

农银汇理增强收益债券型证券投资基金

2012 第一季度报告

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司
基金托管人:渤海银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年四月二十三日

§ 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。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4月20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。

本报告自2012年1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况				
基金简称	农银增强收益债券	代码	基金简称	农银增强收益债券C
基金运作方式	契约型开放式	代码	基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年7月1日	基金合同生效日	2011年7月1日	
报告期末基金份额总额	197,547,108.26份	报告期末基金份额总额	197,547,108.26份	
投资目标	在保持资产流动性和严格控制风险的基础上,综合利用多种投资策略,实现基金资产的长期稳定增值。			
投资策略	在保持资产流动性和严格控制风险的基础上,综合利用多种投资策略,实现基金资产的长期稳定增值。			
业绩比较基准	中证综合指数收益率×90%+3年期国债收益率×10%			
风险收益特征	本基金为较低风险、较低收益的基金产品。			
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司			
基金托管人	渤海银行股份有限公司			
下属两级基金的基金简称	农银增强收益债券A	下属两级基金的基金简称	农银增强收益债券C	
下属两级基金的交易代码	660009	下属两级基金的交易代码	660109	
报告期末下属两级基金的份额总额	124,016,599.70份	报告期末下属两级基金的份额总额	73,530,508.56份	

§ 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(2012年1月1日-2012年3月31日)		单位:人民币元	
	农银增强收益债券A	农银增强收益债券C	单位:人民币元	
1.本期已实现收益	3,868,675.94	2,174,615.54	单位:人民币元	
2.本期利润	1,956,552.54	952,497.96	单位:人民币元	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0122	0.0103	单位:人民币元	
4.期末基金资产净值	129,681,337.15	76,754,471.41	单位:人民币元	
5.期末基金份额净值	1.0437	1.0288	单位:人民币元	

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

1、农银增强收益债券A:						
阶段	净值增长率①	净值增长率②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率④	①-③	②-④
过去三个月	1.04%	0.15%	0.72%	0.16%	0.32%	-0.01%

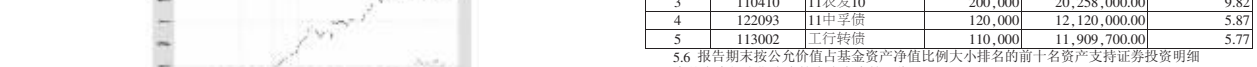
2、农银增强收益债券C:

阶段	净值增长率①	净值增长率②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率④	①-③	②-④
过去三个月	0.95%	0.15%	0.72%	0.16%	0.23%	-0.01%

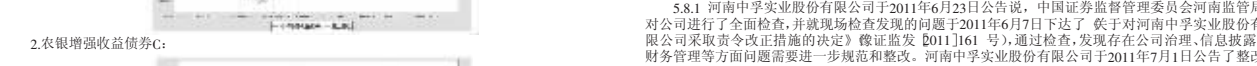
3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

农银汇理增强收益债券型证券投资基金
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
(2011年7月1日至2012年3月31日)

1.农银增强收益债券A:



2.农银增强收益债券C:



注:1、本基金合同生效日为2011年7月1日,至2012年3月31日不满一年。

2、本基金投资于固定收益类金融工具的比例不低于基金资产的80%,非固定收益类金融工具的投资比例合计不得超过基金资产的20%,其中权证券投资比例范围为基金资产净值的0%-3%。本基金持有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%。本基金建仓期为基金合同生效日2011年7月1日起6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
史向明	本基金基金经理	2011-7-1	-	理学硕士,具有基金从业资格。历任中国银河证券公司上海总部债券研究员、天合基金管理公司基金经理、天合资产管理公司固定收益部基金经理。2006年7月至2008年6月任天合天得利货币市场基金基金经理,现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》和《农银汇理基金管理有限公司公平交易管理办法》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基金和组合得到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金未发现异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

持续回暖的美国经济数据以及欧债危机的阶段性缓解减轻了投资者对中国经济硬着陆的担忧。其次,年初以来国内的经济数据也显示出下滑最快的阶段可能已经过去,虽然经济还难言见底,但也已经有一些需求改善的积极因素正在出现。这些积极因素减轻了投资者对经济以及企业信用风险的担忧。随着货币市场流动性缓和和信用评级利差的绝对收益率降低,中低信用评级信用债的信用利差和投资中低评级信用债可能实现的总回报变得更有吸引力,中低信用评级信用债在一季度拉升明显。本基金期初持有较高比例的利率债和高信用评级信用债,二月份开始逐步减持利率债,增持中低信用评级信用债,在一季度取得了超越业绩比较基准的投资业绩。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

