农银汇理大盘蓝筹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: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。

基金托管人中国建设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	2,713,440,153.34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"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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-112,145,664.20
2.本期利润	7,357,567.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0027
4.期末基金资产净值	2,110,143,826.28
5.期末基金份额净值	0.7777

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

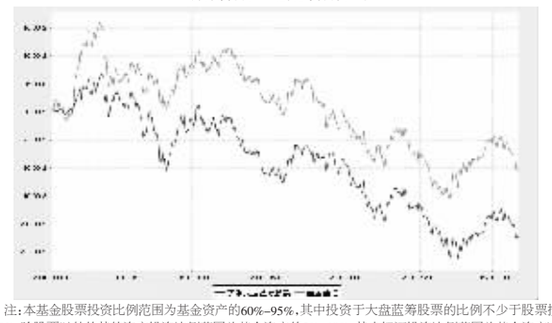
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.28%	1.30%	3.77%	1.14%	-3.49%	0.16%

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2012年3月31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		
李洪雨	本基金基金经理	2010-11-4	-	8	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

回顾过去一个季度,市场仍在流动性预期改善与基本面寻底交织影响中博弈,短周期波动对股市影响程度变大。随着两会的落幕,未来经济发展思路及相关政策逐步明确,海外经济有所企稳,进出口有所恢复。从各机构对实体经济调研的结果来看,国内投资不振,开工旺季不旺,下游需求处于相对疲弱状态。市场经历了先涨后回落的行情,一季度上证指数上涨幅度2.88%。

本基金在今年一季度继续专注于寻找局部和个股机会,继续持有中长期看好的具有成长潜质的板块和个股,选择标准包括良好的基本面、估值空间、流动性以及催化剂等。另外在市场接近底部、政策顶部回落的条件下,我们布局了一部分估值合理的早周期行业,如地产、汽车、家电等。

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0.28%,同期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	1,796,009,275.50	84.73
	其中:股票	1,796,009,275.50	84.73
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	100,000,000.00	4.72
	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	197,580,438.83	9.32
6	其他各项资产	26,067,275.20	1.23
7	合计	2,119,656,989.53	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	67,229,364.53	3.19
B	采掘业	168,600,233.16	7.99
C	制造业	819,489,515.67	38.84
C0	食品、饮料	291,713,139.80	13.82
C1	纺织、服装、皮毛	93,154,809.38	4.41
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	34,838,856.50	1.65
C5	电子	17,977,535.40	0.85
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	273,265,335.09	12.95
C8	医药、生物制品	108,539,839.50	5.14
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	12,773,490.24	0.61
F	交通运输、仓储业	24,066,076.86	1.14
G	信息技术业	55,299,193.71	2.62
H	批发和零售贸易	71,960,151.84	3.41
I	金融、保险业	214,013,622.29	10.14
J	房地产业	207,129,001.87	9.82
K	社会服务业	155,448,625.33	7.37
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,796,009,275.50	85.11

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	600519	贵州茅台	602,351	118,639,052.96	5.62
2	000858	五粮液	3,252,363	106,807,600.92	5.06
3	601601	中国太保	5,049,240	97,399,839.60	4.62
4	600066	宇通客车	3,924,473	95,325,449.17	4.52
5	000651	格力电器	4,329,353	88,015,746.49	4.17
6	600123	兰花科创	1,854,486	82,394,812.98	3.90
7	600000	浦发银行	8,064,838	72,019,003.34	3.41
8	000002	万科A	8,662,593	71,726,270.04	3.40
9	600048	保利地产	5,776,444	65,216,052.76	3.09
10	002069	獐子岛	2,714,393	63,543,940.13	3.01

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《登清公告》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	2,029,846.78
2	应收证券清算款	21,561,307.78
3	应收股利	-
4	应收利息	54,030.50
5	应收申购款	2,422,090.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,067,275.20

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	2,801,599,357.88
本报告期基金总申购份额	64,607,279.33
减:本报告期基金总赎回份额	152,766,483.87
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,713,440,153.34

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。

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

农银汇理中小盘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: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。

