农银汇理行业领先股票型证券投资基金招募说明书(2013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】92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券监督管理委员会(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,投资者根据所持有份额享受基金的收益,但同时也要承担相应的投资风险。基金投资中的风险包括:因整体政治、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2013年12月24日,基金投资组合报告截止至2013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:上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场7层

办公地址:上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场7层

法定代表人:刁钦义

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

存续期限:永久存续

联系人:翟爱东

联系电话:021-61095588

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	66,666,667	33.33%
中国铝业股份有限公司	30,000,000	15%
合 计	200,000,001	100%

(二)主要人员情况

1、董事会成员:

刁钦义先生: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。2010年起历任中国农业银行信贷管理部总经理、运营管理总监,现任中国农业银行股份有限公司投资总监。2012年8月起兼任农银汇理基金管理有限公司董事长。

Bernard Carayon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。

许红波先生:董事,总经理

工学学士,高级工程师。1982年至1998年在水利部工作,先后担任处长、副司长等职务,1998年开始在中国农业银行工作,先后任中国农业银行市场开发部、机构业务部副总经理,总行总经理级干部。2008年3月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裁。

刘才明先生:董事

经济学博士、高级会计师、中国注册会计师。历任中国有色金属对外工程公司财务处处长、中国有色金属建设集团公司董事、副总经理,中国铝业公司副总经理。现任中国铝业股份有限公司执行董事、高级副总裁,财务总监,执行委员会委员。

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总行工作,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、总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。

王小卒先生:独立董事

经济学博士。曾任香港城市大学助理教授、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。傅继军先生1973年开始工作,曾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。

马君潞先生:独立董事

经济学博士,教授。历任南开大学金融学系主任、经济学院副院长。现任南开大学经济学院院长,兼任中国金融学会常务理事、中国城市金融学会副会长及深圳市政府金融咨询顾问。

2、公司监事

陈方华先生:监事会主席

工商管理硕士。1980年起历任中国农业银行浙江省温州市支行行长、分行行长、厦门分行行长。2009年7月至2012年6月任中国农业银行信用卡中心总经理。2012年7月起担任农银汇理基金管理有限公司监事会主席。

Jean-Yves Glain先生:监事

硕士。1995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。

欧小武先生:监事

1985年起在中国有色金属工业总公司、中国铜铝锌集团公司工作。2000年起历任中国铝业公司和中国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。

叶光尧先生:监事

经济学硕士。2000年起先后就职于中国工商银行深圳分行、万家基金管理有限公司。2008年加入农银汇理基金管理有限公司,现任农银汇理基金管理有限公司销售部副总经理。

杨晓牧女士: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

刁钦义先生: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。2010年起历任中国农业银行信贷管理部总经理、总行运营管理总监,现任中国农业银行投资总监。2012年8月起兼任农银汇理基金管理有限公司董事长。

许红波先生:总经理

工学学士,高级工程师。1982年至1998年在水利部工作,先后担任处长、副司长等职务,1998年开始在中国农业银行工作,先后任中国农业银行市场开发部、机构业务部副总经理,总行总经理级干部。2008年3月起任农银汇理基金管理有限公司总经理。

施卫先生,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总经理,2004年3月起任中国农业银行香港分行副总经理,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总经理兼市场总监。

Laurent Tournier先生:副总经理

管理学硕士。1987年至2000年担任摩根大通银行欧洲结算系统公司北美地区公关经理、北亚地区销售和公关经理、副总裁。2000年加入法国农业信贷银行集团,历任东方汇理银行(香港)项目主管、东方汇理银行(巴黎)托管部业务发展总监、东方汇理资产管理公司北京代表处首席代表。2008年3月起担任农银汇理基金管理有限公司运营总监。2009年8月起担任农银汇理基金管理有限公司副总经理、运营总监。

崔爱东先生:督察长

高级工商管理硕士。具有20余年金融从业经验。1988年起先后在中国农业银行(中国城乡金融投资)处、国际部、伦敦代表处、个人业务部、信用卡中心工作。2004年11月起参加农银汇理基金公司筹备工作。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

