农银汇理增强收益债券型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]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：渤海银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十八日

[illegible] 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[illegible]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[illegible]起至[illegible]止。

[illegible] 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	[illegible]	
报告期末基金份额总额	[illegible]	
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[illegible]沪深[illegible]指数[illegible]。	
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 粤	农银增强收益债券 悦
下属两级基金的交易代码	[illegible]	[illegible]
报告期末下属两级基金的份额总额	[illegible]份	[illegible]份

[illegible] 主要财务指标和基金净值表现

[illegible] 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（[illegible]）	
	农银增强收益债券 粤	农银增强收益债券 悦
[illegible]本期已实现收益	[illegible]	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]	[illegible]

注：[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible] 基金净值表现

[illegible] 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

[illegible]农银增强收益债券 粤

阶段	净值增长率[illegible]	净值增长率标准差于[illegible]	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]农银增强收益债券 悦

阶段	净值增长率[illegible]	净值增长率标准差于[illegible]	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

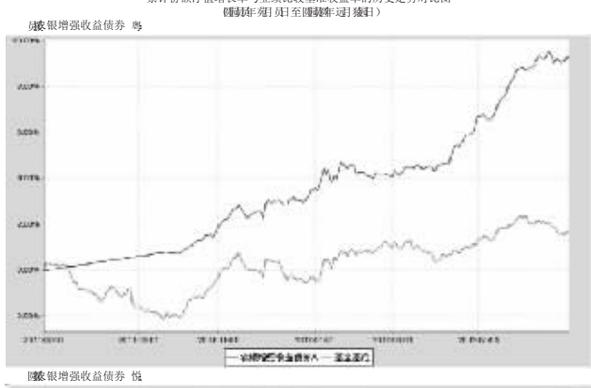
[illegible]自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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

（[illegible]至[illegible]）

[illegible]农银增强收益债券 粤



[illegible]农银增强收益债券 悦

注：[illegible]本基金合同生效日为[illegible]，至[illegible]不满一年。

[illegible]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[illegible]，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[illegible]，其中权证投资比例范围为基金资产净值的[illegible]。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[illegible]。本基金建仓期为基金合同生效日（[illegible]）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。

[illegible] 管理人报告

[illegible] 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	本基金经理	[illegible]	原	[illegible]	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。现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

[illegible]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。

[illegible]公平交易专项说明

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

[illegible]报告期内基金投资策略和运作分析

二季度国内经济加速下滑，欧债危机进一步恶化导致全球风险厌恶情绪升高。国内货币政策趋于宽松，央行在二季度出台了利好债券市场的下调准备金率及降息政策。债券市场方面，中低评级和中高评级债券行情全面开花，中债综合指数，中债总指数，中债企业债总指数二季度分别上涨[illegible]、[illegible]和[illegible]。本基金持有较高比例债券，同时低配股票，按照纯债基金和绝对收益的要求运作，在二季度取得了超越业绩比较基准的收益率。

[illegible]报告期内基金的业绩表现

报告期本基金[illegible]类份额净值增长率为[illegible]，[illegible]类份额净值增长率为[illegible]，同期业绩比较基准收益率为[illegible]。

[illegible] 投资组合报告

[illegible]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（%）
[illegible]	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
[illegible]	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	无	无
[illegible]	金融衍生品投资	无	无
[illegible]	买入返售金融资产	无	无
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	无	无
[illegible]	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
[illegible]	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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（%）
[illegible]	农、林、牧、渔业	无	无
[illegible]	采掘业	无	无
[illegible]	制造业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	食品、饮料	无	无
[illegible]	纺织、服装、皮毛	无	无
[illegible]	木材、家具	无	无
[illegible]	造纸、印刷	无	无
[illegible]	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	电子	无	无
[illegible]	金属、非金属	无	无
[illegible]	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
[illegible]	医药、生物制品	无	无
[illegible]	其他制造业	无	无
[illegible]	电力、煤气及水的生产和供应业	无	无
[illegible]	建筑业	无	无
[illegible]	交通运输、仓储业	无	无
[illegible]	信息技术业	无	无
[illegible]	批发和零售贸易	无	无
[illegible]	金融、保险业	无	无
[illegible]	房地产业	无	无
[illegible]	社会服务业	无	无
[illegible]	传播与文化产业	无	无
[illegible]	综合类	无	无
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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（%）
[illegible]	[illegible]	格力电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	奥康国际	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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（%）
[illegible]	国家债券	无	无
[illegible]	央行票据	[illegible]	[illegible]
[illegible]	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中：政策性金融债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	企业债券	[illegible]	[illegible]
[illegible]	企业短期融资券	无	无
[illegible]	中期票据	[illegible]	[illegible]
[illegible]	可转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他	无	无
[illegible]	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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（%）
[illegible]	[illegible]	[illegible]发[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]中[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]正[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]亚债	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]投资组合报告附注

