农银汇理沪深300指数证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年十月二十四日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年10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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银沪深300指数
基金主代码	660008
交易代码	660008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年4月12日
报告期末基金份额总额	2,987,194,131.87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,力争将基金净值对标的指数的年跟踪误差控制在4%以内,日均跟踪偏离度的绝对值控制在0.35%以内,以实现对沪深300指数的有效跟踪。
投资策略	本基金原则上将采用全样本复制的方式,基金资产将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,使跟踪组合的构成基本与标的指数一致;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,使得实际组合对标的指数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	95%×沪深300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	中国工商银行股份有限公司

§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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-29,374,668.56
2.本期利润	-398,546,670.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1288
4.期末基金资产净值	2,357,170,981.57
5.期末基金份额净值	0.7891

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

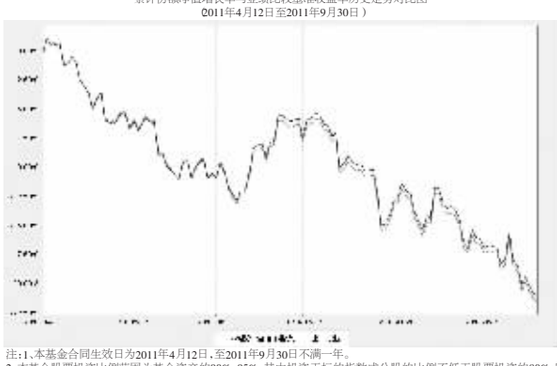
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-14.29%	1.26%	-14.47%	1.25%	0.18%	0.01%

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

农银汇理沪深300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4月12日至2011年9月30日)



注:1、本基金合同生效日为2011年4月12日,至2011年9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90%-95%,其中投资于标的指数成分股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	本基金基金经理、公司投资副总监	2011-4-12	-	9	CFA、FRM,金融学硕士,管理学硕士,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、富邦兄弟欧洲数量基金管理公司基金经理,具有多年海外基金投资管理经验。现任农银汇理基金管理有限公司投资副总监、基金经理。
程涛	本基金基金经理、公司投资部副总经理	2011-4-12	-	8	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

报告期内,本基金根据指数化投资流程和定量分析,进行了日常运行操作。报告期内基金日均跟踪误差为0.022%,日均偏离度为0.004%,符合基金合同日均偏离度控制在0.35%以内、年化跟踪误差控制不超过4%的要求。报告期内基金跟踪误差来源主要是由以下几点造成:1)系的指数成份股中法律法规禁止本基金投资的股票的影响;2)申购赎回的影响;3)成份股票的停牌;4)指数中成份股票的调整。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金净值增长率为-14.29%,比较基准收益率为-14.47%。

§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	2,235,333,078.10	94.61
	其中:股票	2,235,333,078.10	94.61
2	固定收益投资	115,916,000.00	4.91
	其中:债券	115,916,000.00	4.91
	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	7,538,571.72	0.32
6	其他各项资产	3,773,349.96	0.16
7	合计	2,362,560,999.78	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	12,765,242.60	0.54
B	采掘业	275,435,562.97	11.69
C	制造业	815,430,984.86	34.59
C0	食品、饮料	161,249,531.93	6.84
C1	纺织、服装、皮毛	8,087,104.00	0.34
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	45,483,604.39	1.93
C5	电子	28,289,219.86	1.20
C6	金属、非金属	189,891,003.73	8.06
C7	机械、设备、仪表	277,387,784.10	11.77
C8	医药、生物制品	100,718,550.29	4.27
C99	其他制造业	4,324,186.56	0.18
D	电力、煤气及水的生产和供应业	47,703,406.35	2.02
E	建筑业	62,779,183.46	2.66
F	交通运输、仓储业	81,896,130.82	3.47
G	信息技术业	75,987,926.65	3.22
H	批发和零售贸易	69,060,447.23	2.93
I	金融、保险业	625,545,216.88	26.54
J	房地产业	105,353,672.13	4.47
K	社会服务业	16,167,763.84	0.69
L	传播与文化产业	4,898,824.05	0.21
M	综合类	42,308,716.26	1.79
	合计	2,235,333,078.10	94.83

