2008年3月起任农银汇理基金管理有限公司董事会秘书、监察稽核部总经理,2012年1月起任农银汇理基金管理有限公司督察长。

4.基金经理  
赵晟先生:工学硕士。历任国信证券经济研究所策略研究员、农银汇理基金管理有限公司策略研究员、基金经理助理。现任农银汇理策略精选混合型基金经理、农银汇理大盘蓝筹混合型基金经理、农银汇理行业领先混合型基金经理。

张峰先生:工学硕士。具有5年证券从业经历,历任南方基金管理有限公司研究员,投资管理助理。现任农银汇理行业领先混合型基金经理。

本基金历任基金经理:  
徐莉女士,管理本基金的时间为2013年6月25日至2015年6月12日。

5.投资决策委员会成员  
本基金采取集体投资决策制度。  
投资决策委员会由下述委员组成:

投资决策委员会主任为于进先生,现任农银汇理基金管理有限公司总经理;投资决策委员会成员为胡志宏先生、投资总监兼任首席投资经理,农银汇理消费主题混合型证券投资基金基金经理、农银汇理小盘混合型证券投资基金基金经理。

投资决策委员会成员凌晟先生,研究部副总经理,农银汇理研究精选灵活配置混合型基金经理,农银汇理低估值高增长混合型基金经理,农银汇理医疗大健康主题股票型基金基金经理,农银汇理信息传媒主题股票型基金基金经理;

投资决策委员会成员史勇向女士,固定收益部总经理,农银汇理久利增利债券型基金基金经理,农银汇理增强收益债券型基金基金经理,农银汇理天增利债券型基金基金经理,农银汇理多策略灵活配置混合型基金经理。

6.上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人  
(一)基金托管人概况  
公司法定中文名称:交通银行股份有限公司(简称:交通银行)  
公司法定英文名称: BANK OF COMMUNICATIONS CO.,LTD  
法定代表人:陆荣明  
住所:上海市浦东新区银城中路189号  
办公地址:上海市浦东新区银城中路189号  
邮政编码:200120  
注册日期:1987年3月30日  
注册资本:1,972.62亿元  
信息披露网址:www.95558.com.cn  
联系人:潘嘉实  
电话:021-95558  
交通银行始建于1908年,是中国历史最悠久的银行之一,也是近代中国发

行之。1987年重新组建后的交通银行正式对外营业,成为中国第一家全国性的国有股份制商业银行,总部设在北京。2006年6月,交通银行在香港联合交易所挂牌上市,2007年6月在上海证券交易所挂牌上市。根据2014年年报公布的全辖十大银行排名,交通银行一级资本位列第19位,跻身全球银行120强,荣获《财富》杂志发布的“世界500强公司”排行榜,交通银行位列第217位。2014年荣获《首席财务官》杂志评选的“最佳资产托管奖”。

截至2015年9月30日,交通银行资产总额达到人民币72.1万亿元,实现净利润人民币20.49亿元。

交通银行总行设资产管理业务中心(下文简称“托管中心”),现有员工具有多年基金、证券和信托从业经验,具备基金从业资格,以及经济师、会计师、工程师和律师等中高级专业技术职称,员工学历层次较高,专业分布合理,职业技能优良,职业道德素质过硬,是一支忠诚勤勉、积极进取、开拓创新、奋发向上的资产托管从业人员队伍。

(二)主要人员情况  
牛锡明先生:董事长、执行董事。  
牛先生2013年11月起任本行副董事长、执行董事,2013年5月至2013年10月任本行董事,执行董事,执行董事,2009年12月至2013年5月任本行副董事长、执行董事、行长。牛先生1983年毕业于中央财经大学金融系,获学士学位,1987年毕业于哈尔滨工业大学管理学院技术经济专业,获硕士学位,1989年享受国务院颁发的政府特殊津贴。

彭纯先生:副董事长、执行董事,执行董事,2013年10月起任本行行长;2010年4月至2013年9月任中国投资有限责任公司副经理兼中央汇金投资有限公司执行董事;2006年8月至2010年4月任本行执行董事、副行长;2004年9月至2006年8月任本行副行长;2004年6月至2004年9月任本行行长助理;2001年9月至2004年6月任本行行长助理,1994年至2001年任本行乌鲁木齐分行副行长、行长,南宁分行行长,广州分行行长。彭先生1986年于中国人民银行研究生部获经济学硕士学位。