徐莉女士,经济学硕士,5年证券业从业经历,具有基金从业资格。历任雷曼兄弟研究部、野村证券研究部、农银汇理基金研究部研究员、农银汇理基金基金经理助理。

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:

投资决策委员会主席许红波先生,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曹剑飞先生,公司投资总监,农银汇理行业成长股票型基金基金经理、农银汇理低估值高增长股票型基金基金经理;

投资决策委员会成员Denis Zhang(张惟)先生,公司投资副总监,农银汇理中证500指数基金基金经理、农银汇理策略精选股票型基金基金经理;

投资决策委员会成员李洪雨先生,投资部副总经理,农银汇理大盘蓝筹股票型基金基金经理、农银汇理策略价值股票型基金基金经理;

投资决策委员会成员史向明女士,投资部副总经理,农银汇理恒久增利债券型基金基金经理、农银汇理增强收益债券型基金基金经理、农银汇理7天理财债券型基金基金经理;

投资决策委员会成员付炳女士,研究部副总经理,农银汇理消费主题股票型证券投资基金基金经理、农银汇理中小盘股票型证券投资基金基金经理。

6、上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

(一)基本情况

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:牛锦明

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:裘学敏

电话:021-95559

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。交通银行先后于2005年6月和2007年5月在香港联交所、上交所挂牌上市,是中国2010年上海世博会唯一的商业银行全球合作伙伴。交通银行连续五年跻身《财富》(FORTUNE)世界500强,营业收入排名第243位,较上年提升83位;列《银行家》杂志全球1,000家最大银行一级资本排名第23位,较上年提升7位。截至2013年6月30日,交通银行资产总额达到人民币5.71万亿元,实现净利润人民币347.82亿元。

交通银行总行设资产托管部。现有员工具有多年基金、证券和银行的从业经验,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,是一支诚实勤勉、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

牛锦明先生,交通银行董事长,哈尔滨工业大学经济学硕士,高级经济师。2009年12月起担任交通银行行长,2013年5月起担任交通银行董事长。

钱文挥先生,交通银行副行长,上海财经大学工商管理硕士。2004年10月起任交通银行副行长,2007年8月起任交通银行执行董事。

刘树军先生,交通银行资产托管部总经理。管理学硕士,高级经济师。曾任中国农业银行长春分行办公室主任、农行总行办公室正处级秘书,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中心副总经理,交通银行内蒙古分行副行长。2011年10月起任交通银行资产托管部副总经理,2012年5月起任交通银行资产托管部总经理。

