

农银汇理医疗保健主题股票型证券投资基金 2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 月 31 日

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：2016 年 4 月 20 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 4 月 18 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。

本报告期自 2016 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银医疗保健股票
交易代码	000913
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 2 月 10 日
报告期末基金份额总额	1,828,334,908.34 份
投资目标	本基金主要投资于医疗保健主题相关的优质上市公司，在严格控制风险和保持良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>1、大类资产配置策略。本基金基于对宏观经济、政策面、市场面等因素的综合分析，结合对股票、债券、现金等大类资产的收益特征的前瞻性研究，形成对各类别资产未来表现的预判，在严格控制投资组合风险的前提下，确定和调整基金资产中股票、债券、货币市场工具以及其他金融工具的配置比例。</p> <p>2、股票投资策略。（1）医疗保健行业股票的界定：本基金将沪深两市从事医疗保健行业的上市公司定义为医疗保健行业上市公司。（2）行业配置策略。医疗保健行业根据所提供的产品与服务类别不同，可划分为不同的细分子行业。本基金将综合考虑社</p>

	会、经济、政策和技术等因素，进行股票资产在各细分子行业间的动态配置。 3、债券投资策略。本基金债券投资将以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标，同时根据需要进行积极操作，以提高基金收益。 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。
业绩比较基准	中证医药卫生指数×80%+中证全债指数×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高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金，属于较高预期风险、较高预期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 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2016年1月1日—2016年3月31日）
1. 本期已实现收益	-71,822,853.36
2. 本期利润	-350,080,686.49
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2004
4. 期末基金资产净值	1,837,231,506.67
5. 期末基金份额净值	1.0049

注：1、本期已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。

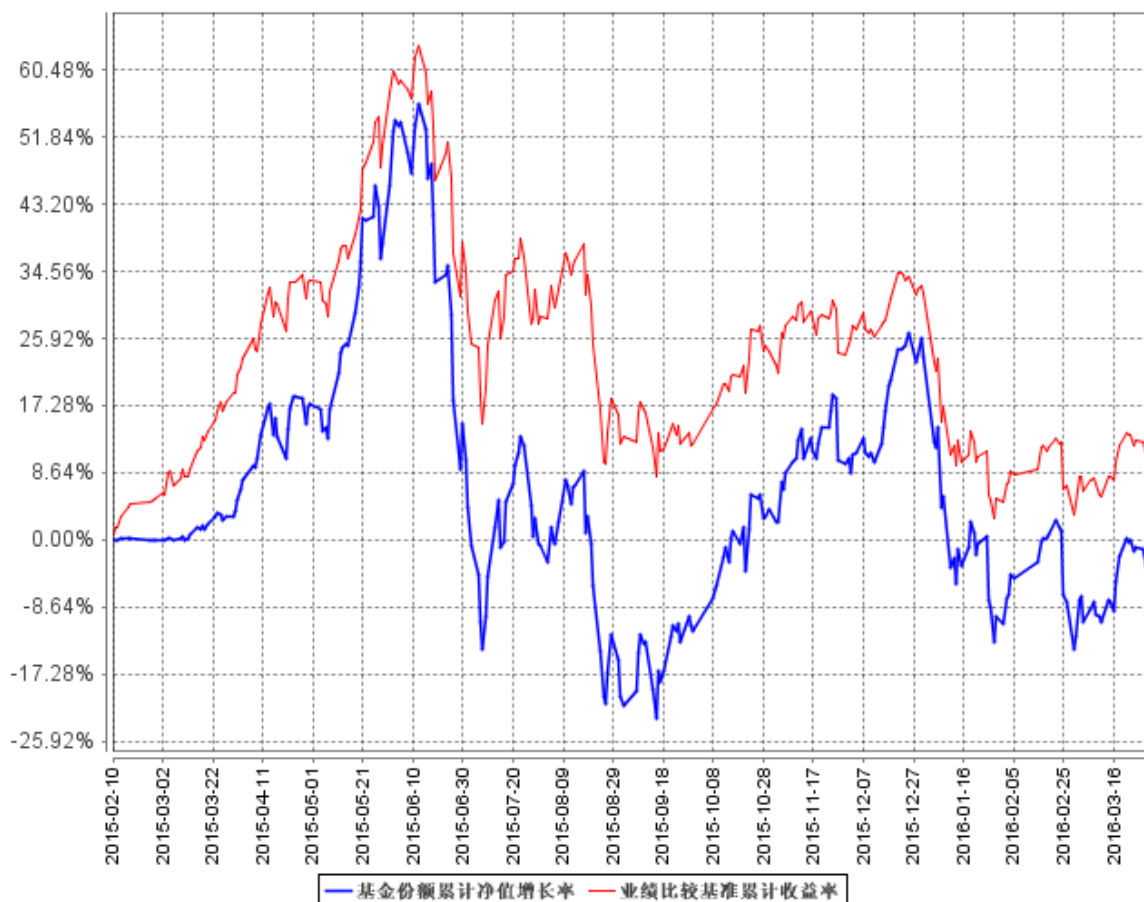
3.2 基金净值表现

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	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	-18.66%	3.41%	-13.53%	2.28%	-5.13%	1.13%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 80%-95%，其中投资于医疗保健行业股票的比例不低于非现金基金资产的 80%，权证投资占基金资产净值的比例为 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%。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。本基金建仓期为基金合同生效日（2015 年 2 月 10 日）起六个月，建仓期满时，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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
凌晨	本基金基金经理、	2015 年 2 月 10 日	-	8	硕士。历任国信证券研究员，农银汇理基