袁庆女士:资产管理业务中心总裁。  
袁女士2015年8月起任本行资产管理业务中心总裁;2007年12月至2015年8月,历任本行资产管理部总经理助理、副总经理,本行资产管理业务中心副经理;1999年1月至2007年12月,历任本行乌鲁木齐分行财务会计部副科长、科长、处长助理、副处长,会计结算部高级经理。袁女士1992年毕业于中国石油大学(华东)科学系,获学士学位,2005年于新疆财经学院获硕士学位。

(三)基金托管业务经营情况  
截至2015年9月30日,交通银行共托管证券投资基金139只。此外,还托管了基金专户特定客户资产管理计划、证券公司客户资产管理计划,银行理财产品、信托计划、私募投资基金、保险资金、全国社保基金、养老保障管理基金、企业年金基金、QDII证券投资基金、RQDII证券投资基金、ODII证券投资基金和ODLP基金等产品。

三、相关服务机构  
(一)基金销售机构  
1.直销机构:  
名称:农银汇理基金管理有限公司  
办公地址:上海浦东新区银城中路9号农银大厦50楼  
办公地址:上海浦东新区银城中路9号农银大厦50楼  
法定代表人:于进  
联系人:沈刚  
联系电话:4006895699(免长途电话费)、021-61096610  
网址:www.abco-ca.com

2.代销机构:  
(1)中国农业银行股份有限公司  
住所:北京市东城区建国门内大街69号  
办公地址:北京市东城区建国门内大街69号  
法定代表人:刘士余  
客服电话:95599

(2)交通银行股份有限公司  
住所:上海市银城中路188号  
办公地址:上海市银城中路188号  
法定代表人:牛锡明  
客服电话:95559

(3)中国建设银行股份有限公司  
住所:上海市浦东新区银城中路168号  
办公地址:上海市浦东新区银城中路168号  
法定代表人:王洪章  
客服电话:95533  
网址:www.ccb.com

(4)中国工商银行股份有限公司  
住所:北京市西城区复兴门内大街56号  
办公地址:北京市西城区复兴门内大街56号  
法定代表人:姜建清  
联系人:杨昕  
客服电话:95588  
网址:www.icbc.com.cn

(5)国泰君安证券股份有限公司  
住所:上海市浦东新区银城中路168号  
办公地址:上海市浦东新区银城中路168号  
法定代表人:万建华  
联系人:芮银祺  
电话:021-38967666  
传真:021-38967666  
客服电话:4008888666  
网址:www.gtja.com

(6)中信建投证券股份有限公司  
住所:北京市朝阳区安立路66号4号楼  
办公地址:北京市朝阳门内大街188号  
法定代表人:王常青  
联系人:权鹏  
电话:010-85130588  
传真:010-65812261  
客服电话:400888108  
网址:www.csc108.com

(7)广发证券股份有限公司  
住所:广州天河区河北路133-137号大都会广场4楼(401-4316房)  
办公地址:广东省广州市天河区大都会广场6楼,18,19,36,39,41,42,43,44楼  
法定代表人:孙树明  
联系人:黄岚  
电话:020-87575888  
传真:020-87565417  
客服电话:95575或致电各地营业网点  
网址:www.gf.com.cn

(8)中信证券股份有限公司  
住所:广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座  
办公地址:北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦  
法定代表人:王东明  
联系人:陈忠  
电话:010-60833722  
传真:0532-85022626  
客服电话:95548  
网址:www.citics.com

(9)中国银行股份有限公司  
住所:北京市西城区银地中心三路9号中国银行大厦  
办公地址:北京市西城区金融大街25号  
法定代表人:李爱强  
联系人:吴忠超  
电话:0632-85022626  
传真:0532-85022626  
客服电话:95548  
网址:www.citicbank.com

(10)华泰证券股份有限公司  
住所:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦  
办公地址:深圳市深南大道4011号中投大厦24楼  
法定代表人:吴万善  
联系人:陈晨  
电话:0755-82492193  
传真:0755-82492932  
客服电话:95567  
网址:www.htsec.com.cn

(11)中国银河证券股份有限公司  
住所:北京市西城区金融大街35号国际大厦A座16层  
办公地址:北京市西城区金融大街35号国际大厦A座C座  
法定代表人:陈有安  
联系人:田薇  
电话:010-66568340  
传真:010-66568090  
客服电话:400-888-888  
网址:www.chinastock.com.cn

(12)申万宏源证券有限公司  
住所:上海市徐汇区长乐路989号世纪商贸广场45层  
办公地址:上海市徐汇区长乐路989号世纪商贸广场45层  
法定代表人:李梅  
联系人:王序芬  
电话:021-33389888  
传真:021-33382222  
客服电话:95923,4008995923  
网址:www.swhyc.com.cn