(三)基金托管业务经营情况

截止2013年三季度末,交通银行共托管证券投资基金95只,包括博时现金收益货币、博时新兴成长股票、长城久富股票(LOF)、富国汉兴封闭、富国天益价值股票、光大保德信中小盘股票、国泰金鹰增长股票、海富通精选混合、华安安顺封闭、华安宝利配富混合、华安策略优选股票、华安创新股票、华夏蓝筹混合(LOF)、华夏债券、汇丰晋信2016周期混合、汇丰晋信龙腾股票、汇丰晋信动态策略混合、汇丰晋信平稳增利债券、汇丰晋信大盘股票、汇丰晋信低碳先锋股票、汇丰晋信消费红利股票、金鹰红利价值混合、金鹰中小盘精选混合、大摩货币、农银恒久增利债券、农银行业成长股票、农银平衡双利混合、鹏华普惠封闭、鹏华普天收益混合、鹏华普天债券、鹏华中国50混合、鹏华信用增利、融通行业景气混合、泰达宏利成长股票、泰达宏利风险回报混合、泰达宏利稳定股票、泰达宏利周期股票、天治创新先锋股票、天治核心成长股票(LOF)、万家公用事业行业股票(LOF)、易方达科汇灵活配置混合、易方达科瑞封闭、易方达上证50指数、易方达科讯股票、银河银富货币、银华货币、中海优质成长混合、兴全稳稳增利债券、华富中证100指数、工银瑞信双利债券、长信量化先锋股票、华夏亚债中国指数、博时深证基本面200ETF、博时深证基本面200ETF联接、建信信用增强债券、富安达优势成长股票、工银主题策略股票、汇丰晋信货币、农银汇理中证500指数、建信深证100指数、富安达策略精选混合、金鹰中证500指数分级、工银瑞信纯债定期开放债券、富安达纯债强债券、易方达信息中国企业ETF、易方达恒生中国企业ETF联接、光大保德信添盛双月债券、浦银安盛幸福回报债券、浙商聚盈信用债债券、德邦优化配置股票、汇添富理财28天债券、金鹰元泰精选信用债债券、诺安中小板等权重ETF、诺安中小板等权重ETF联接、中邮稳定收益债券、富安达现金通货币、东吴内需增长混合、建信优势动力股票(LOF)、浦银安盛新兴产业混合、农银高增长股票、建信央视财经50指数分级、工银安心增利债券、易方达保证金货币、东吴鼎利分级债券、德邦德信中高企债指数分级、天治可转债、华安双债添利债券、工银信用纯债两年定开债券、农银行业领先股票、嘉实丰益策略定期开放债券、工银瑞信月月新债券、国联安中证医药100指数、上投摩根岁岁盈定期开放债券、方正富邦互利定期开放债券、建信周盈安心理财债券。此外,还托管了全国社会保障基金、保险资产、企业年金、QFII、QDII、信托计划、证券公司集合资产计划、ABS、产业基金、专户理财等12类产品。

三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

1、直销机构:

名称:农银汇理基金管理有限公司

住所:上海浦东世纪大道1600号陆家嘴商务广场7楼

办公地址:上海浦东世纪大道1600号陆家嘴商务广场7楼

法定代表人:刁钦义

联系人:沈潮

联系电话:4006895599(免长途电话费),021-61095610

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:蒋超良

客服电话:95599

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:牛锦明

联系人:曹榕

客服电话:95559

网址:www.bankcomm.com

③中国建设银行股份有限公司

住所:北京市西城区金融大街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:95533

网址:www.ccb.com

④国泰君安证券股份有限公司

注册地址:上海市浦东新区商城路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

电话:021-38676666

传真:021-38670666

客服电话:4008888666

网址:www.gtja.com

⑤中信建投证券股份有限公司

注册地址: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:权唐

传真:010-65182261

客服电话:4008888108

网址:www.csc108.com

⑥广发证券股份有限公司

注册地址:广州天河区天河北路183-187号大都会广场43楼(4301-4316房)

办公地址:广东省广州天河北路大都会广场5、18、19、36、38、39、41、42、43、44楼

法定代表人:孙树明

联系人:黄英

客服电话:95575或致电各地营业网点

网址:www.gf.com.cn

⑦中信证券股份有限公司

注册地址:广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦第A层

办公地址:北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦

深圳市福田区中心三路8号中信证券大厦

法定代表人:王东明

联系人:陈忠

电话:010-84683893

传真:010-84685560

客服电话:95558

网址:www.cities.com

⑧中信证券(浙江)有限责任公司

注册地址:浙江省杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦主楼19、20层

办公地址:浙江省杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦主楼19、20层

法人代表:沈强

联系人:王薇薇

联系电话:0571-87112510

客服电话:0571-96598

网址:www.bigsun.com.cn

⑨中信万通证券有限责任公司

注册地址:青岛市崂山区苗岭路29号澳柯玛大厦15层(1507-1510室)

办公地址:青岛市崂山区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼第20层

法定代表人:杨宝林

联系人:吴忠超

电话:0532-85022326

传真:0532-85022605

客服电话:95548

网址:www.zxwt.com.cn

⑩中泰证券股份有限公司

地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦

法定代表人:吴万善

联系人:樊昊

电话:025-84457777

传真:025-84579768

客服电话:95597

网址:www.htsc.com.cn

⑪中国银河证券股份有限公司

注册地址: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:陈有安?