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	600016	民生银行	12,670,312	69,940,122.24	2.97
2	600036	招商银行	5,753,680	63,635,700.80	2.70
3	601328	交通银行	13,363,701	59,869,380.48	2.54
4	601318	中国平安	1,558,836	52,330,124.52	2.22
5	600000	浦发银行	5,417,606	46,266,355.24	1.96
6	601166	兴业银行	3,512,970	43,525,698.30	1.85
7	601088	中国神华	1,534,518	38,884,686.12	1.65
8	600519	贵州茅台	193,128	36,808,265.52	1.56
9	600030	中信证券	3,239,190	36,440,887.50	1.55
10	000002	万 科A	4,502,291	32,596,586.84	1.38

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	115,916,000.00	4.92
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	115,916,000.00	4.92

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	1101022	11央票22	800,000	77,280,000.00	3.28
2	1101024	11央票24	400,000	38,636,000.00	1.64

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出现被监管部门立案调查,或在报告期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	1,289,038.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	257,150.75
4	应收利息	1,770,485.99
5	应收申购款	456,674.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,773,349.96

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

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

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	3,297,550,055.44
本报告期基金总申购份额	45,003,160.71
减:本报告期基金总赎回份额	355,359,084.28
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,987,194,131.87

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、《农银汇理沪深300指数证券投资基金合同》;

3、《农银汇理沪深300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文印件;

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
二〇一一年十月二十四日

农银汇理中小盘股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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:二〇一一年十月二十四日

§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10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7月1日起至9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	1,518,482,568.42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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	3,554,278.88
2.本期利润	-174,909,503.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1141
4.期末基金资产净值	1,513,145,017.72
5.期末基金份额净值	0.9965

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

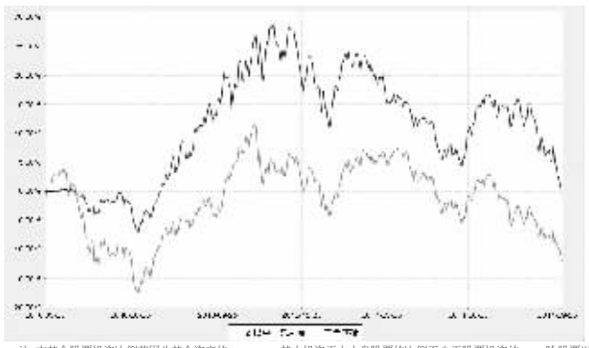
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-10.52%	1.22%	-11.53%	1.04%	1.01%	0.18%

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9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	-	8	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

三季度海内外经济形势不容乐观,市场也经历了较大幅度的调整。究其原因应该主要有以下几个方面:

第一,市场认为通胀导致的紧缩政策不可能大幅度放松。第二,欧债危机可能带来欧债银行危机及国家信用风险。第三,国内地产形势的恶化可能导致经济快速下滑。从对A股的影响来看,通胀和地产形势的变化相对影响权重更大,海外的局势则成为推波助澜的因素。通胀抬高企业经营成本,同时也引发了政府采取紧缩政策从而加剧企业资金成本压力,压制了市场需求,这些又最终影响到企业盈利和经济减速。三季度国内经济基本面在持续的紧缩政策下出现了较为明显的放缓,部分地区中小企业资金链趋紧,地产销售压力加大,同时海外爆发了新一轮的欧债危机,这些都对投资者情绪产生了较为负面的影响。

本基金在三季度按照基金风格的要求,加大中小盘个股的配置,整体仓位变化不大,总体立足于结构和个股的调整来应对市场变化。

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-10.52%,同期业绩比较基准收益率为-11.53%。

§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	1,409,312,084.31	92.46
	其中:股票	1,409,312,084.31	92.46
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	92,863,384.08	6.09
6	其他各项资产	22,060,478.77	1.45
7	合计	1,524,235,947.16	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	99,253,209.61	6.56
C	制造业	779,918,630.41	51.54
C0	食品、饮料	149,162,261.08	9.86
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	43,818,506.27	2.90
C5	电子	154,961,395.27	10.24
C6	金属、非金属	55,242,680.42	3.65
C7	机械、设备、仪表	204,948,637.49	13.54
C8	医药、生物制品	171,785,149.88	11.35
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,152,107.93	0.21
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	100,259,600.28	6.63
H	批发和零售贸易	22,478,964.50	1.49
I	金融、保险业	133,877,522.36	8.85
J	房地产业	111,061,255.49	7.34
K	社会服务业	37,072,200.83	2.45
L	传播与文化产业	50,814,615.52	3.36
M	综合类	71,423,977.38	4.72
	合计	1,409,312,084.31	93.14

