

农银汇理医疗保健主题股票型证券投资基金

[2015] 第二季度报告

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月18日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事及董监高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，并对其中内容的真实性、准确性、完整性和及时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约定，于2015年7月17日核对了本报表中的财务指标、净值表现、收益分配等信息，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
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。

本基金报告期自2015年4月1日起至6月30日止。

§ 2 基金产品概况

农银汇理医疗保健主题股票型证券投资基金

交易代码 000913

契约型开放式

2015年2月10日

1,046,135,487.02份

投资目标 本基金主要投资于医疗保健行业主题相关的优质上市公司，在严格控制风险并保持良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。

投资策略 本基金将通过深入研究医疗保健行业上市公司的基本面情况，结合对医药、保健、零售等大类资产的动态配置，精选具有核心竞争力、盈利能力强、估值合理的公司进行投资，以提高组合收益。

4. 权益投资策略 本基金将对本基金的证券资产，权证资产的品种、数量和比例进行定期评估，以有利于本基金的投资原则，从而能够降低组合风险与投资收益。

业绩比较基准 中证医药卫生指数×60%+中证公用事业指数×20%+中证金融地产指数×20%

风险收益特征 本基金为股票型基金，其预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金，属股票型基金中高风险、高收益的证券投资基金品种。

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

单位:人民币元

主要财务指标 报告期(2015年4月1日 - 2015年6月30日)

1.本期已实现收益 169,246,625.28

2.本期利润 177,243,006.83

3.加权平均基金份额本期利润 0.0938

4.期末基金资产净值 1,893,624,558.31

5.期末基金份额净值 1.5103

注:1.本期利润为本基金期内实现的收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)和除相关费用后的余额，本期利润已从基金利润中扣除了本期公允价值变动收益。
2.基金的销售费用比例为:股息资产占基金资产的比例为0%-95%，其中投资于医疗保健行业股票的比例不高于非现金基金资产的90%，收益和资产净值的增加比例为0%-5%，现金或到期日在一年以内的政府债券不高于基金资产净值的5%。若法律法规的相关规定发生变化或更替或修改后允许，本基金将在履行程序后，对上述资产配置比例进行调整。

3.根据法律法规规定，本基金建仓期为自基金合同生效之日起6个月，至本报告期末尚处于建仓期。

§ 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 任本基金基金经理期限 证券从业年限 说明

凌鼎 基金基金经理 2015年2月10日 - 8 硕士，历任国信证券投资研究员、农银汇理基金管理有限公司研究员、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

本基金报告期内，基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金销售办法》、《公开募集证券投资基金信息披露办法》、《公开募集证券投资基金销售机构公平对待投资人指引》等相关法律法规、规章及基金合同的规定，勤勉尽责地管理好基金资产，维护基金份额持有人的利益，未出现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，基金管理人严格按照《公开募集证券投资基金公平交易制度指导意见》，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，所有投资组合严格执行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 报告期内本基金投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析

二季度市场在触及170点之后，出现了较为剧烈的调整，期间创业板则呈现更大的跌幅。本基金在4月与6月在市场上游资金的持续入场，取得了较好的收益，但在6月的快速下跌中未能及时调整仓位，给投资人带来了一定的损失。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期本基金的净值增长率为10.84%，业绩比较基准收益率为16.30%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

6月份以来市场的非常剧烈的调整，上证指数和创业板的调整已经超过了30%和40%的水平。在个股层面，跌幅在50%左右的股票比比皆是。本次市场的调整可以说是在意料之中，但跌幅和下跌速度远远超过了我们的预期。这一轮的调整，主要是由于资金的大幅流出，而每一次的调整都是资金面的变化起主导作用。这一轮激烈的调整恰恰是大规模资金入场的结果，但每次的调整都是在资金面的变化起主导作用。从理性和客观的角度去看，目前依然一批低价股的高估值，但部分股票已经跌出了价值。目前市场需要的是流动性与信心的恢复，假如在场次低迷的情况下，我们相信资金依然会回到创新和成长的轨道上。所以，对于创业板而言，随着市场的回暖，仍然会回到创新和成长的轨道上，所不同的就是由于杠杆率的下降，整体的估值会有所提升，预计市场会进入新一轮的上涨。

4.6 报告期内基金管理人或基民的公告和净值说明

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，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 1,718,629,514.84 83.06

