农银汇理恒久增利债券型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

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:二〇一一年四月二十二日

§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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

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	423,839,817.20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	405,260,413.03份	18,579,404.17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(2011年1月1日-2011年3月31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	4,766,798.71	187,654.67
2.本期利润	-5,894,327.64	-237,300.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0135	-0.0125
4.期末基金资产净值	436,421,765.50	19,974,902.99
5.期末基金份额净值	1.0769	1.0751

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	-1.15%	0.21%	-0.18%	0.10%	-0.97%	0.11%

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	-1.22%	0.21%	-0.18%	0.10%	-1.04%	0.11%

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

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		
陈加荣	本基金基金经理、公司固定收益投资负责人	2008-12-23	-	11	天津大学管理工程硕士。历任中国平安保险(集团)股份有限公司投资管理中心债券研究员、交易员、本外币投资经理;国联安基金管理公司德盛小盘基金债券投资经理、基金经理助理,德成稳健基金债券投资经理、基金经理助理。现任农银汇理基金管理公司固定收益投资负责人、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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无。因为本投资组合无与其投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金无异常交易情况。

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

预期差"定律在2011年1季度的证券市场再次得到演绎。为逐步回笼过度投放的流动性并防范通胀及可能的经济过热,2010、2011年岁末年初央行再次加息并上调准备金率,加息时点、回收流动性的力度超过市场预期,导致2011年1月份基本上是股、债"双杀",到2、3月份,由于许多大盘股估值已经很低,过度反应了政策紧缩乃至于未来经济下滑的预期,央行也不至于会像元旦、春节前后那样进行紧缩,市场开始持续反弹,中小盘、创业板则由于盈利增长低于预期,估值偏高在反弹后再次下滑,可转债指数走势基本与股市同步,信用债则呈振荡上扬态势。从分类指数来看,上证指数上涨4.27%,中信可转债指数下跌1.6%,公司债指数上涨0.72%,银行间债券总指数上涨0.05%。1季度本基金克服不能主动购买大盘股票的局限性,及时大力度加仓可转债,保持信用债高仓位运作,获得一定超额收益,但整体操作上仍有点粗糙,一些已解禁以及1季度中解禁的创业板、中小板股票,尽管为数不多,资质也还不错,但在小股票整体下跌的背景下录得负收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内A类基金净值增长率为-1.15%,业绩比较基准收益率为-0.18%;C类基金净值增长率为-1.22%,业绩比较基准收益率为-0.18%

§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	18,607,458.95	3.79
	其中:股票	18,607,458.95	3.79
2	固定收益投资	389,375,276.13	79.35
	其中:债券	389,375,276.13	79.35
	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	71,038,915.72	14.48
6	其他各项资产	11,698,930.61	2.38
7	合计	490,720,581.41	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	12,734,651.61	2.79
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	-	-
C5	电子	3,800,810.23	0.83
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	6,640,383.78	1.45
C8	医药、生物制品	2,293,457.60	0.50
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,190,437.90	0.48
E	建筑业	1,811,819.40	0.40
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	502,157.40	0.11
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	1,368,392.64	0.30
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	18,607,458.95	4.08

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	002156	通富微电	170,000	2,737,000.00	0.60
2	300142	沃森生物	21,616	2,293,457.60	0.50
3	601199	江南水务	119,435	2,190,437.90	0.48
4	300124	汇川技术	16,574	2,178,983.78	0.48
5	300105	龙源技术	20,000	1,977,000.00	0.43
6	002480	新筑股份	30,000	1,936,200.00	0.42
7	002482	广田股份	26,723	1,811,819.40	0.40
8	002469	三维工程	21,288	1,368,392.64	0.30
9	300136	信维通信	20,733	1,063,810.23	0.23
10	300137	先河环保	20,000	548,200.00	0.12

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	30,366,340.00	6.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	39,712,000.00	8.70
	其中:政策性金融债	39,712,000.00	8.70
4	企业债券	173,636,689.53	38.05
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	145,660,246.60	31.92
7	其他	-	-
8	合计	389,375,276.13	85.32

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	113001	中行转债	489,040	52,356,622.40	11.47
2	113002	工行转债	302,890	36,274,106.40	7.95
3	098082	09华西债	300,000	29,805,000.00	6.53
	111055		53,681	5,326,765.63	1.17
4	100312	10进出12	300,000	29,880,000.00	6.55
5	010110	21国债(0)	198,500	19,857,940.00	4.35

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没有出现本期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	应收股利	-
4	应收利息	5,760,817.60
5	应收申购款	5,688,113.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,698,930.61