(13)上海好买基金销售有限公司  
住所:上海虹口区欧阳路196号26号楼241号  
办公地址:上海市虹口区欧阳路196号26号楼241号  
法定代表人:杨文斌  
联系人:陆敏  
电话:021-20613099  
传真:021-68596316  
客服电话:400-700-9665  
网址:www.howbuy.com

(14)杭州数米基金销售有限公司  
住所:杭州市余杭区仓前文一西路1218号1栋202室  
办公地址:浙江省杭州市西湖区江南大道358号恒生大厦12楼  
法定代表人:陈柏青  
联系人:张静  
电话:021-60897840  
传真:0571-28697013

客服电话:4000-766-123  
网址:www.fund123.cn  
(15)上海天天基金销售有限公司  
住所:上海市徐汇区龙田路190号2号楼  
法定代表人:其实  
电话:021-54509988  
传真:021-64385308  
客服电话:400-1818-188  
网址:www.1234567.com.cn

(16)深圳众合金融数据服务有限公司  
住所:深圳市罗湖区梨园路物资控股置地大厦8楼  
办公地址:深圳市罗湖区梨园路物资控股置地大厦8楼4单元  
法定代表人:薛峰  
联系人:廖彩平  
电话:0755-33279690  
传真:0755-82080798  
客服电话:400-688-7887  
网址:www.zfund.com

(17)深圳市新兰德证券投资咨询有限公司  
住所:北京市西城区宣武门外大街28号富都大厦A座17层  
办公地址:北京市西城区宣武门外大街28号富都大厦A座17层  
法定代表人:杨懿  
联系人:文雯  
电话:010-83363099  
传真:010-83363072  
客服电话:400-166-1188  
网址:http://rj.jr.com.cn

(18)和讯信息科技有限公司  
住所:北京市朝阳区朝外大街22号泛利大厦10层  
办公地址:北京市朝阳区朝外大街22号泛利大厦10层  
法定代表人:王莉  
联系人:吴卫东  
电话:021-20635789  
传真:021-20635885  
联系人:刘爽  
客服电话:400-920-0022  
网址:licaike.hexun.com

(19)上海联讯资产管理有限公司  
住所:上海市卢湾区金陵路66弄2号楼308座  
法定代表人:燕斌  
电话:021-52282063  
传真:021-52975270  
联系人:陈东  
(20)上海陆金所资产管理有限公司  
住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼09单元  
法定代表人:郭坚  
电话:021-20665952  
联系人:何智  
客服电话:400-821-9031  
网址:www.lufunds.com

(21)其它代销机构  
其它代销机构名称及其信息另行公告。

(二)注册登记机构  
农银汇理基金管理有限公司  
住所:上海市浦东新区银城中路9号农银大厦40楼  
办公地址:上海市浦东新区银城中路9号农银大厦50楼  
法定代表人:于进  
电话:021-61096588  
联系人:张宏军  
客户服务电话:4006895699

(三)出具法律意见的律师事务所  
名称:上海源泰律师事务所  
住所:上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦1405室  
办公地址:上海市浦东南路256号华夏银行大厦1405室  
负责人:廖海  
联系电话:(021)51150298  
传真:(021)51150398  
联系人:廖海  
经办律师:廖海、刘佳  
(四)审计基金资产的会计师事务所  
名称:普华永道中天会计师事务所有限公司  
住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼  
办公地址:上海市市湾区湖滨路202号2号2楼普华永道中心11楼  
法定代表人:杨绍信  
联系电话:(021)23238888  
传真:(021)23238800  
联系人:张勇  
经办注册会计师:汪峰、张勇

四、基金名称  
农银汇理行业领先混合型证券投资基金

五、基金的投资目标  
本基金将通过寻找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回报。

七、基金的投资范围  
本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包括主板、创业板及其他中国证监会核准发行并上市的公司股票)、权证及权益类证券、国债、金融债、央行票据、企业债、可转债、可分离债、中期票据、资产支持证券等债券类品种,短期融资券、正回购、逆回购、定期存款、协议存款等货币市场工具,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具,但须符合中国证监会相关规定。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为:股票投资比例不低于基金资产的60%,其中投资于行业领先股票的比例不低于非现金基金资产的80%;股指期货及其他其资产投资比例不得超过基金资产的5%~40%。权证投资比例不得超过基金资产净值的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%。

