

农银汇理行业领先股票型证券投资基金招募说明书 2015年第1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

本基金的募集申请经中国证监会2013年3月29日证监许可【2013】282号文核准。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资产管理委员会（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。

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，投资者根据所持份额享有基金的收益，但同时也要承担相应的投资风险。基金投资中的风险包括：因整政治、经济、社会等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。本基金为开放式股票型基金，属证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。投资者有风险，投资者认购（申购）基金时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）所载内容截止至2015年6月24日，基金投资组合报告截止至2015年3月31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180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：刁义斌
成立日期：2008年3月18日
批准设立机关：中国证券监督管理委员会
批准设立文号：证监许可【2008】307号
组织形式：有限责任公司
注册资本：人民币贰亿零壹元
存续期间：持续经营
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	103,353,324	51.67%
东方汇理资产管理有限公司	66,666,667	33.33%
中国银行股份有限公司	30,000,000	15%
合 计	200,000,000	100%

（二）主要人员情况
1.董事成员：
刁义斌先生：董事长
1976年起从事金融工作，具有三十余年金融从业经验。1980年起历任中国农业银行山东省龙口市支行行长、山东省分行部门负责人及副行长、青岛分行行长、山东省分行行长。2001年起历任中国农业银行信贷管理部总经理、运营管理部总监、投资总监，现任中国农业银行合规总监。2012年8月起兼任农银汇理基金管理有限公司董事长。

Benard Carayon先生：副董事长
经济学博士，1979年起历任法国农业信贷银行集团督察员、中央风险控制主管，东方汇理银行和东方汇理投资管理银行风险控制部门主管，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裁。

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，中国农业银行山西分行党委副书记，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，中国农业银行信贷业务部总经理。2014年12月起任农银汇理基金管理有限公司董事。2015年5月20日起任农银汇理基金管理有限公司副经理。

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年并担任多项管理工作，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裁。

谢朝志先生：董事
工商管理硕士，高级会计师。1996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，中国石油财务有限公司总经理。2011年2月起，任中国农业银行副经理，并先后兼任中国铝业海外控股有限公司总裁、中铝矿业国际有限公司总裁。2013年2月起任中国铝业股份有限公司副总裁、财务总监。

王小红女士：董事
高级工商管理硕士，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经理、香港分行总经理，中国农业银行电子银行部副总经理。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。

王小冬先生：董事
经济学博士，曾任香港科技大学助理教授，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。

傅继军先生：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长，1984年起任中法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。

Jean-Yves Glain先生：监事
硕士。2005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。

欧小武先生：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、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。

胡惠琳女士：监事
工商管理硕士。2004年起进入基金行业，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。

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，现任综合管理部人力资源经理。

3.公司高级管理人员
刁义斌先生：董事长
1976年起从事金融工作，具有三十余年金融从业经验。1980年起历任中国农业银行山东省龙口市支行行长、山东省分行部门负责人及副行长、青岛分行行长、山东省分行行长。2001年起历任中国农业银行信贷管理部总经理、运营管理部总监、投资总监，现任中国农业银行合规总监。2012年8月起兼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，中国农业银行山西分行党委副书记，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，中国农业银行信贷业务部总经理。2014年12月起任农银汇理基金管理有限公司董事。2015年5月20日起任农银汇理基金管理有限公司副经理。

施卫先生：副总经理
经济学博士，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副经理，2008年3月起任农银汇理基金管理有限公司副总经理兼市场总监，2010年10月起任中国农业银行东京分行筹备组组长，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、国际部、伦敦表处、银行卡部工作。2004年11月起兼任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
赵骏先生：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、基金助理助理。现任农银汇理策略精选股票型基金经理、农银汇理大盘蓝筹股票型基金经理、农银汇理行业领先股票型基金经理。

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由基金管理人担任，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包括胡女士，投资副总监兼兼任投资部总经理，农银汇理消费主题股票型证券投资基金基金经理、农银汇理行业领先股票型证券投资基金经理；
投资决策委员会成员李洪海先生，研究部副总经理；
投资决策委员会成员刘向明女士，固定收益部总经理，农银汇理恒久增利债券型基金基金经理、农银汇理增利收益债券型基金基金经理、农银汇理天利增利债券型基金基金经理、农银汇理主题轮动优选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：牛锡明
住所：上海市浦东新区银城中路188号
办公地址：上海市浦东新区银城中路188号
邮政编码：200120
注册时间：1987年3月30日
注册资本：742.62亿元
基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字[1998]25号
联系人：汤海彦
电话：021-965959

