

---

**农银汇理平衡双利混合型证券投资基金**  
**2011 年年度报告**  
**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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年三月二十六日

---

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 3 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## 1.2 目录

§ 1	重要提示及目录 .....	1
1.1	重要提示 .....	1
§ 2	基金简介 .....	4
2.1	基金基本情况 .....	4
2.2	基金产品说明 .....	4
2.3	基金管理人和基金托管人.....	4
2.4	信息披露方式 .....	5
2.5	其他相关资料 .....	5
§ 3	主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况.....	5
3.1	主要会计数据和财务指标.....	5
3.2	基金净值表现 .....	6
3.3	过去三年基金的利润分配情况.....	8
§ 4	管理人报告 .....	8
4.1	基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2	管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	9
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
4.4	管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	10
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	11
4.6	管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	11
4.7	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	12
4.8	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	12
§ 5	托管人报告 .....	13
5.1	报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	13
5.2	托管人对报告期内本基金运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	13
5.3	托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	13
§ 6	审计报告 .....	14
6.1	审计报告基本信息 .....	14
6.2	审计报告的基本内容 .....	14
§ 7	年度财务报表 .....	15
7.1	资产负债表 .....	15
7.2	利润表 .....	16
7.3	所有者权益（基金净值）变动表.....	17
7.4	报表附注 .....	18
§ 8	投资组合报告 .....	36
8.1	期末基金资产组合情况 .....	36
8.2	期末按行业分类的股票投资组合.....	36
8.3	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	37
8.4	报告期内股票投资组合的重大变动.....	38
8.5	期末按债券品种分类的债券投资组合.....	45
8.6	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.....	45
8.7	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	45
8.8	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.....	45
8.9	投资组合报告附注 .....	46

---

§ 9	基金份额持有人信息 .....	46
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	46
9.2	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	47
§ 10	开放式基金份额变动 .....	47
§ 11	重大事件揭示 .....	47
11.1	基金份额持有人大会决议.....	47
11.2	基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	47
11.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	47
11.4	基金投资策略的改变 .....	47
11.5	为基金进行审计的会计师事务所情况.....	48
11.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	48
11.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	48
11.8	其他重大事件 .....	49
§ 12	备查文件目录 .....	50
12.1	备查文件目录 .....	50
12.2	存放地点 .....	50
12.3	查阅方式 .....	50

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	农银汇理平衡双利混合型证券投资基金
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
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
报告期末基金份额总额	1,055,152,529.38份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

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。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		农银汇理基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	翟爱东	张咏东
	联系电话	021-61095588	021-32169999
	电子邮箱	duanzhuoli@abc-ca.com	zhangyd@bankcomm.com
客户服务电话		021-61095599	95559
传真		021-61095556	021-62701216
注册地址		上海市浦东新区世纪大道1600号陆	上海市浦东新区银城中路188号

	家嘴商务广场7层	
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	上海市浦东新区银城中路188号
邮政编码	200122	200120
法定代表人	杨琨	胡怀邦

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	上海证券报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.abc-ca.com">http://www.abc-ca.com</a>
基金年度报告备置地点	上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场7层

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	德勤华永会计师事务所有限公司	上海市延安东路222号外滩中心30楼
注册登记机构	农银汇理基金管理有限公司	上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场7层

## § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011年	2010年	2009年4月8日（基金合同生效日）至2009年12月31日
本期已实现收益	-235,283,318.11	245,499,681.25	802,385,960.63
本期利润	-284,468,031.54	137,400,943.12	961,925,235.71
加权平均基金份额本期利润	-0.2639	0.0913	0.2225
本期加权平均净值利润率	-24.49%	8.31%	20.80%
本期基金份额净值增长率	-22.46%	11.81%	17.70%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末	2009年末
期末可供分配利润	-73,208,517.31	277,301,637.77	332,925,141.73
期末可供分配基金份额利润	-0.0694	0.2598	0.1770
期末基金资产净值	981,944,012.07	1,344,557,245.03	2,214,003,259.15
期末基金份额净值	0.9306	1.2598	1.1770

3.1.3 累计期末指标	2011 年末	2010 年末	2009 年末
基金份额累计净值增长率	2.04%	31.61%	17.70%

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、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。表中的“期末”均指本报告期最后一日，即 12 月 31 日。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 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

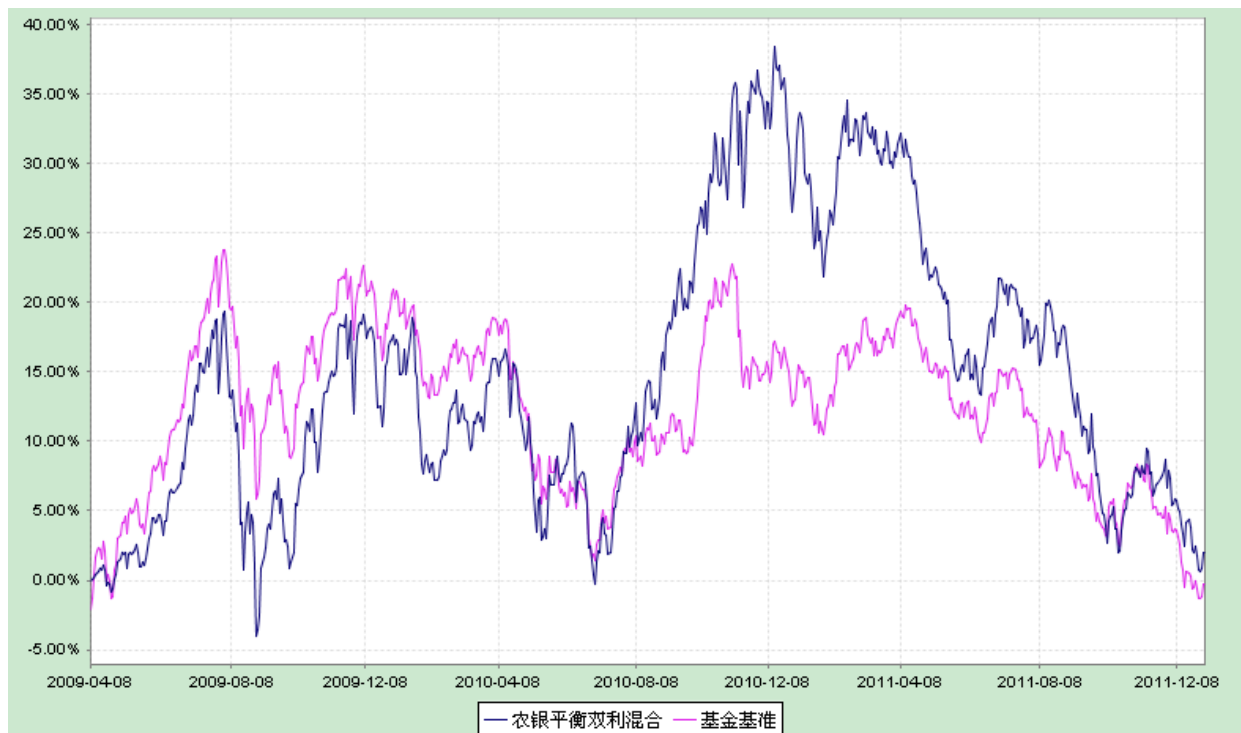
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.58%	0.87%	-3.83%	0.78%	1.25%	0.09%
过去六个月	-14.36%	0.92%	-12.16%	0.75%	-2.20%	0.17%
过去一年	-22.46%	0.95%	-12.76%	0.72%	-9.70%	0.23%
自基金合同生效起至今	2.04%	1.17%	-0.31%	0.89%	2.35%	0.28%