[illegible]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编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

[illegible]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。

[illegible]其他资产构成

序号	名称	金额（元）
[illegible]	存出保证金	[illegible]
[illegible]	应收证券清算款	猴[illegible]
[illegible]	应收股利	无
[illegible]	应收利息	[illegible]
[illegible]	应收申购款	[illegible]
[illegible]	其他应收款	无
[illegible]	待摊费用	无
[illegible]	其他	无
[illegible]	合计	[illegible]

[illegible]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（%）
[illegible]	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	工行转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	国电转债	[illegible]	[illegible]

[illegible]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。

[illegible] 开放式基金份额变动

单位：份

项目	农银增强收益债券 粤	农银增强收益债券 悦
本报告期期初基金份额总额	[illegible]	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	无	无
本报告期期末基金份额总额	[illegible]	[illegible]

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。

[illegible] 备查文件目录

员中国证监会核准本基金募集的文件；

[illegible]《农银汇理增强收益债券型证券投资基金合同》；

猴《农银汇理增强收益债券型证券投资基金托管协议》；

源基金管理人业务资格批件、营业执照；

缘基金托管人业务资格批件和营业执照复印件。

[illegible]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[illegible]号陆家嘴商务广场[illegible]层。

[illegible]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

二〇一二年七月十八日

农银汇理恒久增利债券型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]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：二〇一二年七月十八日

[illegible] 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[illegible]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[illegible]起至[illegible]止。

[illegible] 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	[illegible]	
报告期末基金份额总额	[illegible]	
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[illegible]·中债金融债总指数[illegible]·中债企业债总指数[illegible]。	
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 粤	农银恒久增利债券 悦
下属两级基金的交易代码	[illegible]	[illegible]
报告期末下属两级基金的份额总额	[illegible]份	[illegible]份

[illegible] 主要财务指标和基金净值表现

[illegible] 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（[illegible]）	
	农银恒久增利债券 粤	农银恒久增利债券 悦
[illegible]本期已实现收益	[illegible]	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]	[illegible]

注：[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]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[illegible]刊登公告，自[illegible]起增加收取销售服务费的[illegible]收费模式。

[illegible] 基金净值表现

[illegible] 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

农银恒久增利债券 粤

阶段	净值增长率[illegible]	净值增长率标准差于[illegible]	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

注：本基金于[illegible]开始分为粤、悦两类。

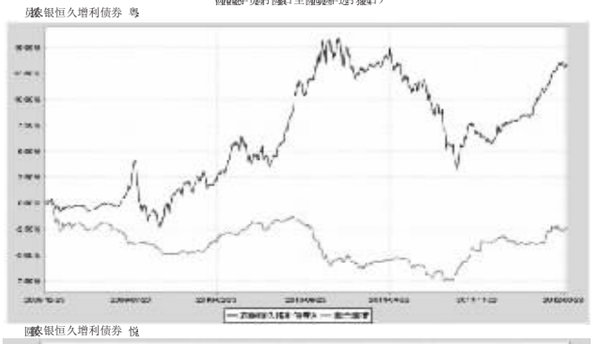
[illegible]自基金转型以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

农银汇理恒久增利债券型证券投资基金

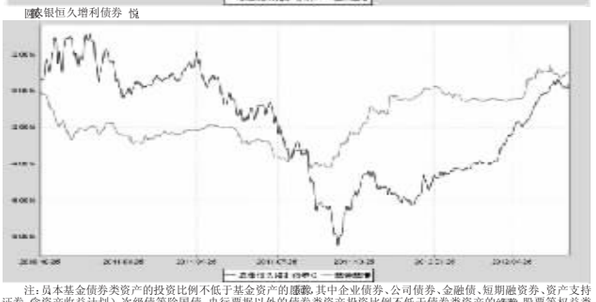
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（[illegible]至[illegible]）