联系人:田薇

客户服务电话:400-8888-888

电话:010-66568430

公司网址:www.chinastock.com.cn

⑫中银万国证券股份有限公司

注册地址:上海市常熟路171号

办公地址:上海市常熟路171号

法定代表人:储晓明

联系人:高夫

电话:021-54033888

传真:021-54038844

客服电话:95523或4008895523

网址:www.sywg.com

⑬上海好买基金销售有限公司

注册地址:上海市虹口区场中路685弄37号4号楼449室

办公地址:上海市浦东南路1118号鄂尔多斯国际大厦903-906室

法定代表人:杨文斌

电话:021-58870011

传真:021-68596919

客服电话:400-700-9665

网址:www.ehowbuy.com

⑭杭州数米基金销售有限公司

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

电话:0571-28829790、021-60897869

传真:0571-26698533

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

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

电话:021-54509988

传真:021-64383798

客户电话:4000-1818-188

网址:www.1234567.com.cn

⑯深圳众禄基金销售有限公司

办公地址:深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼1.J单元

法定代表人:薛峰

电话:0755-33227950

客服电话:4006-788-887

网址:www.zlfund.cn

⑰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:上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场7楼

办公地址:上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场7楼

法定代表人:刁钦义

电话:021-61095588

传真:021-61095556

联系人:高利民

客户服务电话:4006895599

(三)出具法律意见书的律师事务所

名称:上海源泰律师事务所

住所:上海市浦东南路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:刘佳、张兰

(四)审计基金财产的会计师事务所

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:上海市卢湾区湖滨路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

传真:021-23238800

联系人:沈兆杰

经办注册会计师:薛竞、张晓艺

四、基金名称

农银汇理行业领先股票型证券投资基金

五、基金的类型

契约型开放式

六、基金的投资目标

本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)、权证等权益类品种,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80%;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,决定权益类证券和固定收益类证券的投资比例;其次是"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。

1、大类资产配置策略

大类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。本基金是股票型基金,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是用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对宏观经济和股票市场的前瞻性判断作为主要依据。主要考虑指标包括:

①宏观经济因素。主要包括居民消费价格指数(CPI)、工业品出厂价格指数(PPI)、固定资产投资增长率、工业企业增加值、采购经理人指数(PMI)、消费品零售增长率、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货币政策、资本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。

资本市场政策主要包括股权制度、发行制度、交易制度等。

国家产业政策主要包括产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人的心态变化,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、股票账户开户数,市场融资规模、金融创新规模等。

在对上述宏观经济及股票市场影响因素综合考虑的基础上,基金管理人将通过定性和定量的分析,并在此基础上科学分配基金在股票、债券和现金上的配置比例。通过对市场上涨的充分暴露和市场下跌的风险回避,本基金将力争将大类资产配置比例控制在合理的水平,以期适应市场的变化情况。

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行业。

3)行业成长空间及行业生命周期分析。

4)市场竞争情况分析。主要分析行业集中度、行业进出壁垒的强弱、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

基金的股票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高成长公司。优势企业一般指上市公司在所属行业当中具备品牌、技术、市场、资源禀赋、甚至政策支持等方面至少一种优势,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人关系;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;企业管理者要有企业家精神,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,股市再融资可能性等。

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、近三年平均息税折旧前利润(EBITA)增长率、未来一年预测每股收益(EPS)增长率等;营业收入保持稳健增长,随着销售额的增加,公司毛利率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、历史市净率PB、历史市销率PS、历史PEG、历史每股收益(EPS)、历史企业倍数EV/EBITA、预测PE、预测PB、预测PEG、预测每股收益(EPS)、股息率等指标,通过综合评分选取位居前二分之一的公司。

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,通过综合评分选取位居行业前二分之一的公司。

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,并根据市场及公司情况的变动,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,由于策略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设定必要的投资约束,并在一定的幅度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类约束进行量化,对以此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

