农银汇理策略精选股票型证券投资基金

【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:中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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。

本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银策略精选股票
基金主代码	660010
交易代码	660010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月6日
报告期末基金份额总额	526,075,607.34份
投资目标	本基金以提高投资组合经风险调整后的超额收益为目标,通过对定量和定性多种投资策略的有效结合,力争为投资者创造超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金将通过基金管理人在数量化投资上的积累,以多个相关性较低的数量化投资策略为基础,并有机结合由长期投资经验形成的定性投资策略,在投资策略充分分散化的基础上,力争为投资者创造超越业绩比较基准的回报。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为75%×沪深300指数+25%×中证全债指数
风险收益特征	本基金为较高风险、较高预期收益的股票型基金产品,其风险和预期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	中信银行股份有限公司

§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1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	12,091,744.47
2.本期利润	51,508,801.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0681
4.期末基金资产净值	504,269,576.74
5.期末基金份额净值	0.9585

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。

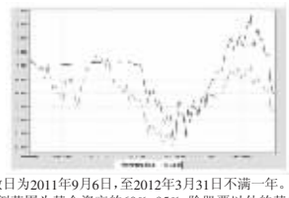
3.2 基金净值表现

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	3.08%	1.56%	3.77%	1.14%	-0.69%	0.42%

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

农银汇理策略精选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
(2011年9月6日至2012年3月31日)



注:1、本基金合同生效日为2011年9月6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60%-95%;除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的5%-40%。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9月6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		
张惟	本基金经理,公司投资副总监	2011-9-6	-	9	CFA,FRM,金融学硕士,具有基金从业资格。历任法国里昂信贷银行资产管理公司金融工程师、东方汇理资产管理公司基金经理、雷曼兄弟欧洲数量基金管理公司基金经理。现任农银汇理基金管理有限公司投资副总监、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》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。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超过该证券当日成交量的5%的情况共发生1次,农银策略精选股票基金卖出该证券的原因为"仓位调整",农银策略价值股票基金认为该证券"价值严重低估,择机买入",农银中小盘股票基金认为该证券"价值严重低估,择机买入"。

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

在年初,国内通货膨胀的控制初有成效但依然较高,经济增长显现出乏力迹象;中央继续坚持调控房价,调节信贷,经济的增长预期被下调至7.5%。在这样一个数字下,经济是否会软着陆给投资人带来了巨大的预期差。市场年初处在震荡寻底,弱势整理的过程。但是从较低的估值和企业长期的成长性来看,A股的投资价值已经显现。很多大盘蓝筹股的估值已达到2008年的历史低点,而其业绩增长性并没有消除。从现在来看,国家经济调整目标基本实现,房地产行业的见底稳定对经济的拖累不再增加,基建行业的投资会成为拉动经济增长的动力,股市可能处于一个中长期底部。

在一季度,本基金根据定性和定量的分析采取了偏谨慎的投资仓位和策略。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为3.08%,业绩比较基准收益率为3.77%。

§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	423,200,675.57	83.24
	其中:股票	423,200,675.57	83.24
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	30,000,000.00	5.90
	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	52,588,326.61	10.34
6	其他各项资产	2,603,953.57	0.51
7	合计	508,392,955.75	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	6,732,842.70	1.34
B	采掘业	3,025,488.98	0.60
C	制造业	276,669,527.01	54.87
C0	食品、饮料	13,282,680.71	2.63
C1	纺织、服装、皮毛	22,603,090.99	4.48
C2	木材、家具	1,862,455.37	0.37
C3	造纸、印刷	5,851,143.85	1.16
C4	石油、化学、塑胶、塑料	32,347,628.86	6.41
C5	电子	34,440,422.09	6.83
C6	金属、非金属	36,047,510.67	7.15
C7	机械、设备、仪表	88,602,241.20	17.57
C8	医药、生物制品	37,875,582.14	7.51
C99	其他制造业	3,756,771.13	0.74
D	电力、煤气及水的生产和供应业	12,338,765.02	2.45
E	建筑业	7,991,154.49	1.58
F	交通运输、仓储业	13,977,969.14	2.77
G	信息技术业	37,134,355.74	7.36
H	批发和零售贸易	20,376,164.37	4.04
I	金融、保险业	2,570,003.34	0.51
J	房地产业	18,468,559.90	3.66
K	社会服务业	13,787,669.78	2.73
L	传播与文化产业	4,346,015.60	0.86
M	综合类	5,782,159.50	1.15
	合计	423,200,675.57	83.92