报告期内本基金A类净值增长率1.04%,C类净值增长率0.95%,同期业绩比较基准收益率为0.72%。

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	1,626,400.00	0.54
2	固定收益投资	289,216,595.25	95.29
3	其中:债券	289,216,595.25	95.29
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
8	银行存款和结算备付金合计	7,802,847.06	2.57
9	其他各项资产	5,049,508.10	1.66
10	合计	303,695,350.41	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,626,400.00	0.79
D	食品、饮料	-	-
E	纺织、服装、皮毛	-	-
F	木材、家具	-	-
G	造纸、印刷	-	-
H	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
I	金属、非金属	-	-
J	机械、设备、仪表	1,626,400.00	0.79
K	医药、生物制品	-	-
L	其他制造业	-	-
M	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
N	建筑业	-	-
O	交通运输、仓储业	-	-
P	信息技术业	-	-
Q	批发和零售贸易	-	-
R	金融、保险业	-	-
S	房地产业	-	-
T	社会服务业	-	-
U	传播与文化产业	-	-
V	综合类	-	-
W	合计	1,626,400.00	0.79

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	000651	格力电器	80,000	1,626,400.00	0.79

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	9,673,000.00	4.69
3	金融债券	50,709,000.00	24.57
4	其中:政策性金融债	50,709,000.00	24.57
5	企业债券	138,380,345.25	67.06
6	企业短期融资券	10,104,000.00	4.90
7	中期票据	30,432,000.00	14.75
8	可转债	49,918,250.00	24.19
9	其他	-	-
10	合计	289,216,595.25	140.15

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十名债券支持证券投资明细

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 河南中孚实业股份有限公司于2011年6月23日公告称,中国证券监督管理委员会河南监管局对公司进行了全面检查,并就现场检查发现的问题于2011年6月7日下发了《关于对河南中孚实业股份有限公司采取责令改正措施的决定》(豫证监发[2011]161号),通过检查,发现存在公司治理、信息披露、财务管理等方面问题,进一步规范和整改。河南中孚实业股份有限公司于2011年7月11日公告了整改方案,表示公司将认真落实各项整改措施,进一步完善治理结构,加强相关人员的专业培训,强化会计核算和财务管理,提高信息披露水平,最大限度维护公司及全体股东利益,促进公司健康稳定发展。

对11中孚实业“投资决策程序的说明;该行政监管措施发生后,本基金管理人进行了研究和分析,认为此事项对公司财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质影响,按照相关投资决策流程投资了该证券。

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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	6,596,690.92
4	应收申购款	142,817.18
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	5,049,508.10

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	22,732,800.00	11.02
2	113002	工行转债	11,909,700.00	5.77
3	110015	石化转债	11,624,200.00	5.63
4	110018	国电转债	3,651,550.00	1.77

5.8.5 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。

§ 6 开放式基金份额变动

项目	基金增收益债券A	基金增收益债券C
本报告期初基金份额总额	201,694,050.14	107,682,058.90
本报告期基金总申购份额	28,795,185.23	37,172,879.76
减:本报告期基金总赎回份额	106,472,635.67	71,324,430.10
本报告期基金净申购份额	-	-
本报告期末基金份额总额	124,016,599.70	73,530,508.56

注:总申购份额含红利再投、转换入份额;总赎回份额含转换转出份额。

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会核准本基金募集的文件;

2、农银汇理增强收益债券型证券投资基金合同;

3、农银汇理增强收益债券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和营业执照复印件;

6、存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公地址:上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场7层。

7.3 查阅方式

投资者可到基金管理人办公地址免费查阅备查文件。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印件或复印件。

农银汇理基金管理有限公司
二〇一二年四月二十三日

农银汇理沪深300指数证券投资基金

2012 第一季度报告

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年四月二十三日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4月20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。

