

信息披露| Disclosure

农银汇理行业成长股票型证券投资基金

[2011] 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：交通银行股份有限公司

报告书出日期：二〇一一年四月二十二日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及监事会在本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其中内容的真实性、准确性、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2011年4月21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信息，确认复核结果不存在虚假记载、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本基金，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及其摘要。

本报告期财务数据未经审计。

本报告期自2011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	3,489,366,954.34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	借助于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

单位：人民币元

主要财务指标 报告期(2011年1月1日-2011年3月31日)

1.本期已实现收益 105,700,753.04

2.本期利润 -61,468,300.31

3.加权平均基金份额本期利润 -0.0215

4.期末基金资产净值 4,382,807,002.85

5.期末基金份额净值 1.2560

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，本期利润为期末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 -1.54% 1.60% 2.57% 1.03% -4.11% 0.57%

3.2.2 基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变化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1日至2011年3月31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90%；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的0%-3%，现金或到期日在一年以内的政府债券投资不低于基金资产净值的5%。本基金合同生效日为2008年8月4日起六个月，建仓期间，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(或基金经理助理)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

曹剑飞 本基金基金经理 公司副总经理、财务总监、财务副总经 理 2008-8-4 - 7

注：1.本基金基金经理严格执行《证券投资基金法》、《证券投资基金销售行为规范指引（试行）》、《证券投资基金运作管理办法》及其他有关法律法规、监管规定，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有关规定，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

报告期内，本基金基金经理严格执行了《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》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。

4.4.1 报告期内基金投资组合运作分析

本基金在配置上非常均衡，主要是金融行业的配置上有较大偏离所致。目前虽然宏观调控的政策开始显现，通胀失控的概率较小，但由于劳动成本、大宗商品和食品价格的不断上涨，通胀短期回落的几率也很小。今年第二季度之后，各地投资热情不减，特别是中西部一些二线城市的城镇化加速推进，美国经济逐步复苏，日本灾后重建等因素有利于我国的出口。综合以上因素，本基金的策略是重点关注低估值有增长的周期性行业和估值回调到的消费股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

无。因为本基金组合与之投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

4.4.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金基金经理严格执行了《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》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。

