

# 农银汇理医疗保健主题股票型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 月 30 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 10 月 25 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 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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	2,481,798,626.26 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7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	14,566,336.79
2. 本期利润	7,169,698.57
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0030
4. 期末基金资产净值	2,692,121,103.23
5. 期末基金份额净值	1.0847

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。

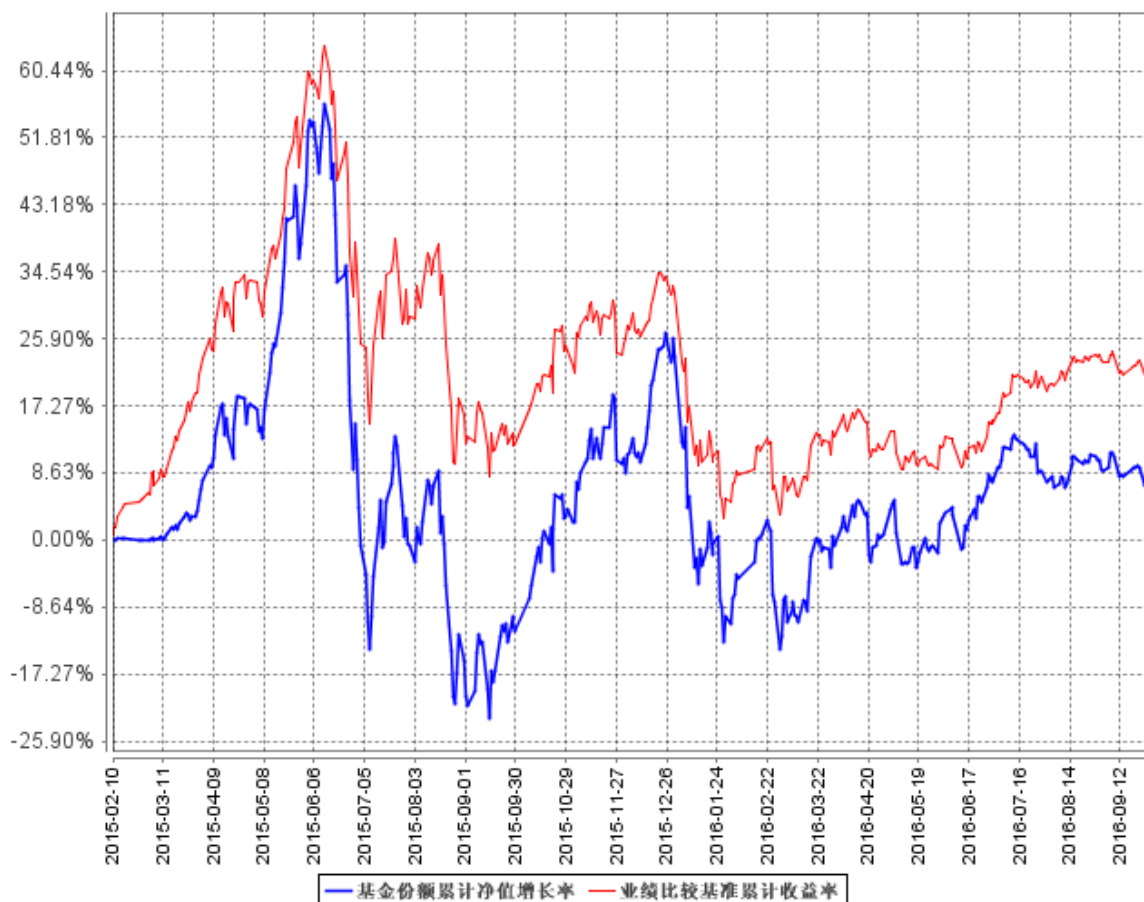
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	0.51%	0.92%	6.52%	0.68%	-6.01%	0.24%

### 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		
徐治彪	本基金基金经理	2015 年 8 月 20 日	-	4	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。
--	--	--	--	--	---------------------------