[illegible]农银恒久增利债券 粤



[illegible]农银恒久增利债券 悦



注：[illegible]本基金债券类资产的投资比例不低于基金资产的[illegible]，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[illegible]，股票等权益类证券的投资比例不超过基金资产的[illegible]，其中权证资产占基金资产净值的比例为[illegible]。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[illegible]。本基金建仓期为基金合同生效日（[illegible]）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。

[illegible]经中国证监会批准，本基金于[illegible]分为粤、悦两类，具体内容详见本基金管理人于[illegible]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悦[illegible]基金份额类别的公告》。

[illegible] 管理人报告

[illegible] 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	本基金经理	[illegible]	原	[illegible]	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。现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

[illegible]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。

[illegible]公平交易专项说明

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

[illegible]报告期内基金投资策略和运作分析

二季度国内经济加速下滑，欧债危机进一步恶化导致全球风险厌恶情绪升高。国内货币政策趋于宽松，央行在二季度出台了利好债券市场的下调准备金率及降息政策。债券市场方面，中低评级和中高评级债券行情全面开花，中债综合指数，中债总指数，中债企业债总指数二季度分别上涨[illegible]、[illegible]和[illegible]。本基金持有较高比例信用风险可控的中低评级信用债，且自[illegible]以来不断增持这类债券，同时低配股票，按照纯债基金和绝对收益的要求运作，在二季度取得了超越业绩比较基准的收益率。

[illegible]报告期内基金的业绩表现

报告期本基金[illegible]类份额净值增长率为[illegible]，[illegible]类份额净值增长率为[illegible]，同期业绩比较基准收益率为[illegible]。

[illegible] 投资组合报告

[illegible]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（%）
[illegible]	权益投资	无	[illegible]
	其中：股票	无	[illegible]
[illegible]	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	无	无
[illegible]	金融衍生品投资	无	无
[illegible]	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	无	无
[illegible]	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
[illegible]	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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（%）
[illegible]	农、林、牧、渔业	无	无
[illegible]	采掘业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	制造业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
[illegible]	木材、家具	无	无
[illegible]	造纸、印刷	无	无
[illegible]	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	电子	[illegible]	[illegible]
[illegible]	金属、非金属	无	无
[illegible]	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
[illegible]	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他制造业	无	无
[illegible]	电力、煤气及水的生产和供应业	无	无
[illegible]	建筑业	无	无
[illegible]	交通运输、仓储业	无	无
[illegible]	信息技术业	无	无
[illegible]	批发和零售贸易	无	无
[illegible]	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	房地产业	无	无
[illegible]	社会服务业	无	无
[illegible]	传播与文化产业	无	无
[illegible]	综合类	无	无
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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（%）
[illegible]	[illegible]	新华保险	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	奥康国际	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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（%）
[illegible]	国家债券	无	无
[illegible]	央行票据	[illegible]	[illegible]
[illegible]	金融债券	无	无
	其中：政策性金融债	无	无
[illegible]	企业债券	[illegible]	[illegible]
[illegible]	企业短期融资券	无	无
[illegible]	中期票据	[illegible]	[illegible]
[illegible]	可转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他	无	无
[illegible]	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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（%）
[illegible]	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]西债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
	[illegible]		[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	工行转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]亚债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]湖债	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]投资组合报告附注

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]其他资产构成

序号	名称	金额（元）
[illegible]	存出保证金	[illegible]
[illegible]	应收证券清算款	无
[illegible]	应收股利	无
[illegible]	应收利息	无
[illegible]	应收申购款	无
[illegible]	其他应收款	无
[illegible]	待摊费用	无
[illegible]	其他	无
[illegible]	合计	[illegible]

[illegible]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（%）
[illegible]	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	工行转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	国电转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	博汇转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	新钢转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	美丰转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	国投转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	歌华转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	川投转债	[illegible]	[illegible]

