农银汇理沪深300指数证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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：中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	2,819,728,913.09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（2012年1月1日-2012年3月31日）
1.本期已实现收益	-31,234,705.84
2.本期利润	90,668,450.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0318
4.期末基金资产净值	2,118,313,868.30
5.期末基金份额净值	0.7512

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

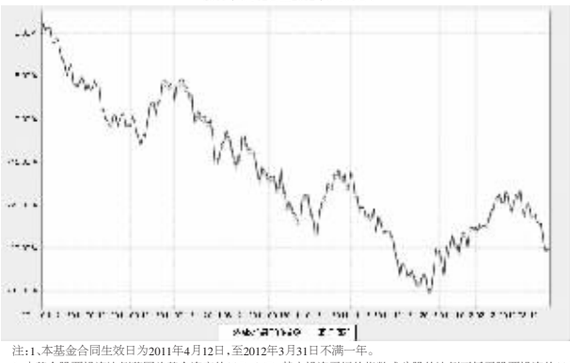
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.32%	1.44%	4.45%	1.44%	-0.13%	0.00%

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2012年3月31日）



注：1、本基金合同生效日为2011年4月12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%。本基金建仓期为基金合同生效日（2011年4月12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	本基金基金经理，公司投资副总监	2011-4-12	-	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，富登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。
程涛	本基金基金经理，公司投资部总经理	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。

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

本报告期内，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0.014%，日均偏离度为0.011%，符合基金合同规定的日均偏离度控制在0.35%以内，年化跟踪误差控制不超过4%。 报告期内基金跟踪误差主要是由以下几点造成：1）标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4.32%，比较基准收益率为4.45%。

§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	2,012,243,930.24	94.57
	其中：股票	2,012,243,930.24	94.57
2	固定收益投资	107,613,080.00	5.06
	其中：债券	107,613,080.00	5.06
	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	2,593,284.69	0.12
6	其他各项资产	5,244,000.51	0.25
7	合计	2,127,694,295.44	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	12,903,039.03	0.61
B	采掘业	223,820,139.58	10.57
C	制造业	705,818,219.78	33.32
C0	食品、饮料	145,610,803.50	6.87
C1	纺织、服装、皮毛	6,906,293.38	0.33
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	40,151,246.51	1.90
C5	电子	20,087,952.65	0.95
C6	金属、非金属	171,517,962.59	8.10
C7	机械、设备、仪表	234,254,708.49	11.06
C8	医药、生物制品	86,338,372.66	4.08
C99	其他制造业	950,880.00	0.04
D	电力、煤气及水的生产和供应业	48,158,139.10	2.27
E	建筑业	53,338,785.59	2.52
F	交通运输、仓储业	59,336,381.78	2.80
G	信息技术业	65,987,063.91	3.12
H	批发和零售贸易	56,346,249.29	2.66
I	金融、保险业	628,632,797.42	29.68
J	房地产业	101,846,014.90	4.81
K	社会服务业	16,074,401.19	0.76
L	传播与文化产业	4,405,594.15	0.21
M	综合类	35,577,104.52	1.68
	合计	2,012,243,930.24	94.99

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	600036	招商银行	5,246,480	62,433,112.00	2.95
2	600016	民生银行	9,582,912	60,084,858.24	2.84
3	601318	中国平安	1,421,936	52,014,418.88	2.46
4	601328	交通银行	10,393,301	48,952,447.71	2.31
5	601939	建设银行	9,156,207	44,224,479.81	2.09
6	601166	兴业银行	3,204,570	42,684,872.40	2.02
7	600000	浦发银行	4,750,039	42,417,848.27	2.00
8	601088	中国神华	1,398,818	35,823,728.98	1.69
9	600519	贵州茅台	176,176	34,699,624.96	1.64
10	000002	万 科A	4,105,491	33,993,465.48	1.60

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	10,801,080.00	0.51
2	央行票据	96,812,000.00	4.57
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	107,613,080.00	5.08

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	77,448,000.00	3.66
2	1101024	11央票24	200,000	19,364,000.00	0.91
3	010203	02国债(3)	108,000	10,801,080.00	0.51