## 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

六月中下旬明确观点，强烈看好三季度医药行情，因此仓位比较高，加大对于业绩确定，估值相对较低的公司的布局。从结果来看，从 6 月 15 日至 9 月底，医药行业涨幅接近 12%，三季度涨幅接近 8%，应该说策略还是比较正确。基金六月中下旬一波涨幅 15%后，开始面临一些调整，其中三季度涨幅 9.73%。三季度受制于市场偏好地产产业的的大股票风格，成长股受限制，最近三个月是管理基金以来唯一一次没有做到领先指数，但是 10 月份开始，随着地产产业链的压制，切换至成长股风格，后期基金大概率是能跑赢。

站在当下，我们倾向于市场 10 月份或者时间更长点，市场会有一波不错的行情，尤其是成长股，主要理由余下：

第一，国庆期间，北京、深圳、广州、合肥等 21 个城市，相继发布地产调控政策，涵盖一二三线城市，毫无疑问这给地产产业带来短期的压制。从资金层面，热钱肯定会有一部分会从楼市撤离，尽管炒楼和炒股的人不一定是一拨人，但是肯定会有一部分会进入股市，这应该是增量资金，从股票定价模型来看，分母的 R，也就是投资股票的机会成本或多或少有所下降，因此

这个角度来说利好股市的；另外一方面，整个三季度应该来说，地产产业链股票在地产火爆的情况下，非常吸引人气，一些地产类大股票都获得非常不错的收益率，水泥、建材、家电也有不错的相对收益，反观成长股，则相形见绌，无论是 TMT、还是医药的成长股，都走势不给力，这种情况在 10 月份开始应该会有所转变。

第二，十月还有一件比较大的事情，召开十八届六中全会，研究全面从严治党重大问题，制定新形势下党内政治生活若干准则，修订《中国共产党党内监督条例（试行）》。会议分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。一般来说 11 月份附近容易变盘，而政治大事件有可能会催生。

#### 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 0.51%，业绩比较基准收益率为 6.52%。

#### 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	2,514,907,009.61	93.09
	其中：股票	2,514,907,009.61	93.09
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	152,028,371.42	5.63
8	其他资产	34,689,650.75	1.28
9	合计	2,701,625,031.78	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	2,018,924,211.41	74.99
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	445,256,593.20	16.54
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	50,726,205.00	1.88
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	-	-
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	2,514,907,009.61	93.42

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通投资股票。

## 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	10,417,046	214,486,977.14	7.97
2	002019	亿帆医药	15,554,454	213,873,742.50	7.94
3	300147	香雪制药	15,445,249	213,298,888.69	7.92
4	300326	凯利泰	8,202,887	209,009,560.76	7.76
5	600285	羚锐制药	17,242,537	208,462,272.33	7.74
6	002390	信邦制药	19,845,555	200,638,561.05	7.45

7	002182	云海金属	8,127,749	166,537,577.01	6.19
8	600976	健民集团	5,797,858	163,789,488.50	6.08
9	600713	南京医药	16,924,393	145,380,535.87	5.40
10	002589	瑞康医药	4,135,113	136,086,568.83	5.05

#### 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 11 月，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。

其余九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	725,105.54
2	应收证券清算款	31,471,203.25
3	应收股利	-
4	应收利息	30,319.23
5	应收申购款	2,463,022.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,689,650.75

### 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	600976	健民集团	163,789,488.50	6.08	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	2,259,224,082.72
报告期期间基金总申购份额	460,559,635.06
减：报告期期间基金总赎回份额	237,985,091.52
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	2,481,798,626.26

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 影响投资者决策的其他重要信息

经农银汇理基金管理有限公司（以下简称“本公司”）股东会决议通过，并经中国证券监督管理委员会（证监许可[2016]1197号）批准，中铝资本控股有限公司受让中国铝业股份有限公司持有的本公司15%的股权。本次股权转让完成后，本公司注册资本及其余股东的出资比例不变，且本公司的《公司章程》已进行了相应修改。

上述股东变更及修改《公司章程》的工商变更手续于2016年8月1日在上海市工商行政管理局办理完毕。本公司于2016年8月6日在公司网站及有关媒体发布了关于上述股东变更的公告。

## §9 备查文件目录

### 9.1 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。

## 9.2 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。

## 9.3 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 10 月 25 日