若法律法规的相关规定发生变更或监管机构允许,本基金管理人在履行适当程序后,可对上述资产配置比例进行调整。

八、基金的投资策略  
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,决定权益类资产和固定收益类资产的投资比例,其次是“自下而上”的领先个股选股策略,该策略是对资产配置策略方案的具体实现,是本基金的核心投资策略。

1.大类资产配置策略  
本基金资产配置策略涉及股票、债券和现金等大类资产在投资组合中的比例调整。本基金是混合型基金,股票的投资收益对于基金整体业绩具有决定性的影响,而债券投资的主要目的在于降低股票波动对基金净值的影响,并一定程度上获取超过现金的收益水平。因此本基金在考虑大类资产配置的时候是以宏观环境和股票市的前瞻性判断作为主要依据,主要考虑指标包括:

(1)宏观经济环境因素。主要包括国民经济价格指数(CPI)、工业出厂价格指数(PPI)、固定资产投资增长率、工业增加值、采购经理人指数(PMI)、消费者零售价格指数、汇率和贸易盈余等。

(2)政策环境因素。政策环境主要包括财政政策、货币政策和产业政策。

财政政策主要影响社会总需求、社会总供给、物价和利率水平,影响因素有:结构性调整、政府支出及转移支付、国债发行、利率水平、信贷规模以及存款准备金率等。

货币政策主要内容包括信贷制度、发行制度、交易制度等。

国家产业政策主要包括行业布局政策和产业技术政策,其影响力表现在弥补市场缺陷,影响资源配置方向。

(3)股票因素。股票因素因素包括市场整体估值水平、各行业板块估值水平、市场波动状况、融资规模和融资、场内和场外资金流动情况等。

(4)市场情绪因素。市场情绪因素反映了投资者的心理状态变化,并影响股票和债券市场的走势,其影响因素包括:基金行业、申购、赎回情况,对行业景气度和市场利率的参与等。

在对上述宏观经济及股票影响因素综合考量的基础上,本基金管理人将通过定性和定量分析,并在此基础上,利用科学的方法在股票、债券和现金上配置比例,通过自上而下的充分暴露和市场下跌的风险回避,本基金将力争大类资产配置比例控制在合理的水平,以顺应市场的变化情况。

2.股票投资策略  
(1)行业配置  
本基金将根据各行业前景短期和中长期的评价,确定并相应调整行业资产配置比例。

1)宏观经济的影响。分析经济周期变动以及当前宏观经济形势对行业的影响。

2)产业政策的影响。密切关注国家产业政策的变化,及时跟踪受益于相关产业政策的企业。

3)行业成长空间及行业生命周期分析。

4)市场供需情况分析。主要分析行业集中度、行业进入壁垒的强弱、替代产品对行业的威胁,行业的国际比较优势。

(2)个股投资策略  
基金的投资策略是本基金的核心策略。本基金所指的行业领先股票包括两类企业,一类是相关行业当中具备优势的企业,另一类是相关行业当中具备发展成为行业领先企业潜力的成长型企业。优势企业一般指上市公司在所属行业中具备品牌、技术、市场、资源等优势,甚至政策支持等竞争优势,企业往往能够凭借相关优势获得一定的市场占有率,因此具备较高的行业风险抵抗能力。本基金通过对比具备优势企业的竞争优势,希望以低风险且稳定获取与行业相近的行业收益;本基金将对行业中的成长型公司的投资,重点投向具有较高风险抵抗主动地争取高于基准的行业收益。基金管理人将从定量和定性两个角度对上市公司的投资价值进行综合评价,精选具备行业领先优势和成长潜力的优质上市公司。

1)定性分析包括:  
①公司经营能力分析。A.具有完善的公司治理结构,信息透明、披露规范,注重公众股东利益和投资者关系;B.具有优秀的管理团队,管理能力强,专业化程度高,有持续的创新能力;C.企业管理者要有企业家精神,并对股东权益敏感(如实施了股权激励等措施)。

②公司核心竞争力分析。A.企业在生产、技术、市场等一个或多个方面具有行业内领先地位,并在短期内难以被行业内的其他竞争对手超越;B.拥有竞争优势,也在行业中拥有定价能力,所占的份额是连续扩大而非缩小。

③宏观扶持力度分析。是否符合政府产业政策导向,是否享受政府税收和补贴优惠,是否获得政策支持等;行业或产业政策有利于强化这些领先地位企业的竞争优势。

④公司融资能力分析。是否具有相对稳定的银行贷款支持,股权再融资可能性等。

⑤公司的盈利模式稳定且易于理解。

2)定量的分析包括:  
①主营业务鲜明,行业地位突出。其中主营业务收入占公司总收入的比例高于50%,并且主营业务收入增长率高于行业平均水平。

②成长性良好,主营业务收入增长率、主营业务利润率、近三年平均息税前利润前10%(EBITDA)增长率,未来一年预期每股收益(EPS)增长率等;营业收入保持持续增长,随着销售规模的增加,公司毛利率可以保持并得以提升。

