

农银汇理大盘蓝筹股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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:二〇一二年一月二十日

§1 重要提示

基金管理人及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1月19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预示其未来表现,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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银大盘蓝筹股票
基金代码	660005
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	2,801,599,357.88 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理管理构建投资组合,以期取得基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采用传统的“自下而上”和“自上而下”相结合的方法构建投资组合。首先,根据对宏观经济、政策环境和基金供求等因素的分析,对未来股市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,本基金严格执行备选股票筛选制度,建立大盘蓝筹股票的基础上,筛选出符合规范和基金的投资,选出具有良好基本面和发展前景的优质股票进行投资。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为75%×沪深300指数+25%×中证红利指数
风险收益特征	本基金为大盘蓝筹股票型证券投资基金,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

主要财务指标	报告期(2011年10月1日至2011年12月31日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	-127,477,105.83	
2.本期利润	-149,308,454.17	
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0527	
4.期末基金资产净值	2,172,585,970.93	
5.期末基金份额净值	0.7755	

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。

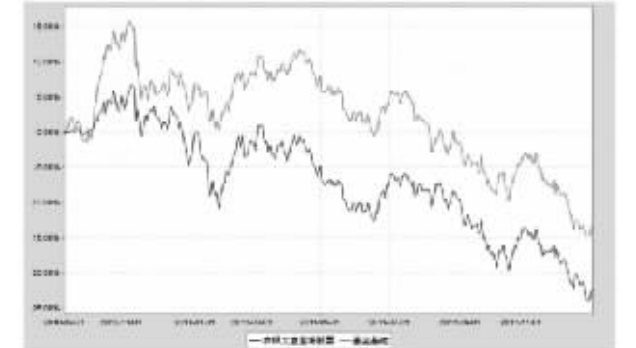
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 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	业绩比较基准标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.42%	1.13%	-5.79%	1.05%	-0.63%	0.08%

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2011年12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,建仓期间,本基金各项投资比例已达到基金合同规定的投资比例。

姓名	职务	任本基金的基金经理期间	证券从业年限	说明
曹卫飞	本基金基金经理、公司投资部总经理	2010-9-1 2011-11-17	8	统计学硕士,经济学硕士,具有基金从业资格。曾任长江证券分公司投资部首席分析师,李恒基金管理有限公司研究员,华夏基金管理有限公司研究员高级研究员,华夏基金投资部基金经理,现任农银汇理基金管理有限公司投资部总经理,基金经理。
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。历任北京证券有限责任公司,国联安基金管理有限公司研究员基金经理助理,万安基金管理有限公司基金经理,2008年9月至2010年6月任万安和源基金基金经理,现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

4.3 管理人报告期内基金运作遵规守信情况的说明

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,恪尽职守,勤勉尽责,安全有效的原则管理和运用基金资产,没有损害基金份额持有人的利益的行为。

4.3.1 公平交易专项说明

4.3.2 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

4.3.3 异常交易行为的专项说明

4.3.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

回顾过去一个季度,国内经济经历了较为明显的下滑,包括投资增速、消费以及贸易顺差等,通胀开始回落,在持续的疲弱和产能过剩面前,投资水平继续呈现下滑趋势,货币政策开始小幅转向,其中包括上调存款准备金率等措施,资本

市场行为开始温和,但通胀压力依旧,因此CPI指数继续维持6.7个百分点。

本基金仓位调整集中于寻找短期和个股机会,持有中长期看好的具有成长潜力的板块和个股,选择标准包括良好的基本面、估值空间、流动性以及催化因素等,另外我们对于四季度消费和成长板块估值切换的时间点靠近,认为这些板块可以以时间换空间,投资标的主要集中在白酒、纺织服装、生物医药和部分科技股等领域内。

4.4.2 报告期内基金的投资组合

报告期末本基金净值增长率为-6.42%,同期业绩比较基准收益率为-5.79%。

3.1 主要财务指标

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、信贷资产收益计划及债权等除国债、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%,股票等权益类资产的投资比例不超过基金资产的20%,其中权证投资比例不超过基金资产净值的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2010年9月1日起六个月,建仓期间,本基金各项投资比例已达到基金合同规定的投资比例。

