农银汇理恒久增利债券型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30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:二〇一一年七月二十日

§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7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2011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	353,296,042.01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	333,818,323.65份	19,477,718.36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4月1日-2011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	3,928,006.77	190,864.67
2.本期利润	-6,173,434.21	-360,751.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0176	-0.0198
4.期末基金资产净值	352,841,904.75	20,537,136.93
5.期末基金份额净值	1.0570	1.0544

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	-1.85%	0.27%	-0.37%	0.07%	-1.48%	0.20%

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:

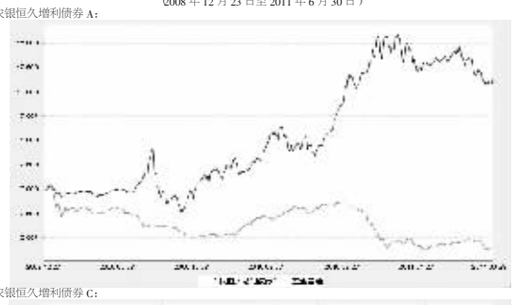
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.93%	0.27%	-0.37%	0.07%	-1.56%	0.20%

注:本基金于2010年10月25日开始分为A、C两类。

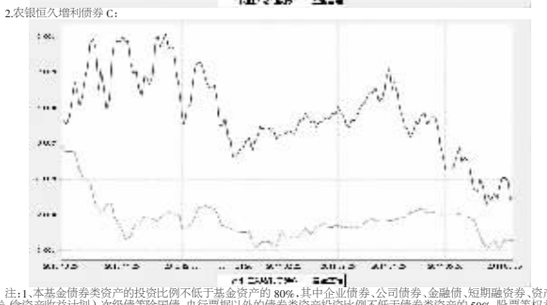
3.2.2 自基金转型以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2011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		
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,德盛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

2季度经济呈典型的"类滞胀"状态,通胀屡创新高,但经济在一开始并未出现真正的回落,部分宏观数据甚至显得比较强劲,为控制通胀,央行继续实施紧缩政策,紧缩的力度和持续的时间超出了市场预期,加上受"国际板可能在年内推出"的预期的影响,股市大部分时间里呈下跌状态,中小盘股由于原来的估值较高、盈利增长低于预期,跌幅相对较大。到6月中下旬,市场开始预期经济"高通胀、低增长"的状况可能会逐步得到缓解,中小企业融资政策的出台以及保障房债券发行的提速则进一步强化了市场对政策可能"宏向"放松的预期,股市开始急剧反弹。一般债券产品的走势大多和股市反向而行,转债和股市走势正相关。2季度本基金对政策紧缩的预期略偏乐观,并不多的新股申购由于意外的连续两次中签使得净值有所损失,在目前市场预期现有的紧缩政策可能转向"总体稳健、定向放松"的背景下,适当的股票仓位以及本基金在2季度后期加仓的转债将有利于净值的提升。

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-1.85%,业绩比较基准收益率为-0.37%;C类基金净值增长率为-1.93%,业绩比较基准收益率为-0.37%

§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	32,194,888.85	8.47
	其中:股票	32,194,888.85	8.47
2	固定收益投资	334,102,151.48	87.93
	其中:债券	334,102,151.48	87.93
	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	7,069,265.01	1.86
6	其他各项资产	6,604,181.98	1.74
7	合计	379,970,487.32	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	30,438,000.00	8.15
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	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	14,376,000.00	3.85
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	16,062,000.00	4.30
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,756,888.85	0.47
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	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	32,194,888.85	8.62

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	002574	明牌珠宝	600,000	16,062,000.00	4.30
2	002576	通达动力	800,000	14,376,000.00	3.85
3	601199	江南水务	119,435	1,756,888.85	0.47

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	15,591,550.00	4.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,768,000.00	2.62
	其中:政策性金融债	9,768,000.00	2.62
4	企业债券	171,852,199.50	46.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	136,890,401.98	36.66
8	其他	-	-
9	合计	334,102,151.48	89.48

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	113002	工行转债	425,350	50,391,214.50	13.50
2	113001	中行转债	464,330	49,023,961.40	13.13
3	098082	09华西债	200,000	19,628,000.00	5.26
	111055		135,000	13,419,000.00	3.59
4	098039	09国药债	200,000	19,354,000.00	5.18
5	122964	09龙湖债	126,200	13,139,944.00	3.52

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	1,781,680.39
3	应收股利	-
4	应收利息	2,460,327.70
5	应收申购款	2,112,173.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,604,181.98