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	000413	宝 石A	310,085	3,876,062.50	0.77
2	002272	川润股份	300,800	3,772,032.00	0.75
3	000063	中兴通讯	204,040	3,352,377.20	0.66
4	601518	吉林高速	1,156,200	2,925,186.00	0.58
5	600177	雅戈尔	276,461	2,673,377.87	0.53
6	600219	南山铝业	377,700	2,643,900.00	0.52
7	002288	超华科技	192,662	2,595,157.14	0.51
8	002355	兴民钢圈	222,900	2,565,579.00	0.51
9	000551	创元科技	285,900	2,473,035.00	0.49
10	002135	东南网架	248,796	2,410,833.24	0.48

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	937,045.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,446.63
5	应收申购款	1,646,461.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,603,953.57

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

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	002272	川润股份	3,772,032.00	0.75	股票交易异常波动自查

§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	909,160,319.70
本报告期基金总申购份额	54,973,572.75
减:本报告期基金总赎回份额	438,058,285.11
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	526,075,607.34

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 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、《农银汇理策略精选股票型证券投资基金基金合同》;

3、《农银汇理策略精选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
二〇一二年四月二十三日

农银汇理中证500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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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。

本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银中证500指数
基金主代码	660011
交易代码	660011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年11月29日
报告期末基金份额总额	338,503,292.88份
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控管理,力争将基金净值对业绩比较基准的年跟踪误差控制在4%以内,日平均跟踪偏离度控制在0.35%以内,以实现对标的指数的有效跟踪。
投资策略	本基金将把资产按照标的指数的成分股及其权重配比进行投资以拟合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,使跟踪组合的业绩表现和业绩比较基准尽可能近似。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,使得实际组合对业绩比较基准的风险暴露程度尽可能近似于理论全复制组合。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为95%×中证500指数+5%×同期银行活期存款利率。
风险收益特征	本基金为较高风险、较高收益的股票型基金产品,其风险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

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)
1.本期已实现收益	7,959,872.85
2.本期利润	-9,620,266.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0161
4.期末基金资产净值	315,602,350.23
5.期末基金份额净值	0.9323

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。

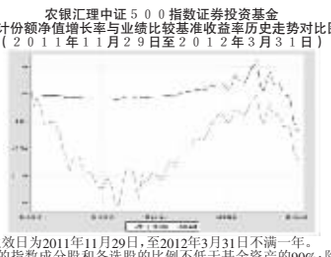
3.2 基金净值表现

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	-6.12%	1.09%	4.42%	1.84%	-10.54%	-0.75%

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

农银汇理中证500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11月29日至2012年3月31日)



注:1、本基金合同生效日为2011年11月29日,至2012年3月31日不满一年。

2、本基金投资于标的指数成分股和备选股的比例不低于基金资产的90%;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%。

3、根据法律法规规定,本基金建仓期为自基金合同生效日起六个月,至本报告期末尚处于建仓期。

§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		
张惟	本基金经理,公司投资副总监	2011-11-29	-	9	CFA,FRM,金融学硕士,具有基金从业资格。历任法国里昂信贷银行资产管理公司金融工程师、东方汇理资产管理公司基金经理、雷曼兄弟欧洲数量基金管理公司基金经理。现任农银汇理基金管理有限公司投资副总监、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》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,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和《证券投资基金销售管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则、《金元比联金元比联保本混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期,本基金管理人根据新颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,梳理完善了本基金管理人相关公平交易制度和投资制度,通过科学完善的制度及流程,从事前、事中和事后等环节严格控制不同基金之间可能的利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、股票备选库管理制度、债券库管理制度和集中交易制度等,重视交易执行环节的公平交易措施,启用投资交易系统中的公平交易模块。在每个报告期,对不同投资组合的交易价差、收益率进行分析,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司根据新颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,制定了《异常交易监控与报告制度》。本报告期,根据制度的规定,对交易进行了监控,未发现异常交易行为。

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

2012年1季度,美国经济复苏加快,欧债危机出现缓和。中国经济增长继续放缓,通胀压力显著降低。国内货币政策重心从防治通胀逐步转向促进增长,货币政策开始强调信贷适度增长,央行在二月再次下调法定存款准备金率50基点,并停止发行一年期央票,以引导货币市场利率下行。在报告期内,债券市场延续了去年四季度的涨势,但品种表现开始分化。报告期内,中信标普国债、企业债和可转债指数分别上涨了0.75%、0.96%和1.12%。信用债,特别是中等资质的信用债的净价涨幅明显高于利率品种。本基金因势利导,降低了利率品种占比,提高了信用债和转债的比例,债券投资上取得了良好效果。