#### 3.2.2 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

农银汇理平衡双利混合型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2009 年 4 月 8 日至 2011 年 12 月 31 日)



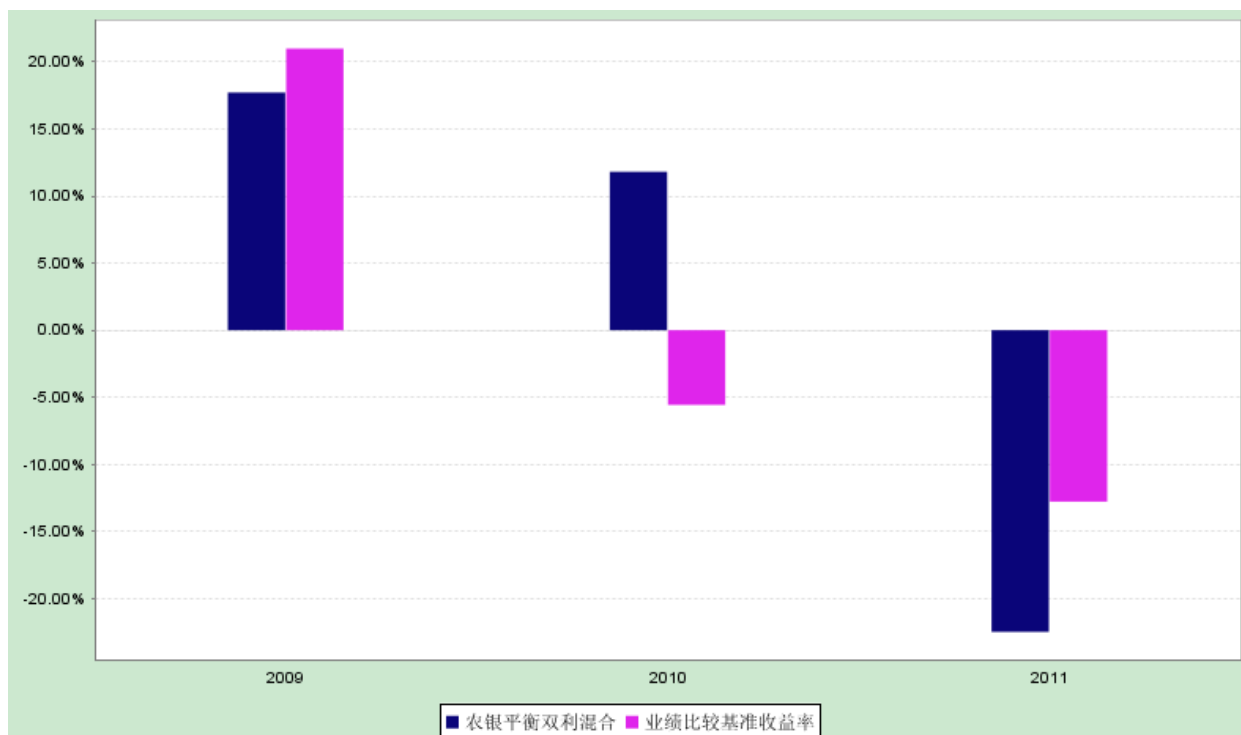
注：本基金股票投资比例范围为基金资产的 30%-80%，其中投资于红利股的比例不少于股票资产的 80%；权证投资比例范围为基金资产净值的 0%-3%；债券等其他资产的投资比例范围为基金资产的 20%-70%（其中，现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的 5%）。本基金建仓期为基金合同生效日（2009 年 4 月 8 日）起六个月，建仓期满时，本基金各项投资比例已达到基金合同规定的投资比例。

### 3.2.3 合同生效日以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

农银汇理平衡双利混合型证券投资基金

合同生效日以来净值增长率与业绩比较基准收益率的柱形对比图





注：基金合同生效当年净值增长率及业绩比较基准收益率按照实际存续期计算，未按整个自然年度折算。

### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2011年	0.600	54,521,534.30	9,272,742.72	63,794,277.02	-
2010年	0.500	82,118,755.24	9,901,984.59	92,020,739.83	-
合计	1.100	136,640,289.54	19,174,727.31	155,815,016.85	-

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

农银汇理基金管理有限公司成立于 2008 年 3 月 18 日，是中法合资的有限责任公司。公司注册资本为人民币贰亿零壹元，其中中国农业银行出资比例为 51.67%，东方汇理资产管理公司出资比例为 33.33%，中国铝业股份有限公司出资比例为 15%。公司办公地址为上海市浦东新区世纪大道 1600 号陆家嘴商务广场 7 层。公司法定代表人为董事长杨琨先生。

截至 2011 年 12 月 31 日公司管理 11 只开放式基金，分别为农银汇理行业成长股票型基金、农银汇

理恒久增利债券型基金、农银汇理平衡双利混合型基金、农银汇理策略价值股票型基金、农银汇理中小盘股票型基金、农银汇理大盘蓝筹股票型基金、农银汇理货币市场基金、农银汇理沪深 300 指数基金、农银汇理增强收益债券型基金，农银汇理策略精选股票型基金和农银汇理中证 500 指数基金。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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	2009-04-08	-	6	金融学硕士，具有基金从业资格。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	2010-11-08	-	11	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天治天得利货币市场基金经理、上投摩根基金管理公司固定收益部投资经理、农银汇理恒久增利债券型基金基金经理助理。现任农银汇理基金公司基金经理。
魏伟	本基金基金经理	2011-12-26	-	5	硕士，具有基金从业资格。历任华富基金管理公司研究员、农银汇理基金管理有限公司高级研究员和基金经理助理，现任农银汇理基金公司基金经理。

注：1、任职、离任日期是指公司作出决定之日，基金成立时担任基金经理和经理助理的任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业是指《证券业从业人员资格管理办法》规定的从业情况，也包括在其他金融机构从事证券投资研究等业务。

#### 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》、《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，本基金管理人没有存在损害基金份额持有人利益的行为。

#### **4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明**

##### **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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明**

##### **4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析**

回顾 2011 年,货币政策的持续收紧和经济增速的下行成为左右股票市场的两大决定性指标。从 2010 年 11 月份开始,央行就持续上调存款准备金率,基本上保持每个月一次的频率,这种上调给整个资本市场以及全社会的资金面造成了非常紧张的局面,另外,经济在一季度实现高增长以后在 4 月份开始出现比较显著的下行。对房地产调控放松的预期一次次的落空也使整个市场雪上加霜。回顾四个季度的走势,显示出不同的特点。回顾一季度的市场情况,在经济复苏的预期下,以银行、地产、钢铁、家电和水泥为代表的低估值行业的表现非常突出,与此同时,2010 年表现强劲的以医药、TMT、食品饮料和农业为代表的消费行业的表现却是一落千丈。一季度市场风格的最大特征便是低估值“大象”起舞而高估值“消费”跳水。二季度的市场基本上呈现一路下跌的趋势,只有以消费为代表的商业和食品饮料行业表现出比较抗跌的特征。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 月份上半,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。回顾四季度的股市行情，可以用上窜下跳来形容。从 10 月下旬开始，在明确的放松预期的背景下，市场走出了一波 200 点的反弹行情，首先是以煤炭和地产的周期性行业涨幅比较大，进而发展到以中小的市值为代表的成长股的大幅反弹的行情。进入到最后一个月，以中小市值为代表的成长性行业出现了一波非常大的杀跌行情，与此同时，金融地产煤炭水泥等强周期性行业取得了比较大的相对收益率。