本报告自2012年1月1日起至3月31日止。

本报告日期2012年1月1日起至3月31日止		§ 2 基金产品概况		C4	石油、化学、塑胶、塑料	40,151,246.51	1.90
基金简称	农银沪深300指数	C5	电子	C5	电子	20,087,952.65	0.95
基金代码	660008	C6	金属、非金属	C6	金属、非金属	171,517,962.59	8.10
交易代码	660008	C7	机械、设备、仪表	C7	机械、设备、仪表	234,254,708.49	11.06
基金运作方式	契约型开放式	C8	医药、生物制品	C8	医药、生物制品	86,338,372.66	4.08
基金合同生效日	2011年4月12日	C99	其他制造业	C99	其他制造业	950,880.00	0.04
报告期末基金份额总额	2,819,728,913.09份	D	电力、煤气及水的生产和供应业	D	电力、煤气及水的生产和供应业	48,158,139.10	2.27
投资目标	本基金为被动化投资的指数型基金,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理,力争将基金净值对标的指数的跟踪误差控制在4%以内,日均跟踪偏离度的绝对值控制在0.35%以内,以实现沪深300指数的有效跟踪。	E	建筑业	E	建筑业	53,338,785.59	2.52
		F	交通运输、仓储业	F	交通运输、仓储业	59,336,381.78	2.80
		G	信息技术业	G	信息技术业	65,987,063.91	3.12
		H	批发和零售贸易	H	批发和零售贸易	56,346,249.29	2.66
投资策略	本基金原则上将采用完全复制的方式,基金资产将按照标的指数的成分股及其权重配比进行投资以跟踪标的指数的业绩表现。基金管理人将根据中证指数公司提供的成分股及权重数据进行相应的买入或卖出操作,使跟踪组合的构成成分与标的指数一致。但若出现较为特殊的情况(例如成分股流动性不足、成分股投资受限等),本基金将采用替代性的方法构建组合,使得跟踪组合对标的指数的跟踪误差程度尽可能接近于理论复制组合。	I	金融、保险业	I	金融、保险业	628,632,797.42	29.68
		J	房地产业	J	房地产业	101,846,014.90	4.81
		K	社会服务业	K	社会服务业	16,074,401.19	0.76
		L	文化传播与文化产业	L	文化传播与文化产业	4,405,594.15	0.21
业绩比较基准	95%×沪深300指数+5%×同期银行活期存款利率	M	综合类	M	综合类	35,577,104.52	1.68
		合计	合计	合计	2,012,243,930.24	94.99	

§ 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(2012年1月1日-2012年3月31日)		单位:人民币元	
	农银沪深300指数	农银沪深300指数C	单位:人民币元	
1.本期已实现收益	-31,234,705.84	-31,234,705.84	单位:人民币元	
2.本期利润	90,668,450.38	90,668,450.38	单位:人民币元	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0318	0.0318	单位:人民币元	
4.期末基金资产净值	2,118,313,868.30	2,118,313,868.30	单位:人民币元	
5.期末基金份额净值	0.7512	0.7512	单位:人民币元	

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。

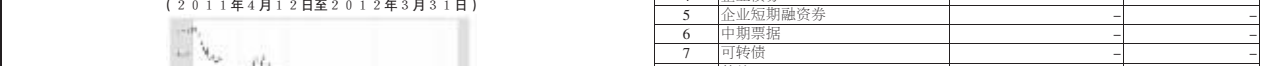
3.2 基金净值表现

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②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率④	①-③	②-④
过去三个月	4.32%	1.44%	4.45%	1.44%	-0.13%	0.00%

3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩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

农银汇理沪深300指数证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2011年12月12日至2012年3月31日)



注:1、本基金合同生效日为2011年12月12日,至2012年3月31日不满一年。

2、本基金股票投资比例范围为基金资产的80%-95%,其中投资标的指数成分股的比例不低于股票投资总额的80%;除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的5%-10%;其中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%。本基金建仓期为基金合同生效日2011年12月12日起6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
张佳	本基金基金经理、投资部总监	2011-4-12	-	9

张佳,男,1975年生,具有基金从业资格。历任联合证券证券投资银行部高级经理、泰信基金管理公司研究员及基金助理、农银汇理基金管理有限公司研究员及基金助理、现任农银汇理基金管理有限公司投资部总监、基金经理。

4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.2.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,根据指数化投资策略和定量分析,进行了日常运行操作。报告期内基金日均跟踪误差为0.014%,日均偏离度为0.011%,符合基金合同规定的日均偏离度控制在0.35%以内,年化跟踪误差控制不超过4%。报告期内基金跟踪误差主要是由以下几点造成:1)标的指数成份股中法律法规禁止本基金投资的影响;2)申购赎回的影响;3)成份股票停牌;4)指数中成份股票停牌。

4.2.2 报告期内基金的投资表现

报告期内本基金净值增长率为4.32%,业绩比较基准收益率为4.45%。

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	2,012,243,930.24	94.57
2	其中:股票	2,012,243,930.24	94.57
3	固定收益投资	107,613,080.00	5.06
4	其中:债券	107,613,080.00	5.06
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	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	2,593,284.69	0.12