本基金为股票型基金,因此债券部分的投资主要目的是为了满足资产配置的需要,提供必要的资产分散以部分抵消股票市场的系统性风险。因此在债券投资上,基金管理人将秉承稳健优先的原则,在保证投资低风险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、中期和短期利率的正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,预测未来财政政策和货币政策等宏观经济政策走向,以此判断资金市场长期的供求关系变化。同时,通过具体分析货币供应量变动,M1和M2增长率等因素判断中短期资金市场供求的趋势。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升的收益。

③科学配置投资品种

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、央票、金融债等不同债券种类的利差水平,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

在具体券种的选择上,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、信用评估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征。

4、权证投资策略

本基金将从权证标的证券基本面、权证定价合理性、权证隐含波动率等多个角度对拟投资的权证进行分析,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%×中证全债指数

十、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2014年12月30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

本投资组合报告所载数据截至2013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	183,852,426.70	21.29
	其中:股票	183,852,426.70	21.29
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	400,000,000.00	46.31
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	278,069,677.37	32.20
6	其他资产	1,732,984.68	0.20
7	合计	863,655,088.75	100.00

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	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	141,261,125.32	18.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	13,436,769.87	1.81
G	交通运输、仓储和邮政业	3,676,074.15	0.49
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,497,907.36	1.41
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	11,180,220.00	1.50
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	3,800,330.00	0.51
S	综合	-	-
	合计	183,852,426.70	24.71

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	601607	上海医药	862,991	13,436,769.87	1.81
2	002031	巨轮股份	1,642,093	13,268,111.44	1.78
3	600420	现代制药	746,414	12,681,573.86	1.70
4	002020	京新药业	804,915	12,194,462.25	1.64
5	000538	云南白药	99,819	11,684,812.14	1.57
6	300347	泰格医药	175,376	11,180,220.00	1.50
7	300206	理邦仪器	334,603	10,081,588.39	1.35
8	002202	金风科技	1,397,100	9,807,642.00	1.32
9	600527	江南高纤	1,065,800	7,822,972.00	1.05
10	600261	阳光照明	661,000	7,806,410.00	1.05

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、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

6、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

7、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

8、报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

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。

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。

9、报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

①本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

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。

③本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

10、投资组合报告附注

①本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

②本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

③其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	132,456.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	287,167.00
5	应收申购款	1,313,361.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,732,984.68

④报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

⑤报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

十二、基金的业绩

本基金管理人依照恪尽职守、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,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。本基金合同生效日为2013年6月25日,基金业绩数据截至2013年9月30日。

一、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

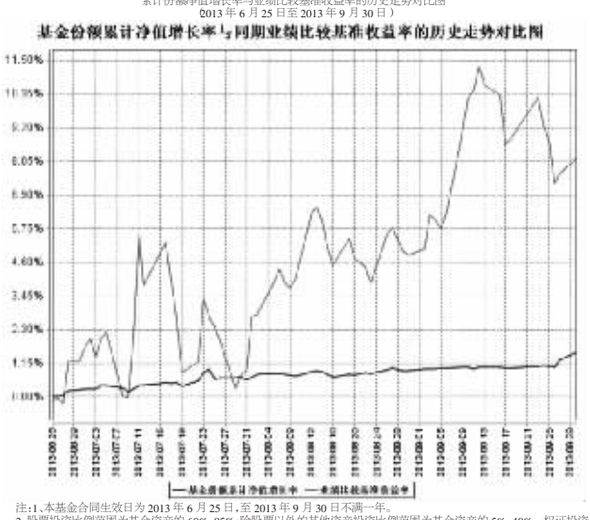
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2013年6月25日-2013年9月30日	1.52%	0.09%	8.12%	1.05%	-6.60%	-0.96%
基金成立至今	1.52%	0.09%	8.12%	1.05%	-6.60%	-0.96%

二、自基金合同生效以来基金累计份额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

农银汇理行业领先股票型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2013年6月25日至2013年9月30日)



注:1、本基金合同生效日为