交通银行始建于1908年，是中国历史最悠久的银行之一，也是近代中国发钞行之一。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，总部设在上海。2006年6月，交通银行在香港联合交易所挂牌上市，2007年5月在上海证券交易所挂牌上市。根据2014年《银行家》杂志发布的全球千家大银行排名，交通银行一级资本位列第19位，跻身全球银行75强；根据《财富》杂志发布的“世界500强企业”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“最佳资产管理”。

截至2014年12月31日，交通银行资产总额达到人民币6.27万亿元，实现净利润人民币658.50亿元。

交通银行总行设投资资产管理中心，现有员工具有多年基金、证券和银行从业的经验，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，员工的学历层次较高，专业分布合理，职业技能优良，职业道德素质过硬，是一支一支经验丰富、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1939年10月出生，现任本行董事长，执行董事，2013年5月至2013年10月任本行董事长、执行董事，行长。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，1997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，1999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。
彭先生2013年11月起任本行副董事长，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总经理兼中央汇金投资有限公司董事兼本行董事、总经理；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8月任本行董事、行长助理；2001年9月至2004年6月任本行行长助理；1994年至2001年历任本行乌鲁木齐分行副行长、行长、南于分行行长、广州分行行长。先生1986年于中国人民大学研究生部获经济学硕士学位。

刘树军先生，资产托管业务中心总裁。
刘先生2014年4月至今任本行资产托管业务中心总裁，2012年5月至2014年4月任本行资产托管部总经理，2011年10月至2012年5月任本行资产托管部副总经理。2011年10月历任中国农业银行总行资产托管中心主任、农行总行资产托管中心正处级秘书，农行总行信贷部工业信贷处处长，农行总行托管部及养老金部中心副总经理，本行内蒙古分行副行长。刘先生为管理学硕士，高级经济师。

（三）基金托管业务经营情况
截止2015年一季度末，交通银行共托管证券投资基金124只。此外，还托管了基金公司特定客户资产管理计划，银行理财产品，私募投资基金、保险资金、全国社保基金、信托计划、养老保障管理基金、企业年金基金、金库宝资产保管、QDII证券投资基金、ROFII证券投资基金、QDII证券投资产品、QDLP资产、证券公司客户资产管理计划、客户资金等产品。

三、相关服务机构
（一）基金份额发售机构
1.直销服务机构
名称：农银汇理基金管理有限公司
住所：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：刁义斌
联系人：沈娜
联系电话：4006895699（免长途电话费）、021-61096610
网址：www.abc-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：刘金尧
客服电话：96599
网址：www.abchina.com

（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
联系人：杨非
客服电话：96599

网址：www.bankcomm.com
（3）中国建设银行股份有限公司
住所：北京市西城区复兴门内大街25号
办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
法定代表人：王洪章
联系人：张静
客服电话：96533

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55号
办公地址：北京市西城区复兴门内大街55号
法定代表人：姜建清
联系人：杨菲
客服电话：96588

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618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：芮敏祺
联系电话：021-38676666
传真：021-38676666
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：010-65182261
客服电话：4008881108

网址：www.csc108.com
（7）广发证券股份有限公司
住所：广东省广州市天河区马场路183-187号广发证券大厦43楼（4301-4316层）
办公地址：广东省广州市天河区北路大都会广场6、18、19、36、38、39、41、42、43、44楼
法定代表人：孙树明
联系人：黄胤
电话：010-85130588
传真：010-65182261
客服电话：4008881108

网址：www.gsc108.com
（8）中信证券股份有限公司
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：010-65182261
客服电话：4008881108

网址：www.gsc108.com
（9）华泰证券股份有限公司
住所：江苏省南京市江东中路389号华泰证券大厦
办公地址：江苏省南京市江东中路389号华泰证券大厦24楼
法定代表人：吴万善
联系人：沈娜
电话：021-60833722
传真：021-60833729
客服电话：96588

网址：www.htsec.com
（10）中信证券（浙江）有限责任公司
住所：浙江省杭州市解放东路29号迪凯银座22层
办公地址：浙江省杭州市解放东路29号迪凯银座22层
法定代表人：沈强
联系人：李晔
电话：0571-87573737
传真：0571-85106383
客服电话：96548

网址：www.citics.com
（11）华泰证券股份有限公司
住所：江苏省南京市江东中路389号华泰证券大厦
办公地址：江苏省南京市江东中路389号华泰证券大厦24楼
法定代表人：吴万善
联系人：沈娜
电话：021-60833722
传真：021-60833729
客服电话：96588

网址：www.htsec.com
（12）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号国际企业大厦C座
办公地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人：陈共炎
联系人：田薇
电话：010-66568430
传真：010-66568960