#### **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率为-22.46%，业绩比较基准收益率为-12.76%。

#### **4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望**

2011 年，本基金主要配置了以食品饮料为主的配置，并且采取了风格轮动的操作方法，总体看来，有成有败。展望 2012 年，房地产得调控在短期内不会放松，货币政策将会从一季度开始微调，而经过 2011 年最后阶段的下跌，目前周期股和消费股的估值已经非常的接近。而经济也在缓慢的下行。因此，本基金将会逐渐减少对家电水泥汽车等强周期行业的配置，与此同时，自下而上挑选一批前期跌幅比较大并且业绩稳定增长的消费股和成长股。

#### **4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况**

公司建立了比较完善的监察稽核制度和组织结构。公司督察长组织指导对基金包括本基金的监察稽核工作，监察稽核部具体监督检查基金运作的合法合规情况及公司内部风险控制情况，并向公司总经理报告。公司风险管理委员会批准适用本基金的风险管理措施，定期回顾执行情况，并由风险控制部实施日常监控。督察长及监察稽核部对其他部门及人员执行业务进行稽核审计，督促其合规运作、加强风险控制。督察长定期编制监察稽核报告，提交总经理和董事会成员收阅。报告期内，公司监察稽核体系运行顺利，本基金管理没有出现违反法律规定的事项，有效的保证了本基金的合规运作。

本报告期内，本基金的监察稽核主要工作情况如下：

(1) 全面开展基金运作稽核工作，防范内幕交易，确保基金投资的独立性、公平性及合规性

主要措施有：严格执行集中交易制度，确保投资研究、决策和交易风险隔离；严格检查基金的投资决策、研究支持、交易过程是否符合规定的程序。通过以上措施，保证了投资遵循既定的投资决策程序与业务流程，保证了基金投资组合及个股投资符合比例控制的要求。

---

## (2) 修订内部管理制度，完善投资业务流程

根据监管机关的规定，更新公司内部投资管理制度，不断加强内部流程控制，动态作出各项合规提示，防范投资风险。

本基金管理人将一如既往地遵循诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，不断提高合规与稽核工作的科学性和有效性，努力防范各种风险，为基金持有人谋求最大利益。

### 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证券监督管理委员会颁布的《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉有关衔接事宜的通知》（证监会计字[2007]15 号）、《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》（证监会计字[2007]21 号）与《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》（证监会公告[2008]38 号）等文件，本公司制订了证券投资基金估值政策和程序，并设立了估值委员会。

公司参与基金估值的机构及人员职责：公司估值委员会负责本公司估值政策和程序的制定和解释，并定期对估值政策和程序进行评价，在发生影响估值政策和程序的有效性、以及当本公司旗下的证券投资基金在采用新投资策略或投资新品种时，估值委员会应评价现有估值政策和程序的适用性，必要时及时进行修订。公司运营部根据相关基金《基金合同》、《招募说明书》等文件关于估值的约定及公司估值政策和程序进行日常估值。基金经理根据市场环境的变化，书面提示公司风险控制部和运营部测算投资品种潜在估值调整对基金资产净值的影响可能达到的程度。风险控制部提交测算结果给运营部，运营部参考测算结果对估值调整进行试算，并根据估值政策决定是否向估值委员会提议采用新的估值方法。公司监察稽核部对上述过程进行监督，根据法规进行披露。

以上参与估值流程各方为公司各部门人员，均具有基金从业资格，具有丰富的基金从业经验和相关专业胜任能力，且之间不存在任何重大利益冲突。基金经理的代表作为公司估值委员会委员，可以提议测算某一投资品种的估值调整影响，并有权投票表决有关议案。基金经理有影响具体证券估值的利益需求，但是公司的制度和组织结构约束和限制了其影响程度，如估值委员会表决时，其仅有一票表决权，遵守少数服从多数的原则。

本公司未签约与估值相关的定价服务。

### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

1. 本基金基金合同约定“在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益分配每年至多 6 次；每年基

---

金收益分配比例不得低于全年可分配收益的 20%。基金合同生效不满 3 个月，收益可不分配。”由于可分配利润为负数，因此本基金报告期应分配利润金额为 0 元。

2.报告期内实施过一次利润分配，分红方案是每 10 份基金份额分配 0.6 元，权益登记日是 2011 年 1 月 10 日，共计分配 63794277.02 元。

3.报告期没有应分配但尚未实施的利润。

## § 5 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2011 年度，基金托管人在农银汇理平衡双利混合型证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

### 5.2 托管人对报告期内本基金运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011 年度，农银汇理基金管理有限公司在农银汇理平衡双利混合型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本报告期内本基金进行了 1 次收益分配，分配金额为 63,794,277.02 元，符合基金合同的规定。

### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

2011 年度，由农银汇理基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关农银汇理平衡双利混合型证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

## § 6 审计报告

### 6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	德师报(审)字(12)第P0249号

### 6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	农银汇理平衡双利混合型证券投资基金全体持有人：
引言段	我们审计了后附的农银汇理平衡双利混合型证券投资基金(以下简称“农银双利基金”)的财务报表，包括2011年12月31日的资产负债表，2011年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。
管理层对财务报表的责任段	编制和公允列报财务报表是农银双利基金的基金管理人农银汇理基金管理有限公司管理层的责任，这种责任包括：(1)按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制财务报表，并使其实现公允反映；(2)设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报。
注册会计师的责任段	<p>我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。</p> <p>审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。</p> <p>我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。</p>

审计意见段	我们认为，农银双利基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制，公允反映了农银双利基金2011年12月31日的财务状况以及2011年度的经营成果和基金净值变动情况。
注册会计师的姓名	汪芳 陶坚
会计师事务所的名称	德勤华永会计师事务所有限公司
会计师事务所的地址	上海市延安东路222号外滩中心30楼
审计报告日期	2012-03-21

## § 7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：农银汇理平衡双利混合型证券投资基金

报告截止日：2011年12月31日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
<b>资产：</b>			
银行存款	7.4.7.1	90,187,710.52	73,656,290.15
结算备付金		72,983,816.05	23,521,799.25
存出保证金		3,012,012.96	2,987,403.99
交易性金融资产	7.4.7. 2	830,938,438.08	1,284,648,790.05
其中：股票投资		653,190,012.07	1,053,136,585.35
基金投资		-	-
债券投资		177,748,426.01	231,512,204.70
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7. 3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7. 4	50,000,000.00	-
应收证券清算款		-	22,578,671.89
应收利息	7.4.7. 5	3,515,049.86	2,504,086.34
应收股利		-	-
应收申购款		656,534.52	1,625,150.77
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7. 6	-	-



资产总计		1,051,293,561.99	1,411,522,192.44
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
<b>负 债:</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7. 3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		61,960,240.51	56,910,488.23
应付赎回款		352,390.49	815,371.41
应付管理人报酬		1,260,164.99	1,766,488.02
应付托管费		210,027.53	294,414.70
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7. 7	3,032,401.92	5,116,854.05
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7. 8	2,534,324.48	2,061,331.00
负债合计		69,349,549.92	66,964,947.41
<b>所有者权益:</b>			
实收基金	7.4.7. 9	1,055,152,529.38	1,067,255,607.26
未分配利润	7.4.7. 10	-73,208,517.31	277,301,637.77
所有者权益合计		981,944,012.07	1,344,557,245.03
负债和所有者权益总计		1,051,293,561.99	1,411,522,192.44

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.9306 元，基金份额总额 1,055,152,529.38 份。

## 7.2 利润表

会计主体：农银汇理平衡双利混合型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2011年1月1日至2011年12 月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12 月31日
一、收入		<b>-231,855,947.36</b>	<b>201,833,943.08</b>