	公司研究部副总经理				金管理有限公司研究员、高级研究员。现任农银汇理基金管理有限公司研究部副总经理、基金经理。
徐治彪	本基金基金经理	2015 年 8 月 20 日	-	3	管理学硕士。历任国泰基金管理有限公司研究员，农银汇理基金管理有限公司研究员、基金助理。

注：农银汇理基金管理有限公司于 2016 年 4 月 8 日发布公告，凌晨先生自 2016 年 4 月 8 日起不再担任本基金基金经理。

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，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定，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，没有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，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 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年底市场整体比较亢奋，基本都认为 2016 年一季度会有一波春季行情，但一月份第一个交易日就暴跌，导致未及时调整结构和仓位。整体跌下来后当时倾向认为市场基本到底，后续会进行震荡的反弹，所以在一月暴跌后基本把仓位加到上限，同时判断市场不会重复去年 9 月底那一波反弹的力度和时间高度，因此本身仓位里主要结构还是比较侧重业绩和估值，弹性一般，整体来看一季度后期的市场反弹医药表现比较一般，本基金反弹在同类排名靠前。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金净值增长率为-18.66%，业绩比较基准收益率为-13.53%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本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	1,719,226,273.50	92.35
	其中：股票	1,719,226,273.50	92.35
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：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	138,223,494.94	7.42
8	其他资产	4,242,939.29	0.23
9	合计	1,861,692,707.73	100.00

5.2 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	94,642,381.68	5.15
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,287,852,730.28	70.10
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	316,411,542.77	17.22
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-

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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	20,319,618.77	1.11
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,719,226,273.50	93.58

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	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600079	人福医药	8,157,092	151,721,911.20	8.26
2	600713	南京医药	18,737,731	144,842,660.63	7.88
3	300147	香雪制药	9,142,142	144,720,107.86	7.88
4	600285	羚锐制药	14,093,800	144,461,450.00	7.86
5	600976	健民集团	5,285,194	142,435,978.30	7.75
6	300326	凯利泰	6,378,536	138,414,231.20	7.53
7	600211	西藏药业	2,813,761	125,184,226.89	6.81
8	002182	云海金属	8,267,292	117,064,854.72	6.37
9	300143	星河生物	4,547,928	94,642,381.68	5.15
10	300049	福瑞股份	4,049,394	90,099,016.50	4.90

5.4 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。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

2015 年 9 月 30 日，香雪制药股份有限公司（下称“香雪制药”）发布《广州市香雪制药股份有限公司关于广东证监局对公司采取出具警示函措施的公告》，公告称近日，香雪制药收到中国证券监督管理委员会广东监管局行政监管措施决定书（【2015】30 号）《关于对广州市香雪制药股份有限公司采取出具警示函措施的决定》，决定书指出香雪制药子公司广东九极生物科技有限公司报表数据与实际差异较大，导致公司已披露的 2015 年一季报少计部分营业利润，并对香雪制药予以警示。上述事项对香雪制药 2015 年一季度经营结果影响较小，香雪制药已将上述差异统一合并并在 2015 年半年度报告中进行了相应调整，同时香雪制药将积极采取措施杜绝该类事件重新发生。

2015 年 11 月 26 日，上海凯利泰医疗科技股份有限公司（以下简称“凯利泰”）收到上海证监局出具的《关于对上海凯利泰医疗科技股份有限公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决（2015）80 号），就凯利泰在 2014 年年度报告中披露的应收账款帐龄及资产减值损失、营业收入和委托理财金额不准确的问题，要求凯利泰进行整改。

对香雪制药、凯利泰股票投资决策程序的说明：该股票经过研究推荐、审批后进入公司股票备选库，由研究员跟踪分析。本基金管理人进行了研究判断、按照相关投资决策流程投资了该股票。

其余八名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	767,074.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	30,015.75
5	应收申购款	3,445,849.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,242,939.29

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600713	南京医药	144,842,660.63	7.88	公告重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,564,560,022.38
报告期期间基金总申购份额	487,237,960.56
减：报告期期间基金总赎回份额	223,463,074.60
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	1,828,334,908.34

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

截至本季度末，基金管理人无运用固有资金投资本基金情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

截至本季度末，基金管理人无运用固有资金投资本基金情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准农银汇理医疗保健主题股票型证券投资基金募集的文件；
- 2、《农银汇理医疗保健主题股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理医疗保健主题股票型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公地址：上海市浦东新区银城路 9 号农银大厦 50 层。

8.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的住所及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

农银汇理基金管理有限公司
2016 年 4 月 20 日