农银汇理平衡双利混合型证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人：农银汇理基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十八日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7月17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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银平衡双利混合
基金主代码	660003
交易代码	660003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年4月8日
报告期末基金份额总额	851,796,981.42份
投资目标	通过在红利股票和高息债券等不同类型资产中的平衡配置，追求基金资产在风险可控前提下的持续增值，充分享受股票分红和债券利息的双重收益。
投资策略	本基金将在对宏观经济走势和证券市场科学预期的基础上，采取灵活的资产配置策略，构建具有弹性的股票债券平衡组合，寻求经风险调整后的收益水平最大化。在股票投资中以分红类型的股票为投资重点，以获取上市公司分红和股票增值的收益；在债券投资中重点关注高票息券种，通过多样化的投资手段达到提高债券组合收益水平并规避市场风险的目标。
业绩比较基准	55%×沪深300指数+45%×中信标普全债指数。
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，属于中高风险、中高收益的基金品种，其预期收益和风险水平低于股票型基金，但高于债券型基金。
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

§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4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	10,015,919.13
2.本期利润	46,889,382.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0510
4.期末基金资产净值	826,398,286.30
5.期末基金份额净值	0.9702

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。

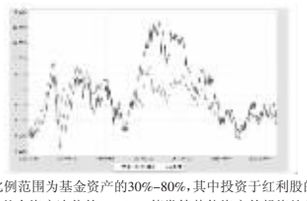
3.2 基金净值表现

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	4.36%	0.92%	1.13%	0.62%	3.23%	0.30%

3.2.2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

农银汇理平衡双利混合型证券投资基金
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
（2009年4月8日至2012年6月30日）



注：本基金股票投资比例范围为基金资产的30%-80%，其中投资于红利股的比例不少于股票资产的80%；权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%；债券等其他资产的投资比例范围为基金资产的20%-70%（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（2009年4月8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		
付柏瑞	本基金经理	2009-4-8	-	6	金融管理硕士，具有基金业从业资格。历任华宝兴业基金管理公司行业研究员、农银汇理基金管理有限公司行业分析师及基金经理助理。现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。
史向明	本基金经理	2010-11-6	-	12	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、天冶基金管理公司债券研究员及基金经理、上投摩根基金管理公司固定收益部投资经理。现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。
魏伟	本基金经理	2011-12-26	-	6	硕士，具有基金从业资格。历任华富基金管理公司研究员、农银汇理基金管理有限公司高级研究员、基金经理助理，现任农银汇理基金公司基金经理。

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，没有存在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

四月份，在经济增速即将放缓的大背景下，国际的大宗商品价格出现了比较明显的调整。于是，本基金在4月初做出了比较大的行业调整，减持了以煤炭和有色金属为代表的上游行业，并且增持了券商和地产行业。5月初本基金增持了以消费为代表的食品饮料家用电器和建筑建材行业。纵观二三季度的形势，预计经济增速将会出现比较明显的下行，并且三季度能否见底还存在比较大的不确定性。海外市场和国内的经济走势仍然存在比较大的不确定性，虽然货币政策已经在实质放松的进程之中，但是政府在一个月内两次非对称降息表明经济的下行速度超过市场的预期。经济将会在3季度迎来传统的淡季。中报将至，周期性行业的风险非常大，预计中报会有很多的地雷出现。在这种情况下，本基金经理预计三季度指数将会比较大的震荡。在经济增速持续下行的前提下，市场不会出现大幅度的上涨，预计以结构性的机会为主。在综合判断各方面的情况后，本基金重点配置了食品饮料、地产、建筑建材和医药行业，并计划逐渐加大对防御性的消费行业的配置比例，为4季度可能出现的经济增速继续下行做准备。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期本基金净值增长4.36%，同期业绩比较基准收益率1.13%。