1. 利息收入		9,839,178.80	8,092,934.79
其中：存款利息收入	7.4.7.11	1,689,809.76	3,510,032.87
债券利息收入		7,087,810.25	4,580,351.92
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		1,061,558.79	2,550.00
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-192,955,633.60	300,510,765.91
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-203,352,872.27	285,695,506.23
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	4,628,639.79	8,022,293.83
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-	-
股利收益	7.4.7.15	5,768,598.88	6,792,965.85
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	-49,184,713.43	-108,098,738.13
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	445,220.87	1,328,980.51
<b>减：二、费用</b>		<b>52,612,084.18</b>	<b>64,432,999.96</b>
1. 管理人报酬		17,454,538.62	24,870,883.40
2. 托管费		2,909,089.83	4,145,147.28
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	7.4.7.18	31,938,973.20	34,997,630.74
5. 利息支出		82,795.03	188,802.47
其中：卖出回购金融资产支出		82,795.03	188,802.47
6. 其他费用	7.4.7.19	226,687.50	230,536.07
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>-284,468,031.54</b>	<b>137,400,943.12</b>
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>-284,468,031.54</b>	<b>137,400,943.12</b>

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：农银汇理平衡双利混合型证券投资基金

本报告期：2011年1月1日至2011年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计

一、期初所有者权益（基金净值）	1,067,255,607.26	277,301,637.77	1,344,557,245.03
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-284,468,031.54	-284,468,031.54
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-12,103,077.88	-2,247,846.52	-14,350,924.40
其中：1. 基金申购款	442,659,728.26	49,206,465.44	491,866,193.70
2. 基金赎回款	-454,762,806.14	-51,454,311.96	-506,217,118.10
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-63,794,277.02	-63,794,277.02
五、期末所有者权益（基金净值）	1,055,152,529.38	-73,208,517.31	981,944,012.07
项目	上年度可比期间		
	2010年1月1日至2010年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	1,881,078,117.42	332,925,141.73	2,214,003,259.15
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	137,400,943.12	137,400,943.12
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-813,822,510.16	-101,003,707.25	-914,826,217.41
其中：1. 基金申购款	505,810,847.99	81,551,321.29	587,362,169.28
2. 基金赎回款	-1,319,633,358.15	-182,555,028.54	-1,502,188,386.69
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-92,020,739.83	-92,020,739.83
五、期末所有者权益（基金净值）	1,067,255,607.26	277,301,637.77	1,344,557,245.03

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：许红波，主管会计工作负责人：杜明华，会计机构负责人：于意

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

农银汇理平衡双利混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)系由基金管理人农银汇理基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《农银汇理平衡双利混合型证券投资基金基金合同》及其他有关法律法规的规定，经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2009]74号文批准公开募集。本基金为契约型开放式基金，存续期限为不定期，首次设立募集基金份额为6,465,518,027.79份，经德勤华永会计师事务所有限公司验证，并出具了编号为德师报(验)字(09)第0008号验资报告。《农银汇理平衡双利混合型证券投资基金基金合同》(以下简称“基金合同”)于2009年4

---

月 8 日正式生效。本基金的基金管理人为农银汇理基金管理有限公司，基金托管人为交通银行股份有限公司(以下简称“交通银行”)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及于 2011 年 11 月 21 日公告的《农银汇理平衡双利混合型证券投资基金招募说明书(更新)》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法上市的股票、债券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具。基金的投资组合为：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%）。本基金的业绩比较基准采用： $55\% \times \text{沪深 300 指数} + 45\% \times \text{中信标普全债指数}$ 。

#### **7.4.2 会计报表的编制基础**

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则及相关规定(以下简称“企业会计准则”)及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制。

#### **7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明**

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求，真实、完整地反映了本基金 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日止年度的经营成果和基金净值变动情况。

#### **7.4.4 重要会计政策和会计估计**

##### **7.4.4.1 会计年度**

本基金的会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

##### **7.4.4.2 记账本位币**

本基金以人民币为记账本位币。

##### **7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类**

###### **1) 金融资产的分类**

根据本基金的业务特点和风险管理要求，本基金将所持有的金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和贷款及应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外，其他以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

---

本基金持有的各类应收款项、买入返售金融资产等在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产分类为贷款及应收款项。

## 2) 金融负债的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求，本基金将持有的金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金暂无分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

其他金融负债包括各类应付款项、卖出回购金融资产款等。

### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。贷款及应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及金融负债按照公允价值进行后续计量，贷款及应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

1) 对存在活跃市场的投资品种，如估值日有市价的，采用市价确定公允价值；估值日无市价，且最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，采用最近

---

交易市价确定公允价值。

2) 对存在活跃市场的投资品种，如估值日无市价且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件或基金管理人估值委员会认为必要时，应参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价，确定公允价值。

3) 当投资品种不再存在活跃市场，基金管理人估值委员会认为必要时，采用市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术，确定投资品种的公允价值。

本基金对以公允价值进行后续计量的金融资产与金融负债根据对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值确定公允价值计量层级。公允价值计量层级可分为：

第 1 层级：同类资产或负债在活跃市场上（未经调整）的报价；

第 2 层级：直接（比如取自价格）或间接（比如根据价格推算的）可观察到的、除市场报价以外的有关资产或负债的输入值估值；

第 3 层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值（不可观察输入值）。

#### **7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销**

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

#### **7.4.4.7 实收基金**

实收基金为对外发行基金份额所对应的金额。申购、赎回、转换及红利再投资等引起的实收基金的变动分别于上述各交易确认日认列。

#### **7.4.4.8 损益平准金**

损益平准金指申购、赎回、转入、转出及红利再投资等事项导致基金份额变动时，相关款项中包

---

含的未分配利润。根据交易申请日利润分配(未分配利润)已实现与未实现部分各自占基金净值的比例, 损益平准金分为已实现损益平准金和未实现损益平准金。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列, 并于年末全额转入利润分配(未分配利润)。

#### **7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量**

##### **- 利息收入**

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

除贴息债外的债券利息收入在持有债券期内, 按债券的票面价值和票面利率计算的利息扣除适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额, 逐日确认债券利息收入。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债, 根据其发行价、到期价和发行期限推算内含票面利率后, 逐日确认债券利息收入。

买入返售金融资产收入按买入返售金融资产的摊余成本在返售期内以实际利率法逐日计提。

##### **- 投资收益**

股票投资收益为卖出股票交易日的成交总额扣除应结转的股票投资成本的差额确认。

债券投资收益于交易日按卖出债券交易日的成交总额扣除应结转的债券投资成本与应收利息(若有)后的差额确认。

衍生工具投资收益为交易日的成交总额扣除应结转的衍生工具投资成本后的差额确认。

股利收入于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

##### **- 公允价值变动收益**

公允价值变动收益于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/负债的公允价值

---

变动形成的利得或损失确认，并于相关金融资产/负债卖出或到期时转出计入投资收益。

#### **7.4.4.10 费用的确认和计量**

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值×1.50%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值×0.25%的年费率逐日计提。

交易费用发生时按照确定的金额计入交易费用。

卖出回购金融资产支出按卖出回购金融资产款的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提。

#### **7.4.4.11 基金的收益分配政策**

1) 基金收益分配采用现金方式或红利再投资方式（指将现金红利按分红权益再投资日经过除权后的基金份额净值为计算基准自动转为基金份额进行再投资），基金份额持有人可选择现金方式或红利再投资方式；基金份额持有人事先未做出选择的，默认的分红方式为现金方式；