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	500,000.00
2	应收证券清算款	850,972.44
3	应收股利	67,562.42
4	应收利息	3,345,439.72
5	应收申购款	480,025.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,244,000.51

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	2,876,460,664.68
本报告期基金总申购份额	94,729,312.79
减：本报告期基金总赎回份额	151,461,064.38
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,819,728,913.09

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

农银汇理增强收益债券型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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：渤海银行股份有限公司
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。

基金托管人渤海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	农银增强收益债券	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年7月1日	
报告期末基金份额总额	197,547,108.26份	
投资目标	在保持资产流动性和严格控制风险的基础上，综合利用多种投资策略，实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	在对市场利率走势进行科学预判的前提下，通过久期调整、类属配置、信用策略、回购套利等多种投资策略，充分挖掘债券市场中蕴藏的投资机会，并通过部分参与股票市场增厚基金收益水平，从而为基金投资者提供一个流动性水平较高、波动率水平较低、具有一定收益率水平的良好投资标的。	
业绩比较基准	中债综合指数×90%+沪深300指数×10%	
风险收益特征	本基金为较低风险、较低收益的基金产品。	
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司	
基金托管人	渤海银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	农银增强收益债券A	农银增强收益债券C
下属两级基金的交易代码	660009	660109
报告期末下属两级基金的份额总额	124,016,599.70份	73,530,508.56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（2012年1月1日-2012年3月31日）	
	农银增强收益债券A	农银增强收益债券C
1.本期已实现收益	3,868,675.94	2,174,615.54
2.本期利润	1,956,552.54	952,497.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0122	0.0103
4.期末基金资产净值	129,681,337.15	76,674,751.41
5.期末基金份额净值	1.0457	1.0428

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

1、农银增强收益债券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	1.04%	0.15%	0.72%	0.16%	0.32%	-0.01%

2、农银增强收益债券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	0.95%	0.15%	0.72%	0.16%	0.23%	-0.01%

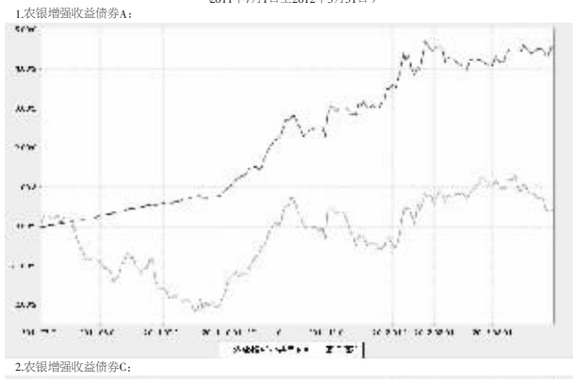
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

农银汇理增强收益债券型证券投资基金

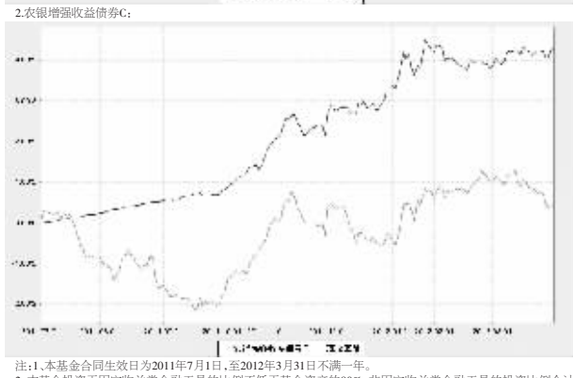
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2011年7月1日至2012年3月31日）

1.农银增强收益债券A：



2.农银增强收益债券C：



注：1、本基金合同生效日为2011年7月1日，至2012年3月31日不满一年。

2、本基金投资于固定收益类金融工具的比例不低于基金资产的80%，非固定收益类金融工具的投资比例合计不得超过基金资产的20%，其中权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%。本基金持有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7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		
史向明	本基金基金经理	2011-7-1	-	11	理学硕士，具有基金从业资格。历任中国银河证券公司上海总部债券研究员、天治基金管理公司债券研究员及基金经理、上投摩根基金管理公司固定收益部投资经理。2006年7月至2008年6月任天治天得利货币市场基金经理。现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