2012年1季度,国内A股市场经历了一轮明显的涨跌过程:沪深300指数2011年底收盘于2346点,期间最高点(3月13日)收盘于2681点,累计涨幅为14.2%;3月30日收盘于2455点,累计涨幅为4.6%。同时债券市场维持高位窄幅整理。

导致股市阶段性上涨的主要原因是2、3月份房地产销售数据环比回暖以及对国家相对宽松的宏观政策调控的预期;3月中旬以后股市快速回落的主要原因是对宏观经济增长明显放缓、上市公司年报、一季度报实际业绩和宏观政策宽松力度的担心。

一季度,本基金在大类资产配置、股市大势演进节奏方面均做出了比较准确地预判,同时采取相对均衡的行业配置策略和"自下而上、优中选优"的精选个股方法,取得了较好的绝对和相对收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2012年3月31日,本基金份额净值为1.031元,本报告期份额净值增长率为1.48%,同期业绩比较基准增长率为1.25%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,通胀压力有望进一步舒缓,央行有望降准和降息来倒逼实体需求,宏观经济有望软着陆。因此,我们认为债券类属资产中,企业债的信用利差将继续收窄。转债估值处于历史低位,因此在渡过供给冲击后,有望随正股向上行。

因此我们将继续维持当前债券的配置结构,严格遵守CPPI策略,并相机抉择对组合进行优化。

二季度,中国宏观经济运行和国际外部环境都将面临很大的困难和挑战,对于国内A股市场来讲依然是很大的不确定性。

国内方面,中国GDP增速放缓和企业业绩增速放缓将继续加剧;通货膨胀压力仍将维持在较高的水平上;而"稳中求进"、"预调微调"等总体方针和"降准"等预期又预示着未来宏观经济政策仍将会相对比较积极;流动性和市场资金供求形势将相对比较宽松。

国际方面,出口前景清淡;欧美国家的宽松货币政策和国际政治中的不稳定因素仍很可能导致国际大宗商品价格继续上涨;

总之,2012年二季度,GDP增幅将加速下滑,但是还难以明确见底;通货膨胀压力超出原有预期;市场对国家宏观经济政策相对放松预期很充分;对周期股未来的业绩大幅下滑、强势美元和资本外流、国际石油价格大幅上涨充满恐惧;

我们预测,2012年二季度,股票市场的整体表现仍将以宽幅震荡格局为主,并略有下跌;结构上来讲,中小板、创业板的整体估值水平将比较确定地继续明显下调,市场在投资和消费的风格选择上仍将表现得相当矛盾和纠结。

基于上述判断,本基金将在控制风险的前提下,牢牢抓住盈利模式良好、未来发展前景和业绩确定性较高(食品饮料、医药和银行)、政策受益关系直接和程度明显的行业(建筑建材、水利和其它周期性行业)、具有长期核心竞争优势和成长空间的优质公司"进行投资,同时最大限度"以静制动",争取取得良好的投资业绩。

§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	296,550,944.46	92.95
	其中:股票	296,550,944.46	92.95
2	固定收益投资	9,674,000.00	3.03
	其中:债券	9,674,000.00	3.03
	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	11,943,533.58	3.74
6	其他各项资产	876,254.63	0.27
7	合计	319,044,732.67	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 指数投资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	5,426,176.00	1.72
B	采掘业	5,295,067.68	1.68
C	制造业	170,494,129.63	54.02
C0	食品、饮料	14,589,383.48	4.62
C1	纺织、服装、皮毛	9,136,187.63	2.89
C2	木材、家具	1,367,066.76	0.43
C3	造纸、印刷	5,989,111.00	1.90
C4	石油、化学、塑胶、塑料	29,978,285.36	9.50
C5	电子	23,467,702.80	7.44
C6	金属、非金属	19,521,151.82	6.19
C7	机械、设备、仪表	42,942,192.09	13.61
C8	医药、生物制品	20,449,312.81	6.48
C99	其他制造业	3,053,735.88	0.97
D	电力、煤气及水的生产和供应业	11,819,694.61	3.75
E	建筑业	5,925,330.40	1.88
F	交通运输、仓储业	12,390,418.48	3.93
G	信息技术业	15,000,507.46	4.75
H	批发和零售贸易	18,781,239.35	5.95
I	金融、保险业	2,586,054.00	0.82
J	房地产业	21,913,868.88	6.94
K	社会服务业	9,648,572.50	3.06
L	传播与文化产业	8,761,486.00	2.78
M	综合类	8,508,399.47	2.70
	合计	296,550,944.46	93.96