2) 每一基金份额享有同等分配权；

3) 基金当期收益先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配；

4) 如果基金当期出现亏损，则不进行收益分配；

5) 在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益分配每年至多 6 次；

6) 每年基金收益分配比例不得低于全年可分配收益的 20%，基金合同生效不满 3 个月，收益可不分配；

7) 分红权益登记日申请申购的基金份额不享受当次分红，分红权益登记日申请赎回的基金份额享受当次分红；

8) 法律法规或监管机构另有规定的，从其规定。

#### **7.4.4.12 分部报告**

根据本基金的内部组织机构、管理要求及内部报告制度，本基金整体为一个报告分部，且向管理层报告时采用的会计政策及计量基础与编制财务报表时的会计政策与计量基础一致。

#### **7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计**

本基金在本报告期间及上年度可比期间无其他重要的会计政策和会计估计。

### **7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明**

#### **7.4.5.1 会计政策变更的说明**



本基金在本报告期间及上年度可比期间无需说明的重大会计政策变更。

#### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期间及上年度可比期间无需说明的重大会计估计变更。

#### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间及上年度可比期间无需说明的重大会计差错更正。

#### 7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、2008年9月18日《上海、深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- 1) 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不缴纳营业税。
- 2) 对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不缴纳企业所得税。
- 3) 对基金取得的股票股息、红利收入，由上市公司在向基金支付上述收入时代扣代缴 20% 的个人所得税，上市公司在代扣代缴时，减按 50% 计算应纳税所得额。
- 4) 对基金取得的债券利息收入，由发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不缴纳企业所得税。
- 5) 对于基金从事 A 股买卖，出让方按 0.10% 的税率缴纳证券(股票)交易印花税，对受让方不再缴纳印花税。
- 6) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免予缴纳印花税、企业所得税和个人所得税。

#### 7.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
----	--------------------	---------------------

活期存款	90,187,710.52	73,656,290.15
定期存款	-	-
其他存款	-	-
合计	90,187,710.52	73,656,290.15

#### 7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	651,870,240.61	653,190,012.07	1,319,771.46
债券	交易所市场	116,269,349.03	116,515,426.01
	银行间市场	60,543,024.92	61,233,000.00
	合计	176,812,373.95	177,748,426.01
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	828,682,614.56	830,938,438.08	2,255,823.52
项目	上年度末 2010年12月31日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	1,005,271,173.64	1,053,136,585.35	47,865,411.71
债券	交易所市场	127,985,539.46	132,541,204.70
	银行间市场	99,951,540.00	98,971,000.00
	合计	227,937,079.46	231,512,204.70
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	1,233,208,253.10	1,284,648,790.05	51,440,536.95

#### 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末未持有衍生金融资产/负债。

#### 7.4.7.4 买入返售金融资产

##### 7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	50,000,000.00	-
合计	50,000,000.00	-
项目	上年度末 2010年12月31日	

	账面余额	其中：买断式逆回购
-	-	-
合计	-	-

#### 7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末未持有因买断式逆回购交易而取得的债券。

#### 7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
应收活期存款利息	15,485.29	7,257.26
应收定期存款利息	-	-
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	59,321.06	30,005.11
应收债券利息	3,415,637.76	2,466,512.24
应收买入返售证券利息	24,305.56	-
应收申购款利息	300.19	311.73
其他	-	-
合计	3,515,049.86	2,504,086.34

#### 7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末及上年度末未持有其他资产。

#### 7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
交易所市场应付交易费用	3,031,662.66	5,114,580.45
银行间市场应付交易费用	739.26	2,273.60
合计	3,032,401.92	5,116,854.05

#### 7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
应付券商交易单元保证金	1,500,000.00	1,500,000.00
应付赎回费	410.08	1,631.00
债券利息税	993,914.40	519,700.00
预提费用	40,000.00	40,000.00
合计	2,534,324.48	2,061,331.00

#### 7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	1,067,255,607.26	1,067,255,607.26
本期申购	442,659,728.26	442,659,728.26
本期赎回（以“-”号填列）	-454,762,806.14	-454,762,806.14
本期末	1,055,152,529.38	1,055,152,529.38

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

#### 7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	412,821,573.51	-135,519,935.74	277,301,637.77
本期利润	-235,283,318.11	-49,184,713.43	-284,468,031.54
本期基金份额交易产生的变动数	-1,050,228.32	-1,197,618.20	-2,247,846.52
其中：基金申购款	121,861,001.70	-72,654,536.26	49,206,465.44
基金赎回款	-122,911,230.02	71,456,918.06	-51,454,311.96
本期已分配利润	-63,794,277.02	-	-63,794,277.02
本期末	112,693,750.06	-185,902,267.37	-73,208,517.31

#### 7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
活期存款利息收入	339,607.21	959,043.67
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	1,332,884.72	2,531,878.39
其他	17,317.83	19,110.81
合计	1,689,809.76	3,510,032.87

#### 7.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
卖出股票成交总额	10,564,294,230.87	11,812,507,309.21
减：卖出股票成本总额	10,767,647,103.14	11,526,811,802.98
买卖股票差价收入	-203,352,872.27	285,695,506.23

#### 7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月 31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31 日
卖出债券（债转股及债券到期兑付） 成交总额	713,488,724.89	681,973,623.78
减：卖出债券（债转股及债券到期兑 付）成本总额	697,137,025.51	669,087,172.12
减：应收利息总额	11,723,059.59	4,864,157.83
债券投资收益	4,628,639.79	8,022,293.83

#### 7.4.7.14 衍生工具收益

本基金本报告期内及上年度可比期间无衍生工具收益。

#### 7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31 日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31 日
股票投资产生的股利收益	5,768,598.88	6,792,965.85
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	5,768,598.88	6,792,965.85

#### 7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31 日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31 日
1. 交易性金融资产	-49,184,713.43	-108,098,738.13
——股票投资	-46,545,640.25	-102,866,748.94
——债券投资	-2,639,073.18	-5,231,989.19
——资产支持证券投资	-	-
——基金投资	-	-
2. 衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
3. 其他	-	-
合计	-49,184,713.43	-108,098,738.13

#### 7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
基金赎回费收入	426,047.31	1,313,069.45

基金转换费收入	19,173.56	15,911.06
其他	-	-
合计	445,220.87	1,328,980.51

注：1、本基金的赎回费率按基金持有人持有该部分基金份额的时间分段递减设定，于持有人赎回基金份额时收取，赎回费总额的 25% 归入基金资产。

2、本基金的转换费由赎回费和申购费补差两部分组成，其中赎回费总额的 25% 归入转出基金的基金资产。

#### 7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年12月31日	2010年1月1日至2010年12月31日
交易所市场交易费用	31,934,898.20	34,993,305.74
银行间市场交易费用	4,075.00	4,325.00
合计	31,938,973.20	34,997,630.74

#### 7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年12月31日	2010年1月1日至2010年12月31日
审计费用	80,000.00	80,000.00
信息披露费	120,000.00	120,000.00
债券托管账户维护费	18,000.00	18,000.00
银行汇划费	8,687.50	12,536.07
其他	-	-
合计	226,687.50	230,536.07

#### 7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 7.4.8.1 或有事项

本基金无需要披露的或有事项。

##### 7.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

#### 7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
农银汇理基金管理有限公司	本基金的管理人
交通银行股份有限公司	本基金的托管人
中国农业银行股份有限公司	本基金管理人的股东
东方汇理资产管理公司	本基金管理人的股东

中国铝业股份有限公司	本基金管理人的股东
------------	-----------

#### 7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的股票交易、权证交易、债券交易和债券回购交易。本基金本报告期及上年度可比期间无应支付关联方的佣金，期末无应付关联方佣金余额。

##### 7.4.10.2 关联方报酬

###### 7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31 日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31 日
当期发生的基金应支付的管理费	17,454,538.62	24,870,883.40
其中：支付销售机构的客户维护费	2,300,729.30	4,083,115.94

注：支付基金管理人农银汇理基金管理有限公司的基金管理费按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金管理费} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.5\% / \text{当年天数}。$$

###### 7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31 日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31 日
当期发生的基金应支付的托管费	2,909,089.83	4,145,147.28

