农银汇理中小盘股票型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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：二〇一二年十月二十六日

§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10月25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	1,364,332,981.88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7月1日-2012年9月30日）
1.本期已实现收益	-56,918,554.72
2.本期利润	-37,926,738.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0275
4.期末基金资产净值	1,378,611,102.61
5.期末基金份额净值	1.0105

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。

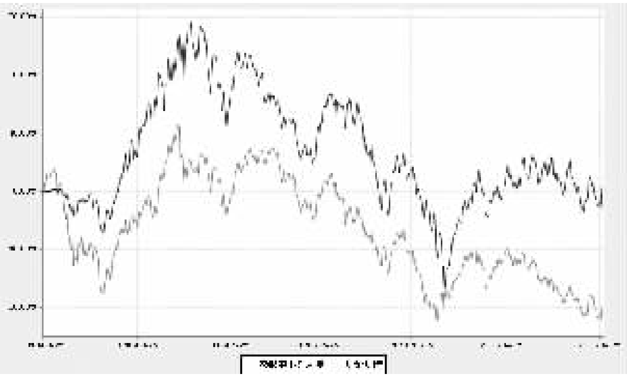
3.2 基金净值表现

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	-2.66%	1.26%	-5.41%	0.98%	2.75%	0.28%

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、公司投资部总经理	2010-10-19	-	9	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》等法规和公司内部公平交易制度的规定,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投资组合得到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，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未超过该证券当日成交量的5%。

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A股市场总的来看是维持调整态势,成交萎靡伴随着结构分化。分板块看,指标权重类个股包括金融、地产、煤炭、有色、建材等跌幅明显,同期医药、食品饮料、TMT类的部分个股表现优异。回顾三季度的基本面情况大致有几个方面:

第一、宏观经济仍然处于探底通道。从国内经济来看PMI 指数处于底部下探徘徊的阶段,PPI指数、发电量、工业增加值等产业指标的低迷都反应了经济的疲弱背景，因此与宏观经济联系较为紧密的上游及中游行业表现相对较弱。

第二、流动性环境仍然偏紧。房地产调控政策继续维持常态,加之4万亿投资后遗症的存在,银行信贷层面始终难以有较大的放松，银行本身对于地方平台贷款的坏账警惕性较高，流动性再度大幅放松的可能性比较小。

第三、股市新政在供需层面改善不显著。从3季度前半段的发行节奏来看,并没有出现明显放缓的情绪,在季末发行政策有所变化但仍需观察。中小市场股票的解禁减持逐步加快,成为未来市场扩容的常态,也对估值形成压制。

本基金针对3季度的宏观形势,超配了基本面盈利情况较好的部分消费及成长板块,适时适度参与周期品的反弹,并在季末调整了部分估值较高的个股持仓,增加了部分价值防御类股票的配置,同时维持具备估值优势的优质成长个股的持仓。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期本基金份额净值增长-2.66%,同期业绩比较基准收益率为-5.41%。

§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	1,258,781,471.94	90.70
	其中:股票	1,258,781,471.94	90.70
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	117,662,221.76	8.48
6	其他各项资产	11,366,736.22	0.82
7	合计	1,387,810,429.92	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	10,797,771.28	0.78
B	采掘业	41,952,292.74	3.04
C	制造业	605,002,945.12	43.88
C0	食品、饮料	47,016,188.61	3.41
C1	纺织、服装、皮毛	40,194,879.28	2.92
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	73,209,819.26	5.31
C5	电子	44,177,444.44	3.20
C6	金属、非金属	56,708,268.67	4.11
C7	机械、设备、仪表	253,152,764.18	18.36
C8	医药、生物制品	51,250,935.15	3.72
C99	其他制造业	39,292,645.53	2.85
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	115,875,314.17	8.41
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	83,768,820.07	6.08
H	批发和零售贸易	27,340,588.34	1.98
I	金融、保险业	228,897,876.69	16.60
J	房地产业	50,048,953.92	3.63
K	社会服务业	79,645,306.31	5.78
L	传播与文化产业	15,451,603.30	1.12
M	综合类	-	-
	合计	1,258,781,471.94	91.31