5.2.2 积极投资按行业分类的股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有积极投资的股票投资。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1期末指数投资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	000970	中科三环	82,900	2,154,571.00	0.68
2	000917	电广传媒	64,150	1,868,048.00	0.59
3	600060	海信电器	102,900	1,839,852.00	0.58
4	600827	友谊股份	152,300	1,824,554.00	0.58
5	600199	金种子酒	76,800	1,540,608.00	0.49
6	000939	凯迪电力	149,000	1,494,470.00	0.47
7	000877	天山股份	67,600	1,472,328.00	0.47
8	600079	人福医药	77,951	1,403,897.51	0.44
9	000759	中百集团	139,100	1,333,969.00	0.42
10	002236	大华股份	27,655	1,329,652.40	0.42

5.3.2期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的股票投资。

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	9,674,000.00	3.07
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	9,674,000.00	3.07

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	1101096	11央票96	100,000	9,674,000.00	3.07

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报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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	500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	106,869.58
5	应收申购款	269,385.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	876,254.63

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。

5.8.5.1期末指数投资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	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000759	中百集团	1,333,969.00	0.42	重大资产重组

5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有积极投资的股票投资。

§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	711,358,644.30
本报告期基金总申购份额	18,591,293.12
减:本报告期基金总赎回份额	391,446,644.54
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	338,503,292.88

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、《农银汇理中证500指数证券投资基金基金合同》;

3、《农银汇理中证500指数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
二〇一二年四月二十三日

金元比联保本混合型证券投资基金

【2012】第一季度报告

基金管理人:金元惠理基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金元比联保本混合
基金主代码	620007
交易代码	620007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年8月16日
报告期末基金份额总额	141,747,968.66份
投资目标	在为适用本基金保本条款的基金份额提供保本保证的基础上,力争在本基金保本周期结束时,为投资者带来稳定的当期收益与长期的资本增值。
投资策略	本基金按照"优化恒定比例组合保险策略"对股票、债券和现金的投资比例进行动态调整,从而达到防御下跌、参与增值的目的。本基金的股票投资采取行业配置指导下的个股精选方法,即:首先进行行业投资价值评估,确定拟投资的优势行业;其次进行行业内个股的精选,从质地和估值两个维度精选优质股票构建股票组合。本基金的债券投资组合以相对低估的债券作为主要投资对象,并通过对债券的信用、久期和凸性等的灵活配置,进行相对积极主动的操作,力争获取良好收益。
业绩比较基准	三年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金为保本基金,属于证券投资基金中的低风险品种。投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构,在极端情况下仍然存在本金损失的风险。
基金管理人	金元惠理基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
保证机构	中国投资担保有限公司

§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1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	3,762,388.09
2.本期利润	2,503,903.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0153
4.期末基金资产净值	146,162,842.14
5.期末基金份额净值	1.031

注:(1)上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;

(2)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。

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

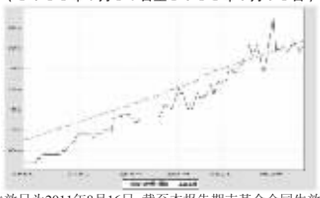
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.48%	0.20%	1.25%	0.00%	0.23%	0.20%

注:(1)上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。

(2)业绩比较基准是三年期定期存款税后收益率。

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

金元比联保本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历史走势对比图
(2011年8月16日至2012年3月31日)



注:(1)本基金合同生效日为2011年8月16日,截至本报告期末基金合同生效不满一年;

(2)本基金建仓期为2011年8月16日至2012年2月15日,在建仓期和本报告期末各项资产市值占基金净值的比率均符合基金合同约定;

(3)本基金投资组合中股票投资比例范围为基金资产净值的0%-40%;债券、货币市场工具为60%-100%;其中,现金比例在5%以上,在本报告期末各项资产市值占基金净值的比率均符合基金合同约定。

§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		
谷伟	本基金基金经理	2012-3-30	-	4	基金经理。上海交通大学管理学博士。曾任浙江红蜻蜓集团有限公司董事长秘书,德勤咨询(上海)有限公司高级咨询顾问,泰信基金管理有限公司基金经理助理。2011年12月加入本公司,现任金元比联宝石动力混合型证券投资基金、金元比联丰利债券型证券投资基金和金元比联保本混合型证券投资基金的基金经理。4年证券、基金等金融行