5.8.4 报告期未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	52,356,622.40	11.47
2	113002	工行转债	36,274,106.40	7.95
3	125709	唐钢转债	11,233,830.80	2.46
4	110003	新钢转债	9,636,724.00	2.11
5	110009	双良转债	6,609,120.00	1.45
6	110007	博汇转债	4,236,500.00	0.93
7	125731	美丰转债	3,583,653.13	0.79
8	110078	澄星转债	1,159,319.20	0.25

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	601199	江南水务	2,190,437.90	0.48	新股网下申购

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	农银恒久增利债券A	农银恒久增利债券C
本报告期期初基金份额总额	353,587,712.96	18,874,450.03
本报告期基金总申购份额	164,256,691.65	11,962,228.11
减:本报告期基金总赎回份额	112,583,991.58	12,257,273.97
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	405,260,413.03	18,579,404.17

注:1、总申购份额含红利再投、转换入份额;总赎回含转换出份额。

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。

§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、《农银汇理恒久增利债券型证券投资基金基金合同》;

3、《农银汇理恒久增利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、本报告期内公开披露的临时公告。

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
二〇一一年四月二十二日

农银汇理大盘蓝筹股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31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: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	农银大盘蓝筹股票
基金主代码	660006
交易代码	660006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年9月1日
报告期末基金份额总额	3,165,887,470.21份
投资目标	精选具有良好经营业绩和基本面的大盘蓝筹股票,通过扎实的基本面分析和积极的主动管理构建投资组合,以期取得基金资产的长期理性增值。
投资策略	本基金采用传统的"自上而下"和"自下而上"相结合的方法构建投资组合。首先根据对宏观经济、政策环境和资金供求等因素的深入分析,对未来股票市场和债券市场的走势进行科学的分析,并以此为基础对大类资产配置进行确定。在"自下而上"的层面,本基金将严格执行备选股票库制度,在建立大盘蓝筹股票库的基础上,综合运用定性和定量的手段,筛选出具有良好基本面和发展前景的蓝筹股票进行投资。
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	本基金为大盘蓝筹股票型证券投资基金,是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	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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-118,497,645.57
2.本期利润	-79,561,381.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0246
4.期末基金资产净值	3,035,251,111.07
5.期末基金份额净值	0.9587

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	-2.71%	1.30%	2.48%	1.03%	-5.19%	0.27%

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

农银汇理大盘蓝筹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

(2010年9月1日至2011年3月31日)

注:1、本基金的基金合同于2010年9月1日生效,至2011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%,其中投资于大盘蓝筹股票的比例不少于股票投资的80%;除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的5%-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(2010年9月1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、公司投资部副总经理	2010-9-1	-	7	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,华宝兴业先进成长开放式证券投资基金的基金经理助理。2008年8月起任农银汇理行业成长股票型基金基金经理。现任农银汇理基金管理公司投资部副总经理、基金经理。
李洪雨	本基金基金经理	2010-11-4	-	7	经济学硕士,CFA,具有基金从业资格。历任东北证券公司研究员、国联安基金管理公司高级研究员兼基金经理助理、万家基金管理公司基金经理。2008年9月至2010年6月任万家和谐基金基金经理。现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

4.2 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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无。因为本投资组合无与其投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金无异常交易情况。

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

本基金一季度主要增加了低估值并且业绩相对确定的行业配置,并适度配置了受益于国家十二五产业政策和发展方向的行业,其中低估值蓝筹股是主要增持的个股对象,降低了去年业绩预期过高且不达预期可能性较大的科技、医药股配置,这些股票主要以中小盘为特征。

回顾过去一个季度,货币、地产等政策有明显收紧趋势,包括2次上调准备金率和基准利率,信贷投放也只有全年目标的三成,而从国家公布的数据来看,投资增速明显超出预期,是拉动经济增长的主要动力,消费和出口表现相对疲弱。这主要是由于三四线城市和中西部地区新一轮经济周期启动所导致的,我们认为该趋势具有一定的持续性,而水泥、工程机械、煤炭等行业会从中受益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期本基金净值增长率为-2.71%,同期业绩比较基准收益率为2.48%。

§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	2,551,993,604.57	83.10
	其中:股票	2,551,993,604.57	83.10
2	固定收益投资	110,026,345.60	3.58
	其中:债券	110,026,345.60	3.58
	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	367,588,792.26	11.97
6	其他各项资产	41,260,247.54	1.34
7	合计	3,070,868,989.97	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	302,035,098.65	9.95
C	制造业	1,091,210,707.09	35.95
C0	食品、饮料	98,513,639.24	3.25
C1	纺织、服装、皮毛	10,871,667.28	0.36
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	200,950,855.67	6.62
C5	电子	58,296,000.10	1.92
C6	金属、非金属	389,591,415.57	12.84
C7	机械、设备、仪表	294,458,275.23	9.70
C8	医药、生物制品	38,528,854.00	1.27
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	104,785,518.11	3.45
F	交通运输、仓储业	191,783,393.04	6.32
G	信息技术业	99,455,756.28	3.28
H	批发和零售贸易	42,786,993.56	1.41
I	金融、保险业	530,457,644.38	17.48
J	房地产业	157,278,654.36	5.18
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	32,199,839.10	1.06
	合计	2,551,993,604.57	84.08