4.4.4 报告期内基金投资组合运作分析

本基金在配置上非常均衡，主要是金融行业的配置上有较大偏离所致。目前虽然宏观

调控的政策开始显现，通胀失控的概率较小，但由于劳动成本、大宗商品和食品价格的不断上涨，通胀

短期回落的几率也很小。今年第二季度之后，各地投资热情不减，特别是中西部一些二线城

市的城镇化加速推进，美国经济逐步复苏，日本灾后重建等因素有利于我国的出口。综合以上因素，

本基金的策略是重点关注低估值有增长的周期性行业和估值回调到的消费股。

4.4.5 报告期内基金的业绩表现

无。因为本基金组合与之投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

4.4.6 报告期内基金投资组合运作分析

本基金在配置上非常均衡，主要是金融行业的配置上有较大偏离所致。目前虽然宏观

调控的政策开始显现，通胀失控的概率较小，但由于劳动成本、大宗商品和食品价格的不断上涨，通胀

短期回落的几率也很小。今年第二季度之后，各地投资热情不减，特别是中西部一些二线城

市的城镇化加速推进，美国经济逐步复苏，日本灾后重建等因素有利于我国的出口。综合以上因素，

本基金的策略是重点关注低估值有增长的周期性行业和估值回调到的消费股。

4.4.7 报告期内基金的业绩表现

无。因为本基金组合与之投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

4.4.8 报告期内基金投资组合运作分析

本基金在配置上非常均衡，主要是金融行业的配置上有较大偏离所致。目前虽然宏观

调控的政策开始显现，通胀失控的概率较小，但由于劳动成本、大宗商品和食品价格的不断上涨，通胀

短期回落的几率也很小。今年第二季度之后，各地投资热情不减，特别是中西部一些二线城

市的城镇化加速推进，美国经济逐步复苏，日本灾后重建等因素有利于我国的出口。综合以上因素，

本基金的策略是重点关注低估值有增长的周期性行业和估值回调到的消费股。

4.4.9 报告期内基金的业绩表现

无。因为本基金组合与之投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

4.4.10 报告期内基金投资组合运作分析

本基金在配置上非常均衡，主要是金融行业的配置上有较大偏离所致。目前虽然宏观

调控的政策开始显现，通胀失控的概率较小，但由于劳动成本、大宗商品和食品价格的不断上涨，通胀

短期回落的几率也很小。今年第二季度之后，各地投资热情不减，特别是中西部一些二线城

市的城镇化加速推进，美国经济逐步复苏，日本灾后重建等因素有利于我国的出口。综合以上因素，

本基金的策略是重点关注低估值有增长的周期性行业和估值回调到的消费股。

4.4.11 报告期内基金的业绩表现

无。因为本基金组合与之投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

4.4.12 报告期内基金投资组合运作分析

本基金在配置上非常均衡，主要是金融行业的配置上有较大偏离所致。目前虽然宏观

调控的政策开始显现，通胀失控的概率较小，但由于劳动成本、大宗商品和食品价格的不断上涨，通胀

短期回落的几率也很小。今年第二季度之后，各地投资热情不减，特别是中西部一些二线城

市的城镇化加速推进，美国经济逐步复苏，日本灾后重建等因素有利于我国的出口。综合以上因素，

本基金的策略是重点关注低估值有增长的周期性行业和估值回调到的消费股。

4.4.13 报告期内基金的业绩表现

无。因为本基金组合与之投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

4.4.14 报告期内基金投资组合运作分析

本基金在配置上非常均衡，主要是金融行业的配置上有较大偏离所致。目前虽然宏观

调控的政策开始显现，通胀失控的概率较小，但由于劳动成本、大宗商品和食品价格的不断上涨，通胀

短期回落的几率也很小。今年第二季度之后，各地投资热情不减，特别是中西部一些二线城

市的城镇化加速推进，美国经济逐步复苏，日本灾后重建等因素有利于我国的出口。综合以上因素，

本基金的策略是重点关注低估值有增长的周期性行业和估值回调到的消费股。

4.4.15 报告期内基金的业绩表现

无。因为本基金组合与之投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

4.4.16 报告期内基金投资组合运作分析

本基金在配置上非常均衡，主要是金融行业的配置上有较大偏离所致。目前虽然宏观

调控的政策开始显现，通胀失控的概率较小，但由于劳动成本、大宗商品和食品价格的不断上涨，通胀

短期回落的几率也很小。今年第二季度之后，各地投资热情不减，特别是中西部一些二线城

市的城镇化加速推进，美国经济逐步复苏，日本灾后重建等因素有利于我国的出口。综合以上因素，

本基金的策略是重点关注低估值有增长的周期性行业和估值回调到的消费股。

4.4.17 报告期内基金的业绩表现

无。因为本基金组合与之投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

4.4.18 报告期内基金投资组合运作分析

本基金在配置上非常均衡，主要是金融行业的配置上有较大偏离所致。目前虽然宏观

调控的政策开始显现，通胀失控的概率较小，但由于劳动成本、大宗商品和食品价格的不断上涨，通胀

短期回落的几率也很小。今年第二季度之后，各地投资热情不减，特别是中西部一些二线城

市的城镇化加速推进，美国经济逐步复苏，日本灾后重建等因素有利于我国的出口。综合以上因素，

本基金的策略是重点关注低估值有增长的周期性行业和估值回调到的消费股。

4.4.19 报告期内基金的业绩表现

无。因为本基金组合与之投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

4.4.20 报告期内基金投资组合运作分析

本基金在配置上非常均衡，主要是金融行业的配置上有较大偏离所致。目前虽然宏观

调控的政策开始显现，通胀失控的概率较小，但由于劳动成本、大宗商品和食品价格的不断上涨，通胀

短期回落的几率也很小。今年第二季度之后，各地投资热情不减，特别是中西部一些二线城

市的城镇化加速推进，美国经济逐步复苏，日本灾后重建等因素有利于我国的出口。综合以上因素，

本基金的策略是重点关注低估值有增长的周期性行业和估值回调到的消费股。

4.4.21 报告期内基金的业绩表现

无。因为本基金组合与之投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

4.4.22 报告期内基金投资组合运作分析

本基金在配置上非常均衡，主要是金融行业的配置上有较大偏离所致。目前虽然宏观

调控的政策开始显现，通胀失控的概率较小，但由于劳动成本、大宗商品和食品价格的不断上涨，通胀

短期回落的几率也很小。今年第二季度之后，各地投资热情不减，特别是中西部一些二线城

市的城镇化加速推进，美国经济逐步复苏，日本灾后重建等因素有利于我国的出口。综合以上因素，

本基金的策略是重点关注低估值有增长的周期性行业和估值回调到的消费股。

4.4.23 报告期内基金的业绩表现

无。因为本基金组合与之投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

4.4.24 报告期内基金投资组合运作分析

本基金在配置上非常均衡，主要是金融行业的配置上有较大偏离所致。目前虽然宏观

调控的政策开始显现，通胀失控的概率较小，但由于劳动成本、大宗商品和食品价格的不断上涨，通胀

短期回落的几率也很小。今年第二季度之后，各地投资热情不减，特别是中西部一些二线城

市的城镇化加速推进，美国经济逐步复苏，日本灾后重建等因素有利于我国的出口。综合以上因素，

本基金的策略是重点关注低估值有增长的周期性行业和估值回调到的消费股。

4.4.25 报告期内基金的业绩表现

无。因为本基金组合与之投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

4.4.26 报告期内基金投资组合运作分析

本基金在配置上非常均衡，主要是金融行业的配置上有较大偏离所致。目前虽然宏观

调控的政策开始显现，通胀失控的概率较小，但由于劳动成本、大宗商品和食品价格的不断上涨，通胀

短期回落的几率也很小。今年第二季度之后，各地投资热情不减，特别是中西部一些二线城

市的城镇化加速推进，美国经济逐步复苏，日本灾后重建等因素有利于我国的出口。综合以上因素，

本基金的策略是重点关注低估值有增长的周期性行业和估值回调到的消费股。

4.4.27 报告期内基金的业绩表现

无。因为本基金