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	113002	工行转债	50,391,214.50	13.50
2	113001	中行转债	49,023,961.40	13.13
3	110009	双良转债	6,282,640.00	1.68
4	110011	歌华转债	5,160,137.40	1.38
5	110007	博汇转债	4,041,000.00	1.08
6	125731	美丰转债	3,531,073.64	0.95
7	110003	新钢转债	3,282,409.00	0.88
8	125709	唐钢转债	1,656,885.00	0.44
9	126729	燕京转债	1,250,251.18	0.33

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	002574	明牌珠宝	16,062,000.00	4.30	新股网下申购
2	002576	通达动力	14,376,000.00	3.85	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	405,260,413.03	18,579,404.17
本报告期基金总申购份额	18,839,847.66	11,619,973.65
减:本报告期基金总赎回份额	90,281,937.04	10,721,659.46
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	333,818,323.65	19,477,718.36

注:1、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。

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
二〇一一年七月二十日

农银汇理中小盘股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30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:二〇一一年七月二十日

§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7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2011年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银中小盘股票
基金主代码	660005
交易代码	660005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年3月25日
报告期末基金份额总额	1,584,544,375.43份
投资目标	精选基本面优良且具有良好成长潜力的中小盘股票,在严格控制风险的前提下采用积极主动的管理手段,以充分分享中小市值上市公司成长过程所带来的收益。
投资策略	本基金在投资上遵循"自上而下"和"自下而上"相结合的方法构建投资组合。基金管理人将严格遵循股票库的制度,在中小盘股票库内通过对个股基本面、估值水平、成长潜力等因素的深入分析,以筛选出符合本基金投资要求的股票。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为30%×天相小盘指数+45%×天相中盘指数+25%×中证全债指数。
风险收益特征	本基金为中小盘股票型证券投资基金,是高风险、高收益的基金品种,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,属于股票型基金中风险和收益水平较高的品种。
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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-159,911,917.69
2.本期利润	-59,572,784.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0371
4.期末基金资产净值	1,764,663,494.46
5.期末基金份额净值	1.1137

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。

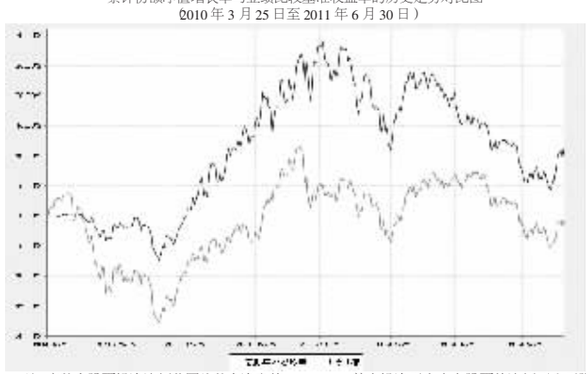
3.2 基金净值表现

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	-3.23%	0.92%	-4.79%	0.92%	1.56%	0.00%

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3月25日至2011年6月30日)



注:本基金股票投资比例范围为基金资产的60%-95%,其中投资于中小盘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3月25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		
程涛	本基金基金经理、公司投资部副总经理	2010-10-19	-	7	金融学硕士,具有基金从业资格。历任联合证券公司投资银行部高级经理、泰信基金管理公司研究员及基金经理助理、农银汇理基金管理有限公司行业研究员及基金经理助理,现任农银汇理基金管理有限公司投资部副总经理、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

二季度在通胀预期逐步升温的背景下,央行加大了对资金面的收缩力度,持续的货币紧缩最终反应到实体经济的增速放缓上面,最近一期公布的PMI指数也已到50,无论是产成品库存还是工业原材料价格指数都处于收缩趋势当中。海外情况也相对复杂,希腊债务危机的余波还在影响欧元区的货币稳定,同时美国国债逾期的风险也在加大,该国经济已经显现出上升乏力的先兆。为了对抗核心通胀的上升,美国对原油市场进行干预,油价及其他大宗商品出现了一定程度的回落。总体来说,实体经济在货币紧缩的背景下,度过了一段较为艰难的时段,随着经济增速的放缓,通胀预期会自发调整,成本端的下移,将有利于经济再次的企稳上升。