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	600585	海螺水泥	3,488,917	141,370,916.84	4.66
2	600036	招商银行	8,690,714	122,452,160.26	4.03
3	601166	兴业银行	3,321,860	95,370,600.60	3.14
4	600000	浦发银行	6,499,898	88,528,610.76	2.92
5	600048	保利地产	6,476,369	86,977,635.67	2.87
6	000937	冀中能源	1,855,742	86,570,364.30	2.85
7	000401	冀东水泥	3,072,765	86,037,420.00	2.83
8	600428	中远航运	10,063,680	79,804,982.40	2.63
9	600016	民生银行	13,999,920	78,259,552.80	2.58
10	000887	中鼎股份	3,497,449	77,293,622.90	2.55

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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	110,026,345.60	3.62
7	其他	-	-
8	合计	110,026,345.60	3.62

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	113001	中行转债	800,000	85,648,000.00	2.82
2	113002	工行转债	203,560	24,378,345.60	0.80

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 2010年5月14日,环境保护部发布了《关于上市公司环保核查后督查情况的通报》(环办[2010]67号),对包括唐山冀东水泥股份有限公司(下称:冀东水泥,股票代码:000401)在内的11家问题比较严重的公司予以通报批评。

对冀东水泥股票投资决策程序的说明:本基金管理人在投资该股票前严格执行了内部研究推荐、投资计划审批等的相关投资决策流程。该股票根据股票池审批流程后进入本基金备选库,由研究员跟踪并分析。该调查事件发生后,本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和分析,认为此事项对上市公司财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响,因此,没有改变本基金管理人对该上市公司的投资判断。

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	7,772,110.31
2	应收证券清算款	23,065,407.62
3	应收股利	-
4	应收利息	390,118.57
5	应收申购款	10,032,611.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	41,260,247.54

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	85,648,000.00	2.82
2	113002	工行转债	24,378,345.60	0.80

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	3,236,568,772.22
本报告期基金总申购份额	360,109,629.20
减:本报告期基金总赎回份额	430,790,931.21
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,165,887,470.21

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、《农银汇理大盘蓝筹股票型证券投资基金基金合同》;

3、《农银汇理大盘蓝筹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;

6、本报告期内公开披露的公告。

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
二〇一一年四月二十二日

诺德中小盘股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人:诺德基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期: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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺德中小盘股票
基金主代码	570006
交易代码	570006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月28日
报告期末基金份额总额	321,416,913.84份
投资目标	本基金重点关注行业生命周期中处于成长期的公司,主要投资于具备核心竞争力的高成长型中小市值上市公司,同时也投资于具有估值优势的非成长型中小市值公司和大市值上市公司,分享中国经济和资本市场高速发展的成果。基于对世界和中国经济增长和产业结构变迁、全球技术创新和商业模式演化、上市公司争夺和把握成长机遇能力等因素的深入分析,在有效控制风险的前提下,力求为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金将主要通过在宏观、行业、公司不同层次上的深入研究,寻找具有核心竞争力的成长型中小市值企业的股票进行投资,同时,鉴于股票市场与生俱来的波动性和周期性,本基金也会选择具有估值优势的非成长型中小市值股票和大市值股票进行投资。本基金将在充分考虑预期收益与风险的基础上,构建投资组合。
业绩比较基准	天相中盘指数×40%+天相小盘指数×40%+上证国债指数×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,其预期收益及风险水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,属于风险水平较高的基金。本基金主要投资于中小盘股票,在股票型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。
基金管理人	诺德基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-2,263,162.22
2.本期利润	-21,084,527.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0626
4.期末基金资产净值	326,145,892.84
5.期末基金份额净值	1.015

注:1.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。

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
2011年1月1日至2011年3月31日	-6.37%	1.41%	1.76%	1.14%	-8.13%	0.27%

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

诺德中小盘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

(2010年6月28日至2011年3月31日)

注:诺德中小盘股票型证券投资基金成立于2010年6月28日,图示时间段为2010年6月28日至2011年3月31日。本基金自基金合同生效日至本报告期末不满一年。

本基金建仓期为2010年6月28日至2010年12月27日。报告期结束资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§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		
向朝勇	本基金基金经理、诺德主题