客服电话：400-0888-888
网址：www.chinastock.com.cn
（13）申万宏源证券有限公司
注册地址：上海市徐汇区龙山路989号45层
办公地址：上海市徐汇区龙山路989号45层
法定代表人：李梅
联系人：黄维琳、钱达琛
电话：021-33388888
传真：021-33388224
客户服务电话：96523/4008955223
网址：www.swhysc.com

（14）上海好买基金销售有限公司
住所：上海市虹口区场中路685弄37号4楼层449室
办公地址：上海市浦东新区南汇新金桥118号鄂尔多斯国际大厦903-906室
法定代表人：杨文斌
联系人：张璐
电话：021-60613999
传真：021-60619616
客服电话：400-700-9665

网址：www.ehowbuy.com
（15）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：浙江省杭州市滨江区江南大道3588号恒生大厦12楼
法定代表人：陈柏青
联系人：张裕
电话：021-60897840
传真：0571-26697013
客服电话：4000-768-123
网址：www.fund123.cn

（16）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
办公地址：上海市徐汇区龙田路195号3C座7楼
法定代表人：其实
联系人：潘世华
电话：021-54509888
传真：021-64385308
客服电话：400-1818-188
网址：www.1234567.com.cn

（17）深圳众禄基金销售有限公司
住所：深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼J、J单元
办公地址：深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼J、J单元
法定代表人：薛峰
联系人：董彩新
电话：0755-33277950
传真：0755-32389798
客服电话：4006-788-887
网址：www.zlfund.cn

（18）深圳市新兰德证券投资咨询有限公司
住所：深圳市福田区华强北路赛格科技园4栋10层1006#
办公地址：深圳市福田区华强北路赛格科技园4栋10层1006#
法定代表人：陈操
联系人：刘亚文
电话：010-58325305
传真：010-58325302
客服电话：400-850-7771
网址：tjr.com

（19）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：吴文惠
电话：021-58385888
传真：021-20835879
客服电话：400-020-0022
网址：licaike.hexun.com

（20）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：刁义斌
联系人：刁义斌
电话：021-61096588
传真：021-61096586
联系人：高利民
客户服务电话：4006895699

（三）出具法律意见书的律师事务所
名称：上海锦泰律师事务所
住所：上海市浦东新区银城中路266号华夏银行大厦1405室
办公地址：上海市浦东新区银城中路266号华夏银行大厦1405室
法定代表人：刁义斌
电话：021-61096588
传真：021-61096586
联系人：高利民
客户服务电话：4006895699

（四）审计机构会计师事务所
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：上海市浦东新区湖滨路202号企业天地2号楼普华永道中心11楼
法定代表人：杨绍信
联系电话：（021）23238888
联系人：张勇
经办注册会计师：汪峰、张勇

四、基金名称
农银汇理行业领先股票型证券投资基金
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长期增值。

五、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（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准发行并上市的股票）、权证、权益类品种、国债、金融债、央票、公司债、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，基金管理人可在履行适当程序后，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类股票的比例不低于非现金基金资产投资的90%；除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的5%—40%。权益类资产指非现金基金资产的30%—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
1.大类资产配置策略
本基金采用传统的“自上而下”和“自下而上”相结合的方法构建投资组合。具体投资策略分为两个层次：首先是“自上而下”的大类资产配置，决定权益类和固定收益类证券的投资比例；其次是在“自下而上”的领先企业选股策略，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。

2.政策环境因素。政策环境主要包括财政货币政策、货币市场政策和产业政策。财政货币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：税制变化、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。

3.宏观经济政策。宏观经济政策主要包括货币政策和产业政策，其影响力表现在弥补市场缺陷，影响资源配置方向。

（3）股票市场因素。股票市场因素主要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、融资规模和频率、场内外资金流动状况等。

（4）市场情绪因素。市场情绪因素反映了投资者的心理变化，并影响股票和债券市场的走势，其影响因素包括：基金发行、申购、赎回情况，封闭式基金的升贴水率，股票投资者资金参与度、股票账户开/关数，市场融资融券规模、金融创新情况等。

4.行业政策的影响。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行业、行业成长空间和行业生命周期分析。