市场在度过了较为艰难的二季度的调整之后,最终在6月下旬出现了企稳的迹象。本基金认为,市场仍然需要一段时间去消化经济下滑带来的负面效应,从而确认通胀拐点和企业盈利层面的下滑程度。同时,3季度还需要重点观察房地产市场的成交和价格变化,来综合判断货币及财政政策的走向,在此之前,市场应该会维持震荡盘整的格局。部分中小盘优质个股经过从年初以来的较长时间的调整,估值层面已经具备吸引力,部分中报业绩优秀的公司也率先走出底部。本基金将继续加大优质中小盘个股的配置,在下一季度保持较为灵活的仓位,充分考虑宏观政策的变化带来的影响,来调节仓位结构。

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-3.23%,同期业绩比较基准收益率为-4.79%。

§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	1,649,256,409.47	91.99
	其中:股票	1,649,256,409.47	91.99
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	132,633,600.14	7.40
6	其他各项资产	10,968,409.31	0.61
7	合计	1,792,858,418.92	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	5,166,028.00	0.29
B	采掘业	59,939,685.42	3.40
C	制造业	1,126,111,624.78	63.81
C0	食品、饮料	191,358,816.84	10.84
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	125,424,096.65	7.11
C5	电子	179,539,092.20	10.17
C6	金属、非金属	117,364,676.97	6.65
C7	机械、设备、仪表	263,282,126.59	14.92
C8	医药、生物制品	249,142,815.53	14.12
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	60,260,495.00	3.41
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	48,888,144.55	2.77
H	批发和零售贸易	35,325,460.60	2.00
I	金融、保险业	134,028,750.30	7.60
J	房地产业	109,941,938.19	6.23
K	社会服务业	22,476,340.53	1.27
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	47,117,942.10	2.67
	合计	1,649,256,409.47	93.46

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	002475	立讯精密	2,288,667	82,529,332.02	4.68
2	000858	五粮液	1,515,861	54,146,554.92	3.07
3	000568	泸州老窖	1,198,964	54,097,255.68	3.07
4	600030	中信证券	3,832,994	50,135,561.52	2.84
5	600519	贵州茅台	222,372	47,282,958.36	2.68
6	002241	歌尔声学	1,650,130	41,880,299.40	2.37
7	600016	民生银行	6,859,200	39,303,216.00	2.23
8	600104	上海汽车	1,974,146	36,995,496.04	2.10
9	600518	康美药业	2,725,633	35,869,330.28	2.03
10	000596	古井贡酒	450,831	35,832,047.88	2.03

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 2011年4月29日,中国证券监督管理委员会发布《中国证监会行政处罚决定书》(2011[17]号),对宜宾五粮液股份有限公司(下称:五粮液,股票代码:000858)、唐桥等8名责任人员的《澄清公告》存在重大遗漏,信息披露不及时、不完整等行为,作出警告、罚款等行政处罚。

对五粮液股票投资决策程序的说明:该股票经过研究推荐、审批后进入公司股票备选库,由研究员跟踪分析。本基金管理人进行了研究判断,按照相关投资决策流程投资了该股票。该行政处罚事件发生后,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。

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	6,027,017.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	121,044.00
4	应收利息	30,209.60
5	应收申购款	4,790,138.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,968,409.31

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

本报告期期初基金份额总额	1,674,089,915.53
本报告期基金总申购份额	103,579,763.30
减:本报告期基金总赎回份额	193,125,303.40
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,584,544,375.43

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、中国证监会核准本农银汇理中小盘股票型证券投资基金募集的文件;

2、《农银汇理中小盘股票型证券投资基金基金合同》;

3、《农银汇理中小盘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、营业执照;

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
二〇一一年七月二十日

农银汇理大盘蓝筹股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30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:二〇一一年七月二十日

§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7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2011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	2,998,458,609.03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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-81,106,396.45
2.本期利润	-105,843,961.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0348
4.期末基金资产净值	2,766,419,744.01
5.期末基金份额净值	0.9226

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。

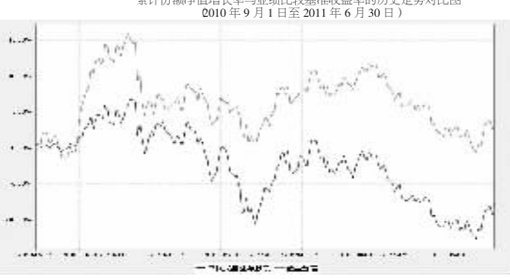
3.2 基金净值表现

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	-3.77%	0.94%	-3.92%	0.83%	0.15%	0.11%

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6月30日)



注:1、本基金的基金合同于2010年9月1日生效,至2011年6月30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、公司投资部总经理	2010-9-1	-	8	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。现任农银汇理基金公司投资部总经理、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