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	300257	开山股份	1,432,038	91,521,548.58	6.05
2	300115	长盈精密	1,859,809	59,141,926.20	3.91
3	000858	五 粮 液	1,515,861	55,025,754.30	3.64
4	000596	古井贡酒	608,106	52,084,278.90	3.44
5	002369	卓翼科技	2,973,786	48,829,566.12	3.23
6	600104	上海汽车	3,013,203	48,150,983.94	3.18
7	600123	兰花科创	1,027,898	44,528,541.36	2.94
8	600030	中信证券	3,601,510	40,516,987.50	2.68
9	600015	华夏银行	3,878,395	39,210,573.45	2.59
10	600016	民生银行	7,092,656	39,151,461.12	2.59

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[7]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	3,088,740.04
2	应收证券清算款	17,248,770.64
3	应收股利	-
4	应收利息	22,267.39
5	应收申购款	1,700,700.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,060,478.77

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	1,584,544,375.43
本报告期基金总申购份额	125,304,328.46
减:本报告期基金总赎回份额	191,366,135.47
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,518,482,568.42

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
二〇一一年十月二十四日

农银汇理恒久增利债券型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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:二〇一一年十月二十四日

§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10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7月1日起至9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	263,454,260.29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	256,259,263份	7,194,997.29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7月1日-2011年9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	-6,436,540.88	-309,077.21
2.本期利润	-18,707,016.24	-847,241.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0665	-0.0612
4.期末基金资产净值	252,988,844.48	7,079,981.59
5.期末基金份额净值	0.9872	0.9840

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	-6.60%	0.35%	-0.76%	0.13%	-5.84%	0.22%

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	-6.68%	0.35%	-0.76%	0.13%	-5.92%	0.22%

注:本基金于2010年10月25日开始分为A、C两类。

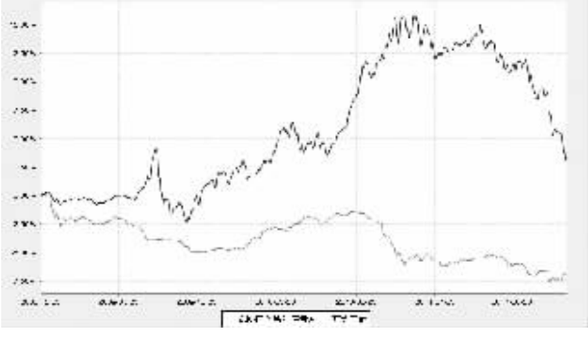
3.2.2 自基金转型以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

农银汇理恒久增利债券型证券投资基金

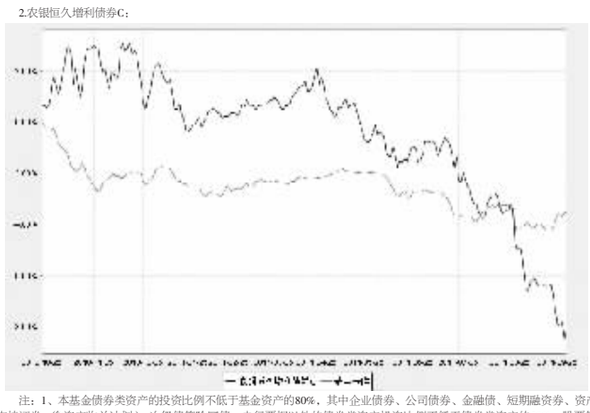
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年12月23日至2011年9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

3季度,由于通胀较高、经济增速高可、失业率并未明显上升,央行持续回收流动性,力度和持续的时间远超市场预期,在流动性压制以及企业盈利下滑预期的影响下,股市下挫;可转债不管是从溢价率还是债券收益水平来看,尽管已具一定保护,但在石化转债2发行将改变转债市场估值系统的打击下遭遇重挫;信用债则由于投资者担心经济下滑、担心房地产市场的低迷影响到地方政府偿债能力大幅抛售城投债,使得信用债同样录得负收益。整个三季度,市场呈现典型的股债"双杀"局面。具体看,银行间国债指数下跌0.3%,交易所公司债指数下跌1.5%,中信可转债指数下跌14.85%,上证指数下跌14.5%。本基金3季度对政策预期稍显乐观,转债市场中出现的