§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	573,014,878.10	68.84
	其中：股票	573,014,878.10	68.84
2	固定收益投资	64,169,335.52	7.71
	其中：债券	64,169,335.52	7.71
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	80,000,165.00	9.61
	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	111,098,064.56	13.35
6	其他各项资产	4,148,739.57	0.50
7	合计	832,431,182.75	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	268,723,144.17	32.52
C0	食品、饮料	47,155,000.00	5.71
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	33,589,502.20	4.06
C5	电子	46,903,342.69	5.68
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	65,573,434.10	7.93
C8	医药、生物制品	75,501,865.18	9.14
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	23,702,090.40	2.87
E	建筑业	49,767,208.07	6.02
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	27,088,563.00	3.28
H	批发和零售贸易	19,115,536.00	2.31
I	金融、保险业	56,379,119.29	6.82
J	房地产业	61,267,068.66	7.41
K	社会服务业	56,758,485.40	6.87
L	传播与文化产业	10,213,663.11	1.24
M	综合类	-	-
	合计	573,014,878.10	69.34

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	601888	中国国旅	869,849	24,547,138.78	2.97
2	002304	洋河股份	180,000	24,219,000.00	2.93
3	000926	福星股份	2,592,789	24,216,649.26	2.93
4	002081	金螳螂	599,851	22,794,338.00	2.76
5	600535	天士力	494,945	21,638,995.40	2.62
6	600067	冠城大通	3,499,960	19,494,777.20	2.36
7	601166	兴业银行	1,500,000	19,470,000.00	2.36
8	600572	康恩贝	1,800,000	19,134,000.00	2.32
9	600015	华夏银行	1,999,907	18,939,119.29	2.29
10	600422	昆明制药	999,986	18,629,739.18	2.25

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	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	64,169,335.52	7.76
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	64,169,335.52	7.76

5.5 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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	122026	09福田债	200,000	20,380,000.00	2.47
2	122025	09首置债	100,000	10,250,000.00	1.24
3	112025	11珠海债	100,000	10,165,000.00	1.23
4	112028	11冀能债	100,000	10,120,000.00	1.22
5	115003	中兴债1	72,480	7,128,335.52	0.86

5.6 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。

5.7 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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,315,820.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	58,500.00
4	应收利息	1,680,652.70
5	应收申购款	93,766.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,148,739.57

5.8.4 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。

5.8.5 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

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,025,820,726.99
本报告期基金总申购份额	22,150,654.95
减：本报告期基金总赎回份额	196,174,400.52
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	851,796,981.42

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 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、《农银汇理平衡双利混合型证券投资基金基金合同》；

3、《农银汇理平衡双利混合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。

7.2 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的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制件或复印件。

农银汇理基金管理有限公司
二〇一二年七月十八日

农银汇理行业成长股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人：农银汇理基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十八日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7月17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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银行业成长股票
基金主代码	660001
交易代码	660001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年8月4日
报告期末基金份额总额	3,413,015,029.89份
投资目标	在控制风险的前提下，重点投资成长性行业，力求为投资者取得长期稳定的资本增值。
投资策略	借助中国经济高速发展的动力，自上而下精选增长预期良好或景气复苏的行业，深入挖掘目标行业的上市公司基本面，自下而上挑选个股，充分分享中国经济快速成长的成果。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为75%×沪深300指数+25%×中信标普全债指数。
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，属于证券投资基金中较高风险、较高收益的品种，其风险和收益水平均高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
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

§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4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	17,684,565.71
2.本期利润	412,063,046.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.1174
4.期末基金资产净值	3,634,031,180.07
5.期末基金份额净值	1.0648

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。

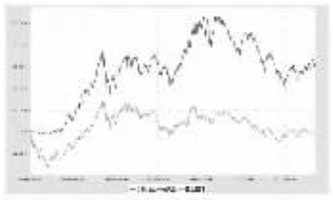
3.2 基金净值表现

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	12.12%	1.10%	0.77%	0.84%	11.35%	0.26%

3.2.2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

农银汇理行业成长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
（2008年8月4日至2012年6月30日）