基金托管人中国建设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	1,477,027,068.61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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-16,103,164.72
2.本期利润	-4,865,613.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0033
4.期末基金资产净值	1,411,145,568.73
5.期末基金份额净值	0.9554

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

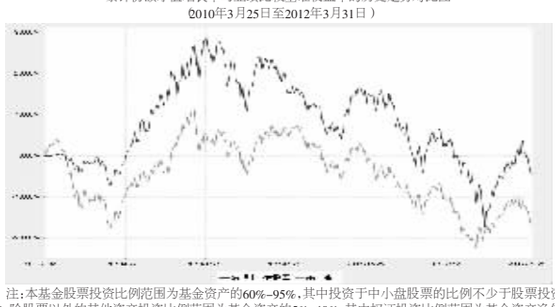
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.46%	1.71%	3.58%	1.29%	-4.04%	0.42%

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2012年3月31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

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,农银中小盘股票基金认为该证券"价值严重低估,择机买入",农银策略精选股票基金卖出该证券的原因为"仓位调整"。

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

全球资本市场在一季度都走出一轮上涨行情,A股市场总体涨幅低于全球平均水平。分板块看,有色、地产、家电、食品饮料取得明显超额受益,医药、通讯、计算机大幅跑输。总结一季度市场走势,主导市场的力量主要体现在以下几个方面:

第一、流动性改善预期。从外围看,去年底以来全球央行联手释放流动性推动欧美及新兴市场大幅上涨,美国经济复苏预期不断增强。国内市场看,政策会进一步预调微调的预期不断增强,且市场预期通胀趋势性回落后信贷数据能够较快增长。市场资金面出现缓解,票据贴现利率持续回落。

第二、经济基本面底部徘徊。投资增速回落、工业增加值下滑、企业盈利继续下滑。

第三、国内经济新一轮周期启动预期。市场预期以房地产、家电、汽车等为代表的早周期可选消费行业率先启动。

综上所述,市场交织着对国内经济不同解读的分歧以及各种力量的此消彼长。本基金针对1季度的宏观形势,采取相对均衡的配置策略,超配基本面盈利情况较好的部分消费板块,适时适度参与周期品的反弹,整体组合结构均衡,并坚持保持一定中小盘成长股的配置。

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-0.46%,同期业绩比较基准收益率为3.58 %。

§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	1,198,875,501.91	84.48
	其中:股票	1,198,875,501.91	84.48
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	215,949,477.38	15.22
6	其他各项资产	4,370,400.26	0.31
7	合计	1,419,195,379.55	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	943,806,236.30	66.88
C0	食品、饮料	349,025,316.16	24.73
C1	纺织、服装、皮毛	2,159,491.64	0.15
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	669,187.45	0.05
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	319,298,793.96	22.63
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	110,205,753.15	7.81
C8	医药、生物制品	162,447,693.94	11.51
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	104,007,377.45	7.37
H	批发和零售贸易	30,162,305.82	2.14
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	94,530,306.74	6.70
L	传播与文化产业	26,369,275.60	1.87
M	综合类	-	-
	合计	1,198,875,501.91	84.96

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	300115	长盈精密	2,483,087	85,294,038.45	6.04
2	300257	开山股份	1,438,273	80,255,633.40	5.69
3	600519	贵州茅台	361,356	71,172,677.76	5.04
4	002241	歌尔声学	2,671,239	69,318,652.05	4.91
5	000596	古井贡酒	771,824	67,611,782.40	4.79
6	002236	大华股份	1,384,795	66,580,943.60	4.72
7	000858	五粮液	1,858,962	61,048,312.08	4.33
8	002304	洋河股份	409,419	60,246,005.85	4.27
9	002415	海康威视	1,146,895	48,857,727.00	3.46
10	600518	康美药业	3,372,406	42,829,556.20	3.04

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《登清公告》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	2,000,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	44,215.85
5	应收申购款	2,326,184.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,370,400.26

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	1,462,238,218.09
本报告期基金总申购份额	111,248,034.40
减:本报告期基金总赎回份额	96,459,183.88
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,477,027,068.61