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	002690	美亚光电	3,921,797	83,063,660.46	6.03
2	600741	华域汽车	7,974,482	75,598,089.36	5.48
3	601318	中国平安	1,715,141	71,933,013.54	5.22
4	601628	中国人寿	3,162,087	59,763,444.30	4.34
5	600104	上汽集团	3,347,004	45,318,434.16	3.29
6	600837	海通证券	4,565,845	43,740,795.10	3.17
7	600547	山东黄金	1,005,567	41,952,255.24	3.04
8	601117	中国化学	6,092,125	41,852,898.75	3.04
9	600030	中信证券	3,373,225	39,770,322.75	2.88
10	002369	卓翼科技	2,626,331	39,683,861.41	2.88

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 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。

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	2,747,464.95
2	应收证券清算款	8,112,214.59
3	应收股利	231,544.04
4	应收利息	33,331.99
5	应收申购款	242,180.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,366,736.22

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	1,401,783,017.45
本报告期基金总申购份额	49,461,489.21
减:本报告期基金总赎回份额	86,911,524.78
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,364,332,981.88

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住所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
二〇一二年十月二十六日

农银汇理大盘蓝筹股票型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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：二〇一二年十月二十六日

§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10月25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7月1日起至9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	2,518,803,658.23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（2012年7月1日-2012年9月30日）
1.本期已实现收益	-23,346,491.77
2.本期利润	-40,812,926.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0159
4.期末基金资产净值	1,998,783,667.21
5.期末基金份额净值	0.7935

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。

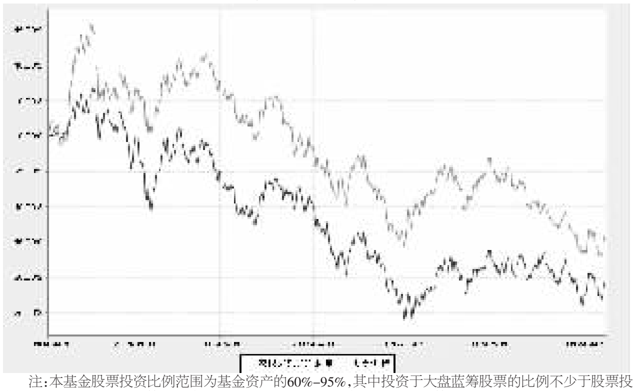
3.2 基金净值表现

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	-1.98%	0.99%	-5.14%	0.89%	3.16%	0.10%

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。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》等法规和公司内部公平交易制度的规定,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投资组合得到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，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未超过该证券当日成交量的5%。

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

今年第三季度是基本面寻底的一个季度,经济趋势继续下滑,包括投资、消费、出口在内的三架马车增速全面放缓,中小企业生存状况不乐观。同时,政府项目的审批与开工对经济有一定的托底作用,而地方债和中小企业债的加速发行一定程度地缓解了银行信贷乏力带来的流动性压力。市场基本反映了经济增速下滑的状况,上证指数单季度下跌6.26%。

本基金在三季度继续沿用了相对稳健的投资策略,即尽量降低犯错的概率,等待不确定性降低,或者等待时机出现,适当寻找获取超额收益的机会。致力投资于估值合理、具有穿越周期潜质的板块或者个股,主要集中在医药、食品饮料、餐饮旅游、环保等行业,这些行业的共同特点是与人们基本生活需求有关,具有相对消费刚性和一定的穿越周期潜力。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期本基金份额净值增长-1.98%,同期业绩比较基准收益率为-5.14%。