[illegible]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。

[illegible] 开放式基金份额变动

单位：份

项目	农银恒久增利债券 粤	农银恒久增利债券 悦
本报告期期初基金份额总额	[illegible]	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	无	无
本报告期期末基金份额总额	[illegible]	[illegible]

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。

[illegible]经中国证监会批准，本基金于[illegible]分为粤、悦两类。

[illegible] 备查文件目录

员中国证监会核准本基金募集的文件；

[illegible]《农银汇理恒久增利债券型证券投资基金合同》；

猴《农银汇理恒久增利债券型证券投资基金托管协议》；

源基金管理人业务资格批件、营业执照；

缘基金托管人业务资格批件和营业执照复印件。

[illegible]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[illegible]号陆家嘴商务广场[illegible]层。

[illegible]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

二〇一二年七月十八日

农银汇理行业成长股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]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：二〇一二年七月十八日

[illegible] 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[illegible]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[illegible]起至[illegible]止。

[illegible] 基金产品概况

基金简称	农银行业成长股票
基金主代码	[illegible]
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]
报告期末基金份额总额	[illegible]
投资目标	在控制风险的前提下，重点投资成长性行业，力求为投资者取得长期稳定的资本增值。
投资策略	借助中国经济高速发展的动力，自上而下精选增长预期良好或景气复苏的行业，深入挖掘目标行业的上市公司基本面，自下而上挑选个股，充分分享中国经济快速成长的成果。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为[illegible]沪深[illegible]指数[illegible]沪[illegible]信标普全债指数。
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，属于证券投资基金中较高风险、较高收益的品种，其风险和收益水平均高于货币市场基金、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	交通银行股份有限公司

[illegible] 主要财务指标和基金净值表现

[illegible] 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（[illegible]）
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

注：[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible] 基金净值表现

[illegible] 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

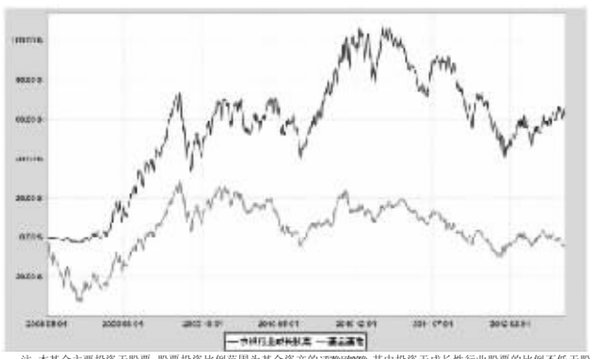
阶段	净值增长率[illegible]	净值增长率标准差于[illegible]	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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

农银汇理行业成长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

（[illegible]至[illegible]）



注：本基金主要投资于股票，股票投资比例范围为基金资产的[illegible]，其中投资于成长性行业股票的比例不低于股票投资的[illegible]。除股票以外的其他资产投资比例范围为[illegible]，其中权证投资比例范围为基金资产净值的[illegible]。现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的[illegible]。本基金建仓期为基金合同生效日（[illegible]）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。

[illegible] 管理人报告

[illegible] 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、公司投资副总监	[illegible]	原	[illegible]	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，华宝兴业先进成长基金经理助理。现任农银汇理基金公司投资副总监、基金经理。

[illegible]报告期内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》、《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。

[illegible]公平交易专项说明

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

[illegible]报告期内基金投资策略和运作分析

二季度国内经济加速下滑，货币和财政政策如期宽松，但欧债危机进一步恶化导致全球风险厌恶情绪升高，再加上美国经济持续而缓慢的复苏，导致美元走强，对新兴市场国家资本市场和大宗商品带来不利影响。

本基金的策略是重点配置估值合理增长确定的消费和科技等成长股，同时关注金融地产等低估值大盘蓝筹股的估值修复机会，二季度基金净值增长率战胜比较基准。

[illegible]报告期内基金的业绩表现

报告期本基金的净值增长[illegible]，同期业绩比较基准收益率为[illegible]。

[illegible] 投资组合报告

[illegible]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（%）
[illegible]	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
[illegible]	固定收益投资	无	无
	其中：债券	无	无
	资产支持证券	无	无
[illegible]	金融衍生品投资	无	无
[illegible]	买入返售金融资产	无	无
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	无	无
[illegible]	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
[illegible]