③价值组合:价值指标将综合考虑历史市盈率PB、历史市净率P/B、历史市销率P/S、历史PEG、历史每股收益EPS、历史企业价值EV/EBITDA、预期PE、预期PB、预期PCV、预期每股收益EPS、股息率等指标,通过综合评价选取行业前二分之一公司。

④盈利能力较强,盈利能力将综合考虑营业利润率、成本费用利润率、总资产报酬率、净资产收益率(ROE)、资本回报率(ROIC)、每股净资产等,通过综合评价选取行业排名前二分之一公司。

⑤股票投资组合  
基金经理根据本基金的投资决策流程,权衡风险收益特征后,最终构建股票投资组合,并根据投资组合的变动,及时动态调整。

本基金投资组合构建的阶段,基金管理人必须将理论组合转化为现实的投资组合结果,因此在此阶段将面临更多实际的操作性的约束。同时,由于市场所构建的组合会出现风格上的差异并可能导致在具体行业方向上的不同,解决这一问题主要的方法是在组合整体的层面而设定必要的投资约束,并在一定的期限内根据约束的要求对理论配置结果进行适度的调整使其最终符合约束的要求。基金管理人将首先在股票组合所面临的各种约束进行量化,对此作为标准对于此前所构建的理论组合进行可行性检验。

3.债券投资策略  
本基金为混合型基金,因此债券部分的投资主要目的是为了满足不同资产配置的需要,提供必要的资产分散以部分抵消股票市场的系统风险。因此在债券投资上,基金管理人将秉承稳健优先的原则,在保证投资回报的基础上力争创造一定的收益水平。

(1)合理预计利率水平  
对市场长期、中期和短期利率的准确预测是实现有效债券投资的基础。管理人将全面研究物价、就业、国际收支和政策变更等宏观经济运行状况,预测未来财政政策 and 货币政策等宏观经济政策走向,以判断债券市场长期的供求关系变化,同时,通过具体分析货币供应量的变动,以判断债券市场短期的供求关系变化。在此基础上,管理人将对于市场利率水平的变动进行合理预测,对包括收益率曲线斜度等因素的变化进行科学预判。

(2)灵活调整组合久期  
管理人将在合理预测市场利率水平的基础上,在不同的市场环境下灵活调整组合的目标久期。当预期市场利率上升时,通过增加持有短期债券等方式降低组合久期,以降低组合跌价风险;在预期市场利率下降时,通过增持长期债券等方式提高组合久期,以充分分享债券价格上涨的收益。

(3)科学配置投资组合  
管理人将通过研究国民经济运行状况、货币市场及资本市场资金供求关系,以及不同期限市场投资热点,分析国债、央票、金融债等不同债券种类的利率水平,评定不同债券类属的相对投资价值,确定组合资产在不同债券类属之间配置比例。

(4)谨慎选择个券  
在具体债券的选择上,管理人主要通过利率趋势分析、投资人偏好分析、对收益率曲线形态变化的预期、信用评风和流动性分析等方式,合理评估不同券种的风险收益水平,筛选出的券种一般具有流动性较好,符合目标久期、同等条件下信用质量较好或预期信用质量将得到改善、风险水平合理,有较好下行保护等特点。

4.权证投资策略  
本基金将权证作为证券的基本面,权证定价合理性、权证隐含波动率等多个角度对权证的投资价值进行分析,以有利于资产增值为原则,加强风险控制,谨慎参与投资。

九、基金的业绩比较基准  
本基金的业绩比较基准为75%×沪深300指数+25%×中证金融债指数  
本基金的风险收益特征  
本基金为较高风险、较高收益的混合型理财产品,其风险收益水平高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金。

十一、基金的投资组合报告  
基金托管人农银汇理银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2016年1月11日复核了本报告书摘要中的财务数据,净值表现和投资组合报告等内容。  
本投资组合报告所载数据截至2015年9月30日,本报告所列财务数据未经审计。

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	387,891,378.31	63.69
	其中:股票	387,891,378.31	63.69
2	基金投资	--	--
3	固定收益投资	--	--
	国债及政府债券	--	--
	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	216,725,207.63	35.58
8	其他资产	4,468,574.4	