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。

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

农银汇理货币市场证券投资基金

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	农银货币	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年11月23日	
报告期末基金份额总额	848,785,728.19份	
投资目标	本基金以保持资产的低风险和高流动性为优先目标,力争实现超越业绩比较基准的投资回报,为投资者提供良好的现金管理工具。	
投资策略	综合运用利率、久期、类属、回购和流动性管理等多种投资策略,在保证安全性和流动性的基础上,力争获得超越业绩比较基准的投资回报。	
业绩比较基准	同期七天通知存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金为货币市场证券投资基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	农银货币A	农银货币B
下属两级基金的交易代码	660007	660107
报告期末下属两级基金的份额总额	676,014,176.93份	172,771,551.26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)	
	农银货币A	农银货币B
1.本期已实现收益	10,121,439.38	5,872,027.92
2.本期利润	10,121,439.38	5,872,027.92
3.期末基金资产净值	676,014,176.93	172,771,551.26

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.农银货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.2354%	0.0064%	0.3766%	0.0000%	0.8588%	0.0064%

注:本基金收益分配是按日结转份额。

2.农银货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.2958%	0.0064%	0.3766%	0.0000%	0.9192%	0.0064%

注:本基金收益分配是按日结转份额。

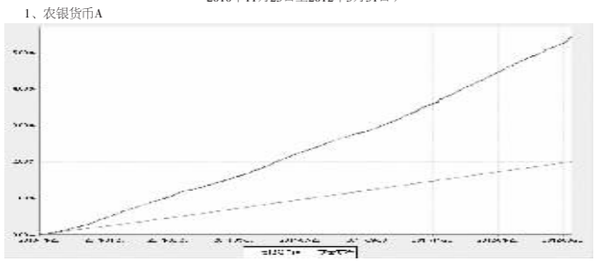
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

农银汇理货币市场证券投资基金

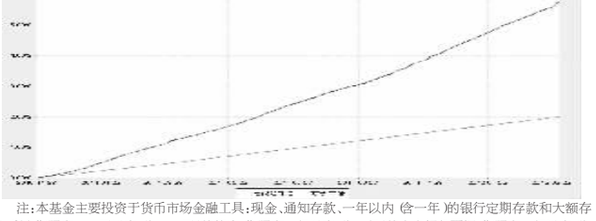
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2010年11月23日至2012年3月31日)

1、农银货币A



2、农银货币B



注:本基金主要投资于货币市场金融工具:现金、通知存款、一年以内(含一年)的银行定期存款和大额存单、剩余期限在397天以内(含397天)的债券、期限在一年以内(含一年)的中央银行票据、期限在一年以内(含一年)的债券回购、短期融资券、剩余期限在397天以内(含397天)的资产支持类证券以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。本基金建仓期为基金合同生效日(2010年11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。

§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		
吴江	本基金基金经理	2010-11-23	-	5	财政学硕士,具有基金从业资格。曾担任兴业银行资金营运中心债券交易员和账户经理。现任农银汇理货币市场基金经理。

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

一季度,央行延续了预调微调的政策,虽然放松幅度略低于市场预期,但由于去年四季度的基数较高,货币市场利率水平还是逐步下降。元旦以后本基金规模出现一定增长,我们的基本策略是快速建仓,锁定收益。因此,在利率下行初期及时提高了定期存款的比例,并保持了较高的信用债比例,维持了年初以来较高的收益率,同时估值上有一定正偏离。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,A类基金份额净值增长率1.2354%,业绩比较基准收益率0.3766%,B类基金份额净值增长率1.2958%,业绩比较基准收益率0.3766%。

§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	固定收益投资	319,721,522.75	32.09
	其中:债券	319,721,522.75	32.09
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	70,000,225.00	7.03
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	596,313,878.77	59.85
4	其他各项资产	10,337,321.71	1.04
5	合计	996,372,948.23	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	5.82	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	146,199,380.70	17.22
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值的比例(%)	原因	调整期
1	2012-03-29	23.32	巨额赎回	1个交易日

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	94
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	100
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	79

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余期限超过180天的情况。根据本基金基金合同规定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日不得超过120天,下同。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	9.02	17.22
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	61.26	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	17.63