（4）市场竞争情况分析。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
本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类股票包括两类企业，一类是行业龙头公司，另一类是相关行业当中最具发展潜力的行业龙头企业。前者具有行业的高成长性和行业优势，后者具有上市公司在资源禀赋、技术、市场、资源禀赋、政策等方面至少一种优势，企业在以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。本基金通过对具备优势企业的投资，希望以较低风险稳定地获取与基准接近的行业收益；本基金对行业中的高成长公司的投资，希望以相对较高的风险积极主动地获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）公司治理结构分析。A.具有完善的公司治理结构，信息透明、披露规范，注重大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，有持续的业绩证明；企业管理者要具备企业家精神，并对股东权益敏感（比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，并在短时间内难以被行业内的其他竞争对手超越；B.拥有竞争优势，企业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）政策扶持力度分析。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；行业景气度分析。分析行业景气度变化趋势及其对行业的影响。

（4）公司盈利能力分析。是否具有相对稳定的银行贷款支持，股市再融资可能性等。

（5）公司的盈利稳定性稳定且易于理解。

2）主营业分析：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75%，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、近三年平均息税前净利润（EBITDA）增长率、净资产收益率（EPS）增长率等；营业收入持续高速增长，随着销售规模的增加，毛利率水平可以保持并得以提升。

（3）价值合理：价值指标将综合考虑历史市盈率PE、市价/净资产PB、历史市销率PS、历史PEG、历史每股收益EPS、历史企业价值倍数EV/EBITDA、预测PE、预测PB、预测PEG、预测每股收益EPS、股息率等指标，通过综合评价选取位居后二分之一的一公司。

（4）盈利能力分析：盈利能力将综合考虑成本费用利润率、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，通过综合评价选取位居后二分之一的一公司。

基金的投资组合
本基金根据本基金的基金投资决策流程，权衡风险收益特征后，最终构建股票投资组合，并根据市场和公司情况的变动，及时动态调整。

在基金投资组合构建的阶段，基金管理人必须将理论转化转化为现实的投资组合结果，因此在此阶段将面临诸多实际的操作性的约束。同时，由于策略所构建的投资组合会出现风格上的差异并可能导致在具体行业和个股选择方向上的不同。解决这一问题的主要方法是在组合整体的层面进行必要的约束约束，并在一定的幅度和范围内根据约束的要求对投资组合进行适度的调整。

（1）资产配置策略
基金管理人将根据宏观经济运行状况、货币市场及资本市场资金供求关系、以及不同时期市场投资热点、分析国债、股票、金融债等不同债券种类的利率水平，评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的配置比例。

（2）灵活调整组合久期
管理人将在合理预期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。当预期市场利率水平上升时，通过增加持有短期债券等方式降低组合久期，以降低组合价格波动；当预期市场利率水平下降时，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）科学配置资产品种
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、以及不同时期市场投资热点、分析国债、股票、金融债等不同债券种类的利率水平，评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的配置比例。

（4）灵活调整组合久期
管理人将在合理预期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。当预期市场利率水平上升时，通过增加持有短期债券等方式降低组合久期，以降低组合价格波动；当预期市场利率水平下降时，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。

九、基金的风险收益特征
本基金为较高风险、较高收益的股票型基金产品，其风险收益水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。

十一、基金的投资组合报告
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2015年7月10日复核了本招募说明书中截至2015年6月30日基金投资组合报告相关内容。
本投资组合报告所载数据截至2015年3月31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	862,127,997.37	70.52
2	其中：股票	862,127,997.37	70.52
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其他金融资产投资	-	-
9	其中：买入返售金融资产	-	-
10	其他	2,222,463,438.62	100.00

2.报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	280,588,262.00	26.10
D	电力、热力、燃气及生产和服务业	49,728,648.06	3.63
E	建筑业	22,001,532.16	1.86
F	批发和零售业	64,776,528.62	5.82
G	交通运输、仓储和邮政业	15,362,250.40	1.38
H	住宿和餐饮业	697,185	0.06
I	信息、软件和信息技术服务业	303,139,413.66	27.25
J	金融业	19,566,247.00	7.15
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	40,429,646.06	3.63
M	科学研究和技术服务业	33,100,467.28	2.97
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	回购房务、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	13,171,347.00	1.18
S	其他	-	-
合计		862,127,997.37	77.44

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	300266	三友新材	368,984	62,136,545.66	5.58
2	600686	金龙汽车	2,227,891	42,786,765.12	3.94
3	200175	招商公路	697,185	40,429,646.06	3.63
4	002406	中研股份	827,153	33,747,982.40	3.03
5	601233	信发铝业	2,669,885	33,239,819.26	2.98
6	300332	大智智能	1,429,208	33,100,467.28	2.97
7	600588	用友软件	701,033	32,002,156.46	2.87
8	600804	鹏都钢业	186,876	31,307,301.40	2.81
9	300263	卫宁软件	182,080	29,698,879.00	2.67
10	002393	华信软件	844,860	27,562,462.50	2.48