其中：股票 1,718,629,514.84 83.06

2 基金投资 - -

3 固定收益投资 - -

4 货币市场工具 - -

5 买入返售金融资产 - -

其中：买断式回购的买入返售金融资产 - -

6 其他资产 341,719,138.96 16.52

7 应收利息 8,675,167.44 0.42

9 合计 2,069,023,820.94 100.00

注:1.本基金已实现收益指基金本期利润收入，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，本期利润为本公司实际收入加上本期公允价值变动收益。
2.所述基金绩效指标不包括持有人认购或申购本基金的各项费用，以费用后实际收益水平要低于所列示的百分比。

3.根据法律法规规定，本基金建仓期为自基金合同生效之日起6个月，至本报告期末尚处于建仓期。

§ 6 开放式基金份额变动

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，报告期内，本基金未出现上述情形。

§ 7 基金产品概况

农银汇理医疗保健主题股票型证券投资基金

交易代码 660013

契约型开放式

2012年11月14日

98,403,623.12份

投资目标 本基金通过对宏观经济和行业景气度的分析判断，充分利用股票投资和行业轮动的机制化操作，优化资产配置的效率，从而实现基金资产的长期稳健增值。

投资策略 本基金将通过深入研究医疗保健行业上市公司的基本面情况，结合对医药、保健、零售等大类资产的动态配置，精选具有核心竞争力、盈利能力强、估值合理的公司进行投资，以提高组合收益。

4. 权益投资策略 本基金将对本基金的证券资产，权证资产的品种、数量和比例进行定期评估，以有利于本基金的投资原则，从而能够降低组合风险与投资收益。

业绩比较基准 中证医药卫生指数×60%+沪深300指数收益率×25%+银行存款利率(税后)×5%

风险收益特征 本基金为较高风险、较高收益的股票型基金，其风险收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。

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

§ 8 备查文件目录

基金管理人的董事及董监高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，并对其中内容的真实性、准确性、完整性和及时性承担个别及连带责任。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2015年7月17日核对了本报表中的财务指标、净值表现、收益分配等信息，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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。

本基金报告期自2015年4月1日起至6月30日止。

§ 9 本期利润

本基金报告期利润为本公司实际收入加上本期公允价值变动收益。

2.所述基金绩效指标不包括持有人认购或申购本基金的各项费用，以费用后实际收益水平要低于所列示的百分比。

3.根据法律法规规定，本基金建仓期为自基金合同生效之日起6个月，至本报告期末尚处于建仓期。

§ 10 期末基金资产净值

单位:人民币元

主要财务指标 报告期(2015年4月1日 - 2015年6月30日)

1.本期已实现收益 112,443,994.87

2.本期利润 74,260,495.72

3.加权平均基金份额本期利润 0.0683

4.期末基金资产净值 283,745,122.04

5.期末基金份额净值 1.0683

注:1.本基金已实现收益指基金本期利润收入，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，本期利润为本公司实际收入加上本期公允价值变动收益。
2.所述基金绩效指标不包括持有人认购或申购本基金的各项费用，以费用后实际收益水平要低于所列示的百分比。

3.根据法律法规规定，本基金建仓期为自基金合同生效之日起6个月，至本报告期末尚处于建仓期。

§ 11 本期基金份额变动

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，报告期内，本基金未出现上述情形。

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标 报告期(2015年4月1日 - 2015年6月30日)

1.本期已实现收益 112,443,994.87

2.本期利润 74,260,495.72

3.加权平均基金份额本期利润 0.0683

4.期末基金资产净值 283,745,122.04

5.期末基金份额净值 1.0683

注:1.本基金已实现收益指基金本期利润收入，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，本期利润为本公司实际收入加上本期公允价值变动收益。
2.所述基金绩效指标不包括持有人认购或申购本基金的各项费用，以费用后实际收益水平要低于所列示的百分比。

3.根据法律法规规定，本基金建仓期为自基金合同生效之日起6个月，至本报告期末尚处于建仓期。

3.2 基金合同生效以来基金资产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 26.45% 8.73% 19.60% 17.72% 1.14%

3.2.2 基金合同生效以来基金资产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 3.10% 8.73% 3.96% 3.77% 0.14%

3.3 报告期基金资产组合报告

单位:人民币元

主要投资品种 报告期(2015年4月1日 - 2015年6月30日)

1.股票 244,602,591.13 72.71

其中：股票 244,602,591.13 72.71

2.基金 - -

3.固定收益投资 - -

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 88,278,497.44 26.24

8.其他资产 3,510,391.69 1.04

9.合计 336,391,930.26 100.00

注:1.本基金投资比例为基金资产的50%-95%，除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的5%-40%。股权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