注：支付基金托管人交通银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% / \text{当年天数}。$$

##### 7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间未与各关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

##### 7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

###### 7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用自有资金投资本基金的情况

本基金本报告期及上年度可比期间基金管理人无运用自有资金投资本基金的情况。

#### 7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方无投资本基金的情况。

#### 7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行	90,187,710.52	339,607.21	73,656,290.15	959,043.67

注：本基金的银行存款由基金托管人交通银行保管，按银行同业利率计息。

#### 7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间无在承销期内参与关联方承销的证券。

#### 7.4.11 利润分配情况

单位：人民币元

序号	权益 登记日	除息日	每10份 基金份额分 红数	现金形式 发放总额	再投资形式 发放总额	利润分配 合计	备注
1	2011-01-10	2011-01-10	0.600	54,521,534.30	9,272,742.72	63,794,277.02	-
合计	-	-	0.600	54,521,534.30	9,272,742.72	63,794,277.02	-

#### 7.4.12 期末（2011年12月31日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券 代码	证券名称	成功 认购日	可流 通日	流通受 限类型	认购 价格	期末估 值单价	数量 (单位：股)	期末 成本总额	期末 估值总额	备注
002625	龙生股份	2011-10-28	2012-02-03	新股网 下申购	11.18	13.69	1,270,000	14,198,600.00	17,386,300.00	-
601336	新华保险	2011-12-09	2012-03-16	新股网 下申购	23.25	27.87	17,488	406,596.00	487,390.56	-

##### 7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌股票。

##### 7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末未持有因银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

###### 7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购



本基金本报告期末未持有因交易所市场债券正回购交易而抵押的债券。

#### 7.4.13 金融工具风险及管理

##### 7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具。本基金在投资运作活动中涉及到的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了专门的风险控制制度和流程来识别、评估上述风险，并通过设定相应的风险指标及其限额、内部控制流程以及管理信息系统，有效的控制和跟踪上述各类风险。

本基金的基金管理人的风险管理机构由董事会稽核及风险控制委员会、督察长、公司风险管理委员会、监察稽核部、风险控制部以及各个业务部门组成。

##### 7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金所投资证券的发行人出现违约或拒绝支付到期利息、本金，或基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任等，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金的银行存款存放于本基金的托管人 - 交通银行，本基金认为与交通银行相关的信用风险不重大。本基金在证券交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小。本基金在进行银行间同业市场债券交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

##### 7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2011年12月31日	上年末 2010年12月31日
A-1	29,949,000.00	-
A-1 以下	-	-
未评级	-	68,866,000.00
合计	29,949,000.00	68,866,000.00

注：未评级的债券投资包括国债、央行票据和政策性银行金融债

##### 7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2011年12月31日	上年末 2010年12月31日
AAA	96,638,626.01	83,985,785.20
AAA 以下	19,876,800.00	48,555,419.50
未评级	31,284,000.00	30,105,000.00
合计	147,799,426.01	162,646,204.70

注：未评级的债券投资包括国债、央行票据和政策性银行金融债

#### 7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险主要来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难和基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额。

本基金所持证券均在证券交易所或银行间同业市场交易，因此，除在附注 7.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求。本基金于资产负债表日所持有的金融负债的合同约定剩余到期日均为一年以内，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日。

此外，针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人在基金合同中约定了巨额赎回条款，制定了发生巨额赎回时资金的处理模式，控制因开放模式而产生的流动性风险。本基金的基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

#### 7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，主要包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。本基金的基金管理人日常通过对持仓品种组合的久期分析等方法对上述利率风险进行管理。

##### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	90,187,710.52	-	-	-	90,187,710.52

清算备付金	72,983,816.05	-	-	-	72,983,816.05
存出保证金	-	-	-	3,012,012.96	3,012,012.96
交易性金融资产	48,865,000.00	128,883,426.01	-	653,190,012.07	830,938,438.08
买入返售金融资产	50,000,000.00	-	-	-	50,000,000.00
应收证券清算款	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	3,515,049.86	3,515,049.86
应收申购款	-	-	-	656,534.52	656,534.52
资产总计	262,036,526.57	128,883,426.01	-	660,373,609.41	1,051,293,561.99
负债					
应付证券清算款	-	-	-	61,960,240.51	61,960,240.51
应付赎回款	-	-	-	352,390.49	352,390.49
应付管理人报酬	-	-	-	1,260,164.99	1,260,164.99
应付托管费	-	-	-	210,027.53	210,027.53
应付交易费用	-	-	-	3,032,401.92	3,032,401.92
其他负债	-	-	-	2,534,324.48	2,534,324.48
负债总计	-	-	-	69,349,549.92	69,349,549.92
利率敏感度缺口	262,036,526.57	128,883,426.01	-	591,024,059.49	981,944,012.07
上年度末 2010年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	73,656,290.15	-	-	-	73,656,290.15
清算备付金	23,521,799.25	-	-	-	23,521,799.25
存出保证金	-	-	-	2,987,403.99	2,987,403.99
交易性金融资产	152,339,812.00	79,172,392.70	-	1,053,136,585.35	1,284,648,790.05
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	22,578,671.89	22,578,671.89
应收利息	-	-	-	2,504,086.34	2,504,086.34
应收申购款	32,705.65	-	-	1,592,445.12	1,625,150.77
资产总计	249,550,607.05	79,172,392.70	-	1,082,799,192.69	1,411,522,192.44
负债					
应付证券清算款	-	-	-	56,910,488.23	56,910,488.23
应付赎回款	-	-	-	815,371.41	815,371.41
应付管理人报酬	-	-	-	1,766,488.02	1,766,488.02

应付托管费	-	-	-	294,414.70	294,414.70
应付交易费用	-	-	-	5,116,854.05	5,116,854.05
其他负债	-	-	-	2,061,331.00	2,061,331.00
负债总计	-	-	-	66,964,947.41	66,964,947.41
利率敏感度缺口	249,550,607.05	79,172,392.70	-	1,015,834,245.28	1,344,557,245.03

注：上表按金融资产和金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

#### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1. 收益率曲线平行变化		
	2. 忽略债券组合凸性变化对基金资产净值的影响		
	3. 其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
	1. 市场利率平行上升25个基点	减少约133.48	减少约163.71
	2. 市场利率平行下降25个基点	增加约133.48	增加约163.71

#### 7.4.13.4.2 外汇风险

本基金的所有资产及负债均以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险主要是本基金所面临的市场价格风险。市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市交易的股票，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。

本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，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%）。本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期对基金所面临的潜在价格风险进行度量，及时对风险进行跟踪和控制。

#### 7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日		上年度末 2010年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例（%）	公允价值	占基金资产净值比例（%）

交易性金融资产-股票投资	653,190,012.07	66.52	1,053,136,585.35	78.33
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	653,190,012.07	66.52	1,053,136,585.35	78.33

#### 7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	本基金业绩比较基准变化 5%，其他变量不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
	1. 业绩比较基准上升 5%	增加约 5,740.75	增加约 7,838.92
	2. 业绩比较基准下降 5%	减少约 5,740.75	减少约 7,838.92

注：本基金采用历史数据拟合回归方法来进行其他价格风险敏感性分析。

## § 8 投资组合报告

### 8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	653,190,012.07	62.13
	其中：股票	653,190,012.07	62.13
2	固定收益投资	177,748,426.01	16.91
	其中：债券	177,748,426.01	16.91
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	50,000,000.00	4.76
	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	163,171,526.57	15.52
6	其他各项资产	7,183,597.34	0.68
7	合计	1,051,293,561.99	100.00