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》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。

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

持续回暖的美国经济数据以及欧债危机的阶段性解决缓解了投资者对中国经济硬着陆的担忧。其次，年初以来国内的经济数据也显示经济下滑最快的阶段可能已经过去，虽然经济还难言见底，但也已经有一些需求改善的积极因素正在出现。这些积极因素缓解了投资者对经济以及企业信用风险的担忧，随着货币市场流动性缓解和高评级信用债券的绝对收益率降低，中低评级信用债券的信用利差和投资中低评级信用债券可能实现的总回报变得更加有吸引力，中低评级信用债行情在一季度拉开序幕。本基金期初持有较高比例的利率债券和高评级信用债券，二月份开始逐步减持利率债券，增持中低评级信用债券，在一季度取得了超越业绩比较基准的投资业绩。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金A类净值增长率1.04%，C类净值增长率0.95%，同期业绩比较基准收益率0.72%。

§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	1,626,400.00	0.54
	其中：股票	1,626,400.00	0.54
2	固定收益投资	289,216,595.25	95.23
	其中：债券	289,216,595.25	95.23
	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	7,802,847.06	2.57
6	其他各项资产	5,049,508.10	1.66
7	合计	303,695,350.41	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	1,626,400.00	0.79
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	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	1,626,400.00	0.79
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
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	1,626,400.00	0.79

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	000651	格力电器	80,000	1,626,400.00	0.79

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	9,673,000.00	4.69
3	金融债券	50,709,000.00	24.57
	其中：政策性金融债	50,709,000.00	24.57
4	企业债券	138,380,345.25	67.06
5	企业短期融资券	10,104,000.00	4.90
6	中期票据	30,432,000.00	14.75
7	可转债	49,918,250.00	24.19
8	其他	-	-
9	合计	289,216,595.25	140.15

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	240,000	22,732,800.00	11.02
2	110412	11农发12	200,000	20,394,000.00	9.88
3	110410	11农发10	200,000	20,258,000.00	9.82
4	122093	11中孚债	120,000	12,120,000.00	5.87
5	113002	工行转债	110,000	11,909,700.00	5.77

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 河南中孚实业股份有限公司于2011年6月23日公告说，中国证券监督管理委员会河南监管局对公司进行了全面检查，并就现场检查发现的问题于2011年6月7日下达了《关于对河南中孚实业股份有限公司采取责令改正措施的决定》（证监发〔2011〕61号），通过检查，发现存在公司治理、信息披露、财务管理等方面问题需要进一步规范和整改。河南中孚实业股份有限公司于2011年7月1日公告了整改方案，表示公司将认真落实各项整改方案，进一步完善治理结构，加强相关人员的专业培训，强化会计核算和财务管理，提高信息披露水平，最大限度维护公司及全体股东利益，促进公司健康稳定发展。

对“11中孚债”投资决策程序的说明：该行政监管措施发生后，本基金管理人进行了研究和分析，认为此事项对公司财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响，按照相关投资决策流程投资了该债券。

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	4,656,690.92
5	应收申购款	142,817.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,049,508.10

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	22,732,800.00	11.02
2	113002	工行转债	11,909,700.00	5.77
3	110015	石化转债	11,624,200.00	5.63
4	110018	国电转债	3,651,550.00	1.77

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

项目	农银增强收益债券A	农银增强收益债券C
本报告期期初基金份额总额	201,694,050.14	107,682,058.90
本报告期基金总申购份额	28,795,185.23	37,172,879.76
减：本报告期基金总赎回份额	106,472,635.67	71,324,430.10
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	124,016,599.70	73,530,508.56

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、《农银汇理增强收益债券型证券投资基金基金合同》；

3、《农银汇理增强收益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。

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

农银汇理策略精选股票型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3月31日

基金管理人：中信银行股份有限公司
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，富登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