注：本基金主要投资于股票，股票投资比例范围为基金资产的60%-95%，其中投资于成长性行业股票的比例不低于股票投资的80%；除股票以外的其他资产投资比例范围为5%-40%，其中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（2008年8月4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		
曹剑飞	本基金基金经理、公司投资副总监	2008-8-4	-	9	统计学硕士，经济学硕士，具有基金从业资格。历任长江证券公司证券投资总部分析师，泰信基金管理有限公司研究部、华宝兴业基金管理有限公司研究部高级研究员，华宝兴业先进成长基金经理助理。现任农银汇理基金公司投资副总监，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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，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。报告期内，本基金未违反法律法规及基金合同的规定，也未出现对基金份额持有人利益造成不利影响的行为。

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

二季度国内经济加速下滑，货币和财政政策如期宽松，但欧债危机进一步恶化导致全球风险厌恶情绪升高，再加上美国经济持续而缓慢的复苏，导致美元走强，对新兴市场国家资本市场和大宗商品带来不利影响。

本基金的策略是重点配置估值合理增长确定的消费和科技等成长股，同时关注金融地产等低估值大盘蓝筹股的估值修复机会，二季度基金净值增长率战胜比较基准。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期本基金的净值增长12.12%，同期业绩比较基准收益率为0.77%。

§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	3,374,801,941.56	92.36
	其中：股票	3,374,801,941.56	92.36
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	-	-
	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	222,958,183.39	6.10
6	其他各项资产	56,063,168.83	1.53
7	合计	3,653,823,293.78	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	138,590,761.44	3.81
C	制造业	1,685,993,722.94	46.39
C0	食品、饮料	245,353,205.01	6.75
C1	纺织、服装、皮毛	116,032,583.85	3.19
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	83,698,951.97	2.30
C5	电子	653,550,154.24	17.98
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	190,671,694.68	5.25
C8	医药、生物制品	373,497,133.19	10.28
C99	其他制造业	23,190,000.00	0.64
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	258,721,017.58	7.12
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	172,544,452.91	4.75
H	批发和零售贸易	87,058,744.43	2.40
I	金融、保险业	337,159,296.58	9.28
J	房地产业	275,205,841.88	7.57
K	社会服务业	419,528,103.80	11.54
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,374,801,941.56	92.87

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	300070	碧水源	8,506,536	254,345,426.40	7.00
2	002236	大华股份	5,000,000	153,500,000.00	4.22
3	600048	保利地产	12,034,114	136,466,852.76	3.76
4	601628	中国人寿	6,600,284	120,785,197.20	3.32
5	601318	中国平安	2,499,954	114,347,895.96	3.15
6	600750	江中药业	3,990,750	111,381,832.50	3.06
7	002241	歌尔声学	3,000,000	109,470,000.00	3.01
8	600535	天士力	2,499,871	109,294,360.12	3.01
9	601888	中国国旅	3,779,070	106,645,355.40	2.93
10	601601	中国太保	4,599,919	102,026,203.42	2.81

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名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。

5.7 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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,224,100.26
2	应收证券清算款	49,645,491.84
3	应收股利	67,493.93
4	应收利息	68,822.62
5	应收申购款	1,057,260.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	56,063,168.83

5.8.4 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。

5.8.5 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

单位：份

本报告期期初基金份额总额	3,626,669,326.02
本报告期基金总申购份额	230,174,146.63
减：本报告期基金总赎回份额	443,828,442.76
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,413,015,029.89

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 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、《农银汇理行业成长股票型证券投资基金基金合同》；

3、《农银汇理行业成长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和营业执照复印件。

7.2 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的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制件或复印件。