### 8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	70,668,700.92	7.20

C	制造业	221,619,862.21	22.57
C0	食品、饮料	22,857,342.41	2.33
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	17,089,367.67	1.74
C5	电子	36,155,081.55	3.68
C6	金属、非金属	31,599,438.29	3.22
C7	机械、设备、仪表	61,520,757.66	6.27
C8	医药、生物制品	44,837,096.13	4.57
C99	其他制造业	7,560,778.50	0.77
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	19,198,059.76	1.96
G	信息技术业	15,930,548.55	1.62
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	158,032,356.02	16.09
J	房地产业	135,399,956.21	13.79
K	社会服务业	271,328.40	0.03
L	传播与文化产业	32,069,200.00	3.27
M	综合类	-	-
	合计	653,190,012.07	66.52

### 8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	601169	北京银行	3,809,941	35,356,252.48	3.60
2	600376	首开股份	3,250,921	31,176,332.39	3.17
3	600266	北京城建	2,411,495	29,878,423.05	3.04
4	000002	万科A	3,799,877	28,385,081.19	2.89
5	600383	金地集团	5,598,700	27,713,565.00	2.82
6	600535	天士力	659,642	27,665,385.48	2.82
7	300115	长盈精密	753,901	27,555,081.55	2.81
8	600123	兰花科创	699,901	27,212,150.88	2.77
9	000917	电广传媒	1,000,000	25,390,000.00	2.59
10	601601	中国太保	1,299,938	24,971,808.98	2.54
11	600000	浦发银行	2,750,900	23,355,141.00	2.38
12	600066	宇通客车	972,901	23,018,837.66	2.34

13	000596	古井贡酒	257,717	22,158,507.66	2.26
14	000937	冀中能源	1,299,914	21,916,550.04	2.23
15	000401	冀东水泥	1,299,953	21,670,216.51	2.21
16	600028	中国石化	3,000,000	21,540,000.00	2.19
17	600742	一汽富维	1,055,781	21,115,620.00	2.15
18	600015	华夏银行	1,849,930	20,774,713.90	2.12
19	601336	新华保险	717,418	19,994,439.66	2.04
20	002320	海峡股份	1,265,528	19,198,059.76	1.96
21	002244	滨江集团	2,573,562	18,246,554.58	1.86
22	002625	龙生股份	1,270,000	17,386,300.00	1.77
23	000423	东阿阿胶	399,807	17,171,710.65	1.75
24	600141	兴发集团	999,963	17,089,367.67	1.74
25	601166	兴业银行	1,000,000	12,520,000.00	1.28
26	600016	民生银行	2,000,000	11,780,000.00	1.20
27	600588	用友软件	599,939	10,798,902.00	1.10
28	600801	华新水泥	779,986	9,929,221.78	1.01
29	601009	南京银行	1,000,000	9,280,000.00	0.95
30	002415	海康威视	200,000	8,600,000.00	0.88
31	600612	老凤祥	289,685	7,560,778.50	0.77
32	300251	光线传媒	110,000	6,679,200.00	0.68
33	002369	卓翼科技	308,207	5,131,646.55	0.52
34	000799	酒鬼酒	29,725	698,834.75	0.07
35	000826	桑德环境	10,767	271,328.40	0.03

#### 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

##### 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	000858	五粮液	215,685,030.92	16.04
2	600458	时代新材	154,915,590.67	11.52
3	601166	兴业银行	149,709,052.02	11.13
4	000937	冀中能源	146,504,374.92	10.90
5	000002	万科A	145,095,829.79	10.79
6	600036	招商银行	136,063,063.07	10.12
7	601169	北京银行	133,156,765.18	9.90
8	000568	泸州老窖	132,356,511.56	9.84
9	600015	华夏银行	126,377,543.02	9.40
10	600395	盘江股份	123,646,033.87	9.20

11	601398	工商银行	122,082,434.07	9.08
12	600362	江西铜业	114,065,827.09	8.48
13	600067	冠城大通	113,457,859.65	8.44
14	600585	海螺水泥	113,272,091.54	8.42
15	600742	一汽富维	109,426,948.83	8.14
16	000401	冀东水泥	107,144,974.62	7.97
17	600519	贵州茅台	105,482,716.77	7.85
18	600123	兰花科创	98,403,234.52	7.32
19	600031	三一重工	97,582,793.49	7.26
20	000630	铜陵有色	96,945,829.88	7.21
21	600016	民生银行	95,515,557.03	7.10
22	002304	洋河股份	88,921,298.84	6.61
23	601766	中国南车	88,863,738.88	6.61
24	600000	浦发银行	87,015,797.96	6.47
25	600266	北京城建	86,366,346.85	6.42
26	000423	东阿阿胶	86,141,312.40	6.41
27	601699	潞安环能	85,145,357.75	6.33
28	000680	山推股份	83,840,635.50	6.24
29	002167	东方锆业	79,941,522.10	5.95
30	600383	金地集团	78,964,621.86	5.87
31	600028	中国石化	78,429,187.90	5.83
32	000917	电广传媒	76,377,239.55	5.68
33	601601	中国太保	74,391,773.65	5.53
34	601088	中国神华	73,281,232.79	5.45
35	000596	古井贡酒	70,048,674.02	5.21
36	601939	建设银行	69,254,734.88	5.15
37	600376	首开股份	69,174,137.60	5.14
38	601009	南京银行	68,070,814.96	5.06
39	600518	康美药业	67,774,270.44	5.04
40	600456	宝钛股份	67,211,406.83	5.00
41	600809	山西汾酒	66,517,209.08	4.95
42	600111	包钢稀土	66,218,216.85	4.92
43	600612	老凤祥	63,794,796.09	4.74
44	600547	山东黄金	62,998,067.55	4.69
45	600770	综艺股份	62,970,511.73	4.68
46	600406	国电南瑞	62,354,297.94	4.64
47	600104	上汽集团	60,509,449.12	4.50
48	601318	中国平安	58,970,408.77	4.39
49	600535	天士力	58,941,375.88	4.38
50	000926	福星股份	58,181,828.33	4.33
51	000527	美的电器	57,915,411.65	4.31



52	000877	天山股份	56,853,130.57	4.23
53	601566	九牧王	56,499,724.85	4.20
54	600805	悦达投资	56,403,462.56	4.19
55	000157	中联重科	56,233,414.39	4.18
56	000758	中色股份	55,989,913.85	4.16
57	000869	张裕A	55,888,895.48	4.16
58	000961	中南建设	55,655,025.89	4.14
59	000039	中集集团	55,602,484.47	4.14
60	000069	华侨城A	53,471,051.94	3.98
61	000540	中天城投	50,984,917.57	3.79
62	300115	长盈精密	50,834,597.50	3.78
63	002024	苏宁电器	50,770,302.11	3.78
64	600581	八一钢铁	48,693,658.55	3.62
65	600690	青岛海尔	48,653,454.11	3.62
66	000651	格力电器	48,148,220.27	3.58
67	600066	宇通客车	48,063,348.76	3.57
68	600199	金种子酒	47,378,546.86	3.52
69	601888	中国国旅	47,329,053.08	3.52
70	002001	新和成	46,494,288.25	3.46
71	000060	中金岭南	46,215,320.82	3.44
72	600048	保利地产	45,115,380.47	3.36
73	000417	合肥百货	44,629,405.71	3.32
74	002244	滨江集团	44,360,779.07	3.30
75	600537	亿晶光电	43,216,474.80	3.21
76	600785	新华百货	43,130,436.05	3.21
77	600141	兴发集团	42,241,410.98	3.14
78	600348	阳泉煤业	42,062,791.83	3.13
79	300207	欣旺达	41,585,922.06	3.09
80	601311	骆驼股份	41,514,384.23	3.09
81	000425	徐工机械	41,074,745.64	3.05
82	600060	海信电器	40,954,236.49	3.05
83	000623	吉林敖东	39,220,971.41	2.92
84	600029	南方航空	38,794,593.52	2.89
85	000807	云铝股份	38,077,048.36	2.83
86	601208	东材科技	38,011,201.87	2.83
87	600875	东方电气	37,423,213.77	2.78
88	600418	江淮汽车	37,123,655.16	2.76
89	000826	桑德环境	37,106,326.53	2.76
90	600426	华鲁恒升	36,838,848.50	2.74
91	002129	中环股份	36,781,676.33	2.74
92	002099	海翔药业	36,582,803.70	2.72

