

农银汇理平衡双利混合型证券投资基金

2011 年第 3 季度报告

2011 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：二〇一一年十月二十四日

§ 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 2011 年 10 月 21 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 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 农银平衡双利混合 |
| 基金主代码 | 660003 |
| 交易代码 | 660003 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2009年4月8日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,098,693,718.51份 |
| 投资目标 | 通过在红利股票和高息债券等不同类型资产中的平衡配置，追求基金资产在风险可控前提下的持续增值，充分享受股票分红和债券利息的双重收益。 |
| 投资策略 | 本基金将在对宏观经济走势和证券市场科学预期的基础上，采取灵活的资产配置策略，构建具有弹性的股票债券平衡组合，寻求经风险调整后的收益水平最大化。在股票投资中以分红类型的股票为投资重点， |

| | |
|--------|---|
| | 以获取上市公司分红和股票增值的收益;在债券投资中重点关注高票息券种,通过多样化的投资手段达到提高债券组合收益水平并规避市场风险的目标。 |
| 业绩比较基准 | 55%×沪深300指数+45%×中信标普全债指数。 |
| 风险收益特征 | 本基金是混合型证券投资基金,属于中高风险、中高收益的基金品种,其预期收益和风险水平低于股票型基金,但高于债券型基金。 |
| 基金管理人 | 农银汇理基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 交通银行股份有限公司 |

§ 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(2011年7月1日-2011年9月30日) |
|----------------|---------------------------|
| 1.本期已实现收益 | -35,789,293.63 |
| 2.本期利润 | -143,934,912.57 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1302 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,049,482,973.48 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9552 |

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

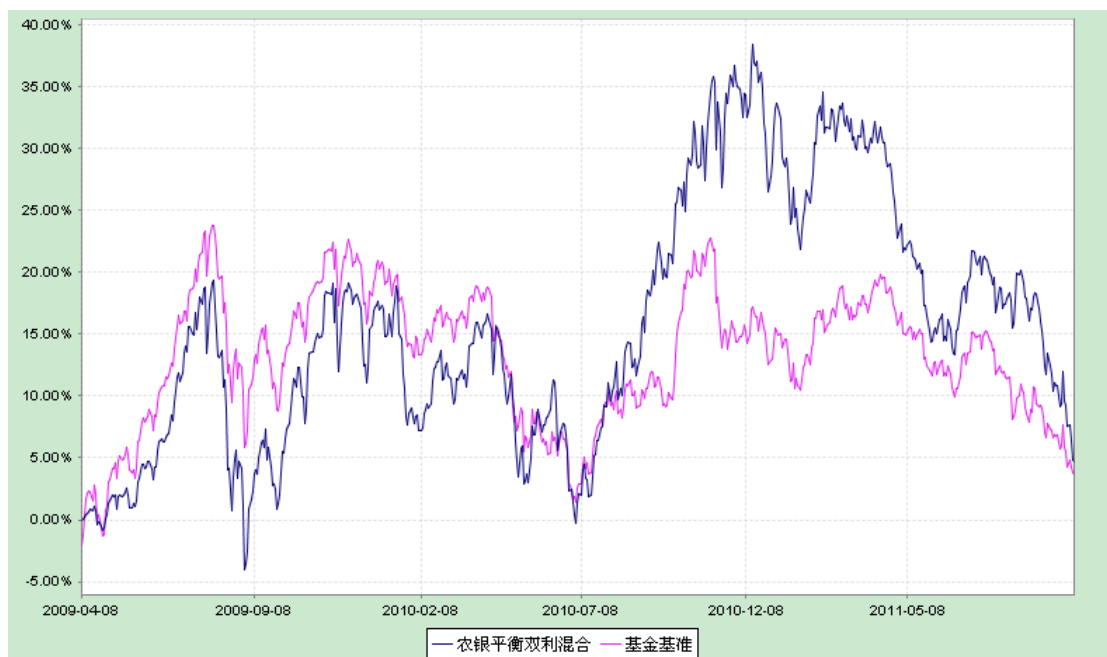
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|-------|---------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -12.09% | 0.97% | -8.66% | 0.73% | -3.43% | 0.24% |

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

农银汇理平衡双利混合型证券投资基金

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

(2009 年 4 月 8 日至 2011 年 9 月 30 日)



注：本基金股票投资比例范围为基金资产的 30%-80%，其中投资于红利股的比例不少于股票资产的 80%；权证投资比例范围为基金资产净值的 0%-3%；债券等其他资产的投资比例范围为基金资产的 20%-70%（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（2009 年 4 月 8 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 | | |
| 付柏瑞 | 本基金基金经理 | 2009-4-8 | - | 5 | 英国萨里大学金融管理专业硕士，具有基金业从业资格。历任华宝兴业基金管理公司行业研究员、农银汇理基金管理有限公司行业分析师及基金经理助理。现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。 |
| 史向明 | 本基金基金经理 | 2010-11-6 | - | 11 | 理学硕士，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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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，没有存在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 本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

无。因为本投资组合无与其投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金无异常交易情况。

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

三季度市场在大幅下跌的背景下,上演了非常明显的行业轮动和迅速的风格变化的局面。7 月份月上旬,市场在通货膨胀见顶和宏观调控放松的预期下迎来了一波以周期股为代表的反弹,但是随着新一轮房地产限购预期的形成和宏观调控不会放松的预期的形成,周期股的反弹出现了夭折,消费和成长股异军突起。7 月市场上涨最多的五个行业是食品饮料、医药、轻工制造、餐饮旅游和信息服务。