农银汇理基金管理有限公司
二〇一二年七月十八日

农银汇理恒久增利债券型证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人：农银汇理基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十八日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7月17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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银恒久增利债券
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月23日
报告期末基金份额总额	195,994,584.65份
投资目标	本基金将在控制风险与保持资产流动性的基础上，力争为投资者获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	采用大类资产类属配置策略进行固定收益及权益类资产的大类资产配置，在普通债券投资上将利用数量化的辅助手段，通过对国民经济发展、宏观调控政策走向、基准利率走势以及不同债券品种利率变化尤其是利差演变趋向的分析构筑稳健的债券投资组合。
业绩比较基准	中债国债总指数×50% +中债金融债总指数×30%+中债企业债总指数×20% 。
风险收益特征	本基金产品为较低风险、较低收益的产品类型，其风险和收益水平低于股票型和混合型基金，但高于货币市场基金。
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
下属两级基金的基金简称	农银恒久增利债券 A　　农银恒久增利债券 C
下属两级基金的交易代码	660002　　660102
报告期末下属两级基金的份额总额	187,821,901.32份　　8,172,683.33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4月1日-2012年6月30日)	
	农银恒久增利债券 A	农银恒久增利债券 C
1.本期已实现收益	1,333,000.79	99,062.89
2.本期利润	9,234,941.16	850,323.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0470	0.0447
4.期末基金资产净值	202,284,062.01	8,752,223.39
5.期末基金份额净值	1.0770	1.0709

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、经中国证监会批准，农银汇理恒久增利债券型证券投资基金于2010年10月22日刊登公告，自2010年10月25日起增加收取销售服务费的C类收费模式。

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、农银恒久增利债券 A：

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	4.53%	0.12%	1.43%	0.11%	3.10%	0.01%

注：本基金于2010年10月25日开始分为A、C两类。

2、农银恒久增利债券 C：

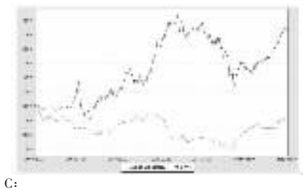
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.44%	0.12%	1.43%	0.11%	3.01%	0.01%

注：本基金于2010年10月25日开始分为A、C两类。

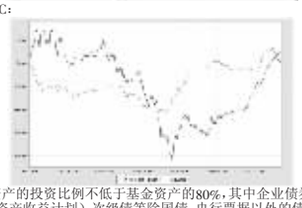
3.2.2 自基金转型以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

农银汇理恒久增利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
（2008年12月23日至2012年6月30日）

1.农银恒久增利债券 A：



2.农银恒久增利债券 C：



注：1、本基金债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%，其中企业债券、公司债券、金融债、短期融资券、资产支持证券（含资产收益计划）、次级债等除国债、央行票据以外的债券类资产投资比例不低于债券类资产的50%，股票等权益类证券的投资比例不超过基金资产的20%，其中权证资产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的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（2008年12月23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。

2、经中国证监会批准，本基金于2010年10月25日分为A、C两类，具体内容详见本基金管理人于2010年10月22日刊登的《农银汇理基金管理有限公司关于农银汇理恒久增利债券型证券投资基金增加C类基金份额类别的公告》。

§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		
史向明	本基金经理	2012-2-6	-	12	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、天冶基金管理公司债券研究员及基金经理、上投摩根基金管理公司固定收益部投资经理。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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，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。报告期内，本基金未违反法律法规及基金合同的规定，也未出现对基金份额持有人利益造成不利影响的行为。

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

二季度国内经济加速下滑，欧债危机进一步恶化导致全球风险厌恶情绪升高。国内货币政策趋于宽松，央行在二季度出台了利好债券市场的下调准备金率及降息政策。债券市场方面，中低评级和中高评级债券行情全面开花，中债综合指数、中债总指数、中债企业债总指数二季度分别上涨2.15%、1.94%和3.89%。本基金持有较高比例信用风险可控的中低评级信用债，且自2月以来不断增持这类债券，同时低配股票，按照纯债基金和绝对收益的要求运作，在二季度取得了超越业绩比较基准的收益率。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

报告期本基金A类份额净值增长率为4.53%，C类份额净值增长率为4.44%，同期业绩比较基准收益率1.43%。

§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	1,269,390.00	0.43
	其中：股票	1,269,390.00	0.43
2	固定收益投资	285,790,347.98	96.47
	其中：债券	285,790,347.98	96.47
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	5,274,200.56	1.78
6	其他各项资产	3,928,714.25	1.33
7	合计	296,262,652.79	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	242,190.00	0.11
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	242,190.00	0.11
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	1,027,200.00	0.49
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-