§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	1,566,832,188.62	78.10
	其中:股票	1,566,832,188.62	78.10
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	120,000,000.00	5.98
	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	317,531,194.65	15.83
6	其他各项资产	1,940,687.62	0.10
7	合计	2,006,304,070.89	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	95,692,521.09	4.79
C	制造业	939,526,207.25	47.00
C0	食品、饮料	280,696,875.56	14.04
C1	纺织、服装、皮毛	51,717,484.09	2.59
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	63,017,223.09	3.15
C5	电子	78,985,412.24	3.95
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	190,607,394.36	9.54
C8	医药、生物制品	274,501,817.91	13.73
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,185,590.00	0.11
F	交通运输、仓储业	12,448,642.71	0.62
G	信息技术业	21,190,697.13	1.06
H	批发和零售贸易	19,829,570.54	0.99
I	金融、保险业	127,128,445.52	6.36
J	房地产业	61,107,138.48	3.06
K	社会服务业	287,723,375.90	14.39
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,566,832,188.62	78.39

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	500,020	122,904,916.00	6.15
2	000858	五粮液	3,097,877	105,018,030.30	5.25
3	600518	康美药业	5,009,189	79,245,369.98	3.96
4	601318	中国平安	1,704,950	71,505,603.00	3.58
5	000538	云南白药	1,101,610	68,520,142.00	3.43
6	300070	碧水源	1,804,079	62,655,663.67	3.13
7	601888	中国国旅	2,204,761	62,416,783.91	3.12
8	601117	中国化学	8,804,305	60,485,575.35	3.03
9	600066	宇通客车	2,650,987	57,711,986.99	2.89
10	000002	万科A	6,601,980	55,654,691.40	2.78

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 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。

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	1,573,246.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	230,168.25
4	应收利息	106,284.67
5	应收申购款	30,988.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,940,687.62

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	2,614,958,719.11
本报告期基金总申购份额	20,908,993.45
减:本报告期基金总赎回份额	117,064,054.33
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,518,803,658.23

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住所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
二〇一二年十月二十六日

农银汇理恒久增利债券型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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：二〇一二年十月二十六日

§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2012年10月25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	192,565,094.07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	186,583,573.21份	5,981,520.86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7月1日-2012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	2,292,918.11	85,622.51
2.本期利润	-2,442,316.36	-104,838.37
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0132	-0.0143
4.期末基金资产净值	198,459,424.72	6,321,694.76
5.期末基金份额净值	1.0636	1.0569

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	-1.24%	0.10%	-1.15%	0.07%	-0.09%	0.03%

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:

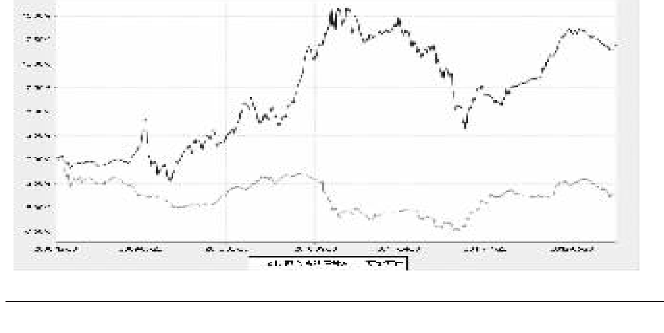
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.31%	0.10%	-1.15%	0.07%	-0.16%	0.03%

注:本基金于2010年10月25日开始分为A、C两类。

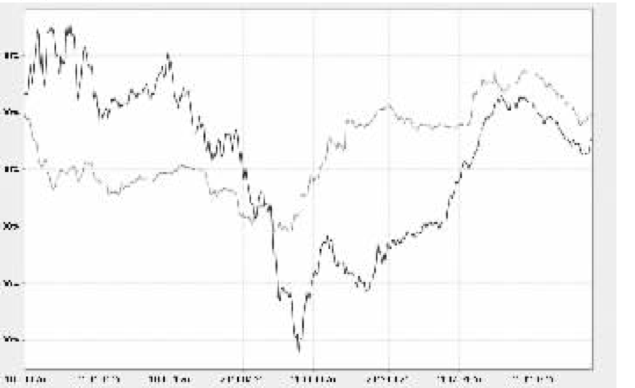
3.2.2 自基金转型以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2012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		
史向明	本基金经理	2012-2-6	-	12	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务研究员、天治基金管理公司债务研究员及基金经理、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。