进入到 8 月份,市场在宏观调控放松预期和海外危机愈演愈烈的大背景下迎来一波大范围的杀跌,与此同时,以白酒为代表的消费板块的表现非常的抗跌。8 月市场下跌最多的五个行业是钢铁、家电、汽车、建筑建材和信息设备。而 9 月份又出现了不同的行业轮动格局,市场在海外危机愈演愈烈的大背景下迎来一波大范围的杀跌,尤其以白酒为代表的消费板块和 8 月份表现良好的中小市值股份迎来了补跌的行情。9 月市场下跌最多的五个行业是有色金属、地产、农林牧渔、纺织服装和食品饮料。

本基金在三季度主要选择了符合十二五规划方向的以消费和成长股为代表的中小市值的股票进行了重点的配置。

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-12.09%,业绩比较基准收益率-8.66%。

§ 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 | 774,407,818.98 | 70.78 |
| | 其中：股票 | 774,407,818.98 | 70.78 |
| 2 | 固定收益投资 | 208,226,357.91 | 19.03 |
| | 其中：债券 | 208,226,357.91 | 19.03 |
| | 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 | 104,353,772.52 | 9.54 |
| 6 | 其他各项资产 | 7,162,373.94 | 0.65 |
| 7 | 合计 | 1,094,150,323.35 | 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 | 3,822,000.00 | 0.36 |
| B | 采掘业 | 136,125,782.16 | 12.97 |
| C | 制造业 | 401,785,917.29 | 38.28 |
| C0 | 食品、饮料 | 37,791,916.87 | 3.60 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 6,483,424.30 | 0.62 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 10,707,006.00 | 1.02 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 120,781,558.96 | 11.51 |

| | | | |
|-----|----------------|----------------|-------|
| C5 | 电子 | 43,943,665.95 | 4.19 |
| C6 | 金属、非金属 | 30,160,963.50 | 2.87 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 95,342,983.16 | 9.08 |
| C8 | 医药、生物制品 | 56,574,398.55 | 5.39 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 11,790,290.16 | 1.12 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 8,076,382.88 | 0.77 |
| H | 批发和零售贸易 | 16,586,812.00 | 1.58 |
| I | 金融、保险业 | 131,492,464.14 | 12.53 |
| J | 房地产业 | 8,600,000.00 | 0.82 |
| K | 社会服务业 | 10,093,993.20 | 0.96 |
| L | 传播与文化产业 | 46,034,177.15 | 4.39 |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 774,407,818.98 | 73.79 |

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 | 000917 | 电广传媒 | 1,914,103 | 46,034,177.15 | 4.39 |
| 2 | 002167 | 东方锆业 | 1,000,000 | 37,400,000.00 | 3.56 |
| 3 | 000858 | 五粮液 | 999,960 | 36,298,548.00 | 3.46 |
| 4 | 600395 | 盘江股份 | 1,091,825 | 33,344,335.50 | 3.18 |

| | | | | | |
|----|--------|------|-----------|---------------|------|
| 5 | 600000 | 浦发银行 | 3,699,945 | 31,597,530.30 | 3.01 |
| 6 | 600036 | 招商银行 | 2,799,909 | 30,966,993.54 | 2.95 |
| 7 | 600742 | 一汽富维 | 1,109,871 | 30,554,748.63 | 2.91 |
| 8 | 601398 | 工商银行 | 7,599,985 | 30,247,940.30 | 2.88 |
| 9 | 300257 | 开山股份 | 427,384 | 27,314,111.44 | 2.60 |
| 10 | 300207 | 欣旺达 | 1,555,607 | 27,176,454.29 | 2.59 |

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 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 49,950,000.00 | 4.76 |
| | 其中：政策性金融债 | 49,950,000.00 | 4.76 |
| 4 | 企业债券 | 106,724,605.81 | 10.17 |
| 5 | 企业短期融资券 | 29,685,000.00 | 2.83 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 21,866,752.10 | 2.08 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 208,226,357.91 | 19.84 |

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 | 060416 | 06农发16 | 500,000 | 49,950,000.00 | 4.76 |
| 2 | 1181268 | 11兰花CP01 | 300,000 | 29,685,000.00 | 2.83 |

| | | | | | |
|---|--------|--------|---------|---------------|------|
| 3 | 112028 | 11冀能债 | 300,000 | 29,100,000.00 | 2.77 |
| 4 | 122026 | 09福田债 | 200,000 | 19,680,000.00 | 1.88 |
| 5 | 122065 | 11上港01 | 119,000 | 11,590,600.00 | 1.10 |

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《澄清公告》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视为，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。

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 | 3,728,527.55 |

| | | |
|---|---------|--------------|
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 2,917,931.99 |
| 5 | 应收申购款 | 515,914.40 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 7,162,373.94 |

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 | 10,968,844.50 | 1.05 |
| 2 | 113002 | 工行转债 | 5,098,000.00 | 0.49 |
| 3 | 110015 | 石化转债 | 4,103,025.40 | 0.39 |

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 | 1,125,514,262.65 |
| 本报告期基金总申购份额 | 52,373,964.45 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 79,194,508.59 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,098,693,718.51 |

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、《农银汇理平衡双利混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理平衡双利混合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；
- 6、本报告期内公开披露的临时公告。

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

二〇一一年十月二十四日