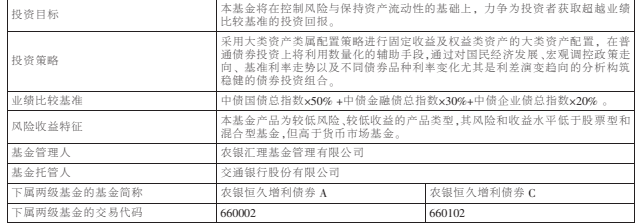
3.2 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	业绩比较基准标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.45%	0.23%	3.31%	0.15%	-0.86%	0.08%

注:本基金于2010年10月25日开始分为A、C两类。

2、自基金合同生效以来,本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
2010年10月25日至2011年12月31日



3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2011年10月1日至2011年12月31日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	-4,832,701.38	-143,413.70
2.本期利润	6,126,819.46	162,007.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0250	0.0216
4.期末基金资产净值	223,252,856.96	9,269,772.87
5.期末基金份额净值	1.0081	1.0043

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、自中国证券投资基金业协会于2010年10月22日刊登公告,自2010年10月25日起增加收取申购费率为C类收费模式。

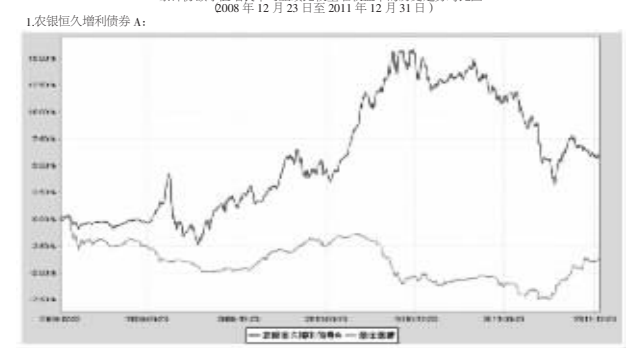
3.2 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	业绩比较基准标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.77%	0.23%	3.31%	0.15%	-0.54%	0.08%

注:本基金于2010年10月25日开始分为A、C两类。

2、自基金合同生效以来,本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
2010年10月25日至2011年12月31日



3.1 主要财务指标

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、信贷资产收益计划及债权等除国债、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%,股票等权益类资产的投资比例不超过基金资产的20%,其中权证投资比例不超过基金资产净值的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2010年10月25日,建仓期间,本基金各项投资比例已达到基金合同规定的投资比例。

3.2 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
2010年10月25日至2011年12月31日

§5 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,842,642,539.33	81.59
2	固定收益投资	-	-
3	其中:股票	1,842,642,539.33	81.59
4	其中:债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	95,300,542.95	4.22
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	316,877,317.61	14.03
10	其他各项资产	3,601,624.81	0.16
11	合计	2,258,422,024.70	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林牧渔	51,214,887.84	2.36
B	采矿业	794,091,275.32	3.43
C	制造业	880,633,960.78	40.53
CD	食品、饮料	332,815,460.50	15.32
CE	纺织、服装、皮毛	96,503,911.26	4.44
CF	木材、家具	-	-
CG	造纸、印刷	-	-
CH	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
CI	电子	21,970,204.00	1.01
CJ	金属、非金属	7,725,879.36	0.36
CK	机械、设备、仪表	212,119,224.49	9.76
CL	医药、生物制品	209,499,281.17	9.64
CM	其他制造业	-	-
DN	电力、煤气及水的生产和供应业	23,782,662.80	1.09
EO	交通运输、仓储业	48,107,147.84	2.21
FI	信息技术业	128,015,596.43	5.61
H	批发和零售业	128,016,062.12	5.89
I	金融、保险业	265,159,592.99	12.30
J	房地产业	91,974,419.52	4.23
K	社会服务业	122,698,771.50	5.65
L	传播与文化产业	24,739,705.70	1.14
M	综合类	9,788,665.46	0.45
合计		1,842,642,539.33	84.81