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》等法规和公司内部公平交易制度的规定,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投资组合得到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内,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未超过该证券当日成交量的5%。

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

三季度国内经济仍维持加速下滑,但债券市场却由于源源不断的信用债供给、快速上涨的信用债一级市场发行利率以及一直处于紧平衡状态的资金面格局而出现明显的调整。三季度中债总指数下跌0.40%,中债综合指数下跌0.15%,中债中期票据指数下跌0.22%,中债企业债总指数微涨0.03%。由于股市疲弱,中信标普可转债指数下跌3.01%。本基金在三季度继续按照纯债基金的要求运作,在三季度初预计到债券市场继续上涨的动力不足且可能出现调整,及时减少了部分信用债仓位,在三季度后期认为信用债收益率继续上升的空间有限及时又在市场下跌中增加了部分信用债仓位。但由于基金在三季度整体持仓较高比例的产业类信用债以及本基金重点持仓的防守类可转债在三季度也出现一定程度的下跌,导致基金净值在三季度出现比较明显的下跌。展望后市,我们认为债券市场的基本面支撑仍在,经历了三季度的充分调整,目前各类债券资产收益率进一步上行的空间有限,我们对四季度债券市场行情持谨慎乐观态度。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

三季度,本基金A类净值增长率-1.24%,C类净值增长率-1.31%,同期业绩比较基准收益率-1.15%。

§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	23,590.00	0.01
	其中:股票	23,590.00	0.01
2	固定收益投资	250,838,228.86	92.39
	其中:债券	250,838,228.86	92.39
	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	3,301,102.67	1.22
6	其他各项资产	17,333,062.79	6.38
7	合计	271,495,984.32	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	23,590.00	0.01
C0	食品、饮料	14,500.00	0.01
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	9,090.00	0.00
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	23,590.00	0.01

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	002702	腾新食品	500	14,500.00	0.01
2	300356	光一科技	500	9,090.00	0.00

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	9,667,000.00	4.72
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	158,951,942.60	77.62
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	25,465,500.00	12.44
7	可转债	56,753,786.26	27.71
8	其他	-	-
9	合计	250,838,228.86	122.49

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	250,000	24,040,000.00	11.74
2	111055	09华西债	118,600	11,682,100.00	5.70
	098082		100,000	9,947,000.00	4.86
3	113002	工行转债	120,000	12,120,000.00	5.92
4	122127	11欧亚债	100,000	10,500,000.00	5.13
5	1282048	12魏桥MTN1	100,000	10,233,000.00	5.00

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	11,504,999.00
3	应收股利	-
4	应收利息	5,439,009.62
5	应收申购款	139,054.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,333,062.79

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	24,040,000.00	11.74
2	113002	工行转债	12,120,000.00	5.92
3	110015	石化转债	6,324,500.00	3.09
4	110018	国电转债	3,145,200.00	1.54
5	110003	新钢转债	1,537,950.00	0.75
6	110007	博汇转债	1,516,200.00	0.74
7	110013	国投转债	1,038,200.00	0.51
8	125731	美丰转债	934,865.26	0.46
9	110011	歌华转债	835,290.00	0.41
10	110016	川投转债	498,700.00	0.24

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	002702	腾新食品	14,500.00	0.01	新股网上申购
2	300356	光一科技	9,090.00	0.00	新股网上申购

§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	187,821,901.32	8,172,683.33
本报告期基金总申购份额	18,543,165.14	14,357,398.36
减:本报告期基金总赎回份额	19,781,493.25	16,548,560.83
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	186,583,573.21	5,981,520.86

注:1、总申购份额含红利再投、转换入份额;总赎回含转换出份额。

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。

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住所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
二〇一二年十月二十六日