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	000423	东阿阿胶	2,819,671	114,104,869.45	5.57
2	000858	五粮液	3,483,179	124,254,831.20	5.26
3	600519	贵州茅台	590,986	114,227,593.80	5.26
4	601601	中国交建	5,049,240	96,995,900.40	4.46
5	600056	宇通客车	3,819,565	90,370,907.90	4.16
6	600588	用友软件	4,636,745	83,461,410.00	3.84
7	600015	华夏银行	6,546,718	73,519,643.14	3.38
8	600000	浦发银行	8,019,892	68,088,883.08	3.13
9	000538	云南白药	1,202,262	63,719,886.00	2.93
10	000869	张裕A	561,655	60,402,574.50	2.79

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

5.6 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资产支持证券投资明细

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 2011年4月29日,中国证监会资产管理委员会发布《中国证监会行政处罚决定书》(【2011】7号),对北京五矿信托股份有限公司(下称“五矿信托,股票代码:000585”)等相关8名责任人员的“假借公告”存在重大过失,信息披露不及时,不完整等行为,作出警告、罚款等处罚。

五矿信托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分析,按照相关投资决策流程进行了该股票,该行政处罚事件发生后,本基金管理人及时对上述上市公司进行了进一步了解和评估,认为该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。

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 本报告期末前十名股票没有超出基金合同约定的备选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,364,867.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	174,830.70
5	应收申购款	61,926.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,601,624.81

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.8.6 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.8.7 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.8.8 其他各项资产构成

5.8.9 其他各项资产构成

5.8.10 其他各项资产构成

5.8.11 其他各项资产构成

5.8.12 其他各项资产构成

5.8.13 其他各项资产构成

5.8.14 其他各项资产构成

5.8.15 其他各项资产构成

5.8.16 其他各项资产构成

5.8.17 其他各项资产构成

5.8.18 其他各项资产构成

5.8.19 其他各项资产构成

5.8.20 其他各项资产构成

5.8.21 其他各项资产构成

5.8.22 其他各项资产构成

5.8.23 其他各项资产构成

5.8.24 其他各项资产构成

5.8.25 其他各项资产构成

5.8.26 其他各项资产构成

5.8.27 其他各项资产构成

5.8.28 其他各项资产构成

5.8.29 其他各项资产构成

5.8.30 其他各项资产构成

5.8.31 其他各项资产构成

5.8.32 其他各项资产构成

5.8.33 其他各项资产构成

5.8.34 其他各项资产构成

5.8.35 其他各项资产构成

5.8.36 其他各项资产构成

5.8.37 其他各项资产构成

5.8.38 其他各项资产构成

5.8.39 其他各项资产构成

5.8.40 其他各项资产构成

5.8.41 其他各项资产构成

5.8.42 其他各项资产构成

5.8.43 其他各项资产构成

5.8.44 其他各项资产构成

5.8.45 其他各项资产构成

5.8.46 其他各项资产构成

5.8.47 其他各项资产构成

5.8.48 其他各项资产构成

5.8.49 其他各项资产构成

5.8.50 其他各项资产构成

5.8.51 其他各项资产构成

5.8.52 其他各项资产构成

5.8.53 其他各项资产构成

5.8.54 其他各项资产构成

5.8.55 其他各项资产构成

5.8.56 其他各项资产构成

5.8.57 其他各项资产构成

5.8.58 其他各项资产构成

5.8.59 其他各项资产构成

5.8.60 其他各项资产构成

5.8.61 其他各项资产构成

5.8.62 其他各项资产构成

5.8.63 其他各项资产构成

农银汇理中小盘股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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:二〇一二年一月二十日

§1 重要提示

基金管理人及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1月19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预示其未来表现,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10月1日起至12月31日止。

基金简称	农银中小盘股票
基金代码	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	1,462,238,218.09 份
投资目标	精选业绩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“自下而上”和“自上而下”相结合的方法构建投资组合。基金管理人从严格筛选股票库的制度,在中小盘股票库内通过多个因素分析,包括业绩、成长性、估值等因素的深入分析,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%×天相中小盘指数+45%×天相中盘指数+25%×中证红利指数。
风险收益特征	本基金为中小盘股票型证券投资基金,属高风险、高收益的基金品种,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,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

3.1 主要财务指标</