93	000338	潍柴动力	36,537,361.22	2.72
94	600079	人福医药	36,523,174.90	2.72
95	002601	佰利联	36,507,390.49	2.72
96	600086	东方金钰	36,073,270.60	2.68
97	600582	天地科技	35,912,495.84	2.67
98	000598	兴蓉投资	35,325,508.38	2.63
99	600887	伊利股份	33,882,821.61	2.52
100	002264	新华都	33,603,981.48	2.50
101	600588	用友软件	33,130,167.47	2.46
102	300257	开山股份	32,618,049.67	2.43
103	600298	安琪酵母	32,567,689.24	2.42
104	000876	新希望	32,410,244.05	2.41
105	600557	康缘药业	32,318,603.55	2.40
106	000550	江铃汽车	31,262,533.99	2.33
107	600970	中材国际	31,227,425.40	2.32
108	600823	世茂股份	30,321,691.82	2.26
109	600778	友好集团	30,147,114.94	2.24
110	002106	莱宝高科	29,777,829.08	2.21
111	601628	中国人寿	29,312,064.07	2.18
112	600595	中孚实业	29,023,540.65	2.16
113	600837	海通证券	28,657,578.55	2.13
114	000811	烟台冰轮	28,540,495.28	2.12
115	002573	国电清新	28,026,083.73	2.08
116	601336	新华保险	27,917,682.77	2.08
117	002450	康得新	27,860,051.18	2.07
118	000001	深发展A	27,741,800.29	2.06
119	000729	燕京啤酒	27,448,332.18	2.04
120	002375	亚厦股份	27,156,488.92	2.02
121	600068	葛洲坝	26,913,718.63	2.00

注：买入金额按买入的成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600458	时代新材	250,954,287.22	18.66
2	600585	海螺水泥	238,111,473.06	17.71
3	000858	五粮液	236,436,460.60	17.58
4	000568	泸州老窖	172,429,470.73	12.82
5	600036	招商银行	136,731,299.06	10.17
6	601166	兴业银行	135,440,003.59	10.07

7	600395	盘江股份	130,318,094.89	9.69
8	601398	工商银行	124,260,002.76	9.24
9	000937	冀中能源	122,269,867.21	9.09
10	600067	冠城大通	114,426,286.01	8.51
11	000002	万科A	114,095,498.26	8.49
12	000401	冀东水泥	113,502,833.64	8.44
13	600362	江西铜业	112,408,046.26	8.36
14	601766	中国南车	109,023,752.62	8.11
15	600031	三一重工	106,917,648.47	7.95
16	600015	华夏银行	106,865,251.44	7.95
17	002304	洋河股份	104,181,860.56	7.75
18	600519	贵州茅台	104,019,874.77	7.74
19	601169	北京银行	97,192,674.54	7.23
20	000630	铜陵有色	94,310,760.95	7.01
21	000527	美的电器	94,187,226.40	7.01
22	601699	潞安环能	90,646,209.79	6.74
23	000039	中集集团	85,759,913.53	6.38
24	600016	民生银行	85,170,335.84	6.33
25	600742	一汽富维	85,168,278.35	6.33
26	000680	山推股份	81,595,410.65	6.07
27	000423	东阿阿胶	80,665,786.47	6.00
28	601318	中国平安	80,339,679.76	5.98
29	002167	东方锆业	76,829,026.08	5.71
30	600406	国电南瑞	75,993,701.06	5.65
31	601088	中国神华	71,755,066.03	5.34
32	600690	青岛海尔	70,563,229.75	5.25
33	600809	山西汾酒	68,643,796.03	5.11
34	601939	建设银行	68,202,621.92	5.07
35	600456	宝钛股份	67,680,212.27	5.03
36	600123	兰花科创	65,821,459.05	4.90
37	600000	浦发银行	65,777,204.34	4.89
38	601601	中国太保	65,773,726.31	4.89
39	600518	康美药业	65,583,977.69	4.88
40	000877	天山股份	64,756,523.04	4.82
41	600547	山东黄金	63,752,455.61	4.74
42	600111	包钢稀土	63,645,028.86	4.73
43	600770	综艺股份	61,761,789.91	4.59
44	600415	小商品城	61,612,504.50	4.58
45	000651	格力电器	60,916,034.28	4.53
46	600104	上汽集团	59,238,172.67	4.41
47	600029	南方航空	59,210,136.12	4.40

48	601009	南京银行	59,046,768.30	4.39
49	000157	中联重科	58,496,865.27	4.35
50	601002	晋亿实业	57,550,583.29	4.28
51	600028	中国石化	56,886,665.07	4.23
52	600537	亿晶光电	56,433,629.33	4.20
53	600805	悦达投资	56,215,484.72	4.18
54	000869	张裕A	55,569,318.77	4.13
55	000926	福星股份	55,481,307.46	4.13
56	600266	北京城建	55,228,712.04	4.11
57	600612	老凤祥	54,591,631.68	4.06
58	601111	中国国航	53,769,403.02	4.00
59	601566	九牧王	53,498,392.37	3.98
60	000758	中色股份	51,180,044.67	3.81
61	600383	金地集团	50,848,106.00	3.78
62	000069	华侨城A	50,847,466.73	3.78
63	000961	中南建设	50,264,052.55	3.74
64	000060	中金岭南	49,755,384.06	3.70
65	002024	苏宁电器	48,939,473.34	3.64
66	600199	金种子酒	47,782,611.09	3.55
67	601888	中国国旅	47,283,865.54	3.52
68	600581	八一钢铁	47,265,198.11	3.52
69	002001	新和成	46,297,693.00	3.44
70	000596	古井贡酒	44,292,619.52	3.29
71	600048	保利地产	43,868,507.36	3.26
72	000425	徐工机械	43,439,856.07	3.23
73	000540	中天城投	43,411,619.57	3.23
74	600348	阳泉煤业	42,680,308.75	3.17
75	000417	合肥百货	42,650,965.16	3.17
76	000917	电广传媒	41,957,753.34	3.12
77	000887	中鼎股份	41,342,976.16	3.07
78	600060	海信电器	40,603,002.26	3.02
79	600785	新华百货	40,189,709.27	2.99
80	300207	欣旺达	40,179,900.30	2.99
81	000012	南玻A	39,842,112.13	2.96
82	600418	江淮汽车	39,502,162.05	2.94
83	000789	江西水泥	39,337,551.79	2.93
84	002129	中环股份	38,567,592.53	2.87
85	600050	中国联通	38,515,117.00	2.86
86	000338	潍柴动力	37,623,206.35	2.80
87	600376	首开股份	37,446,637.80	2.79
88	600221	海南航空	37,047,873.62	2.76

89	600298	安琪酵母	36,372,197.68	2.71
90	600582	天地科技	36,279,688.54	2.70
91	600875	东方电气	35,575,987.65	2.65
92	600970	中材国际	35,302,956.13	2.63
93	000623	吉林敖东	35,133,079.18	2.61
94	000729	燕京啤酒	34,411,750.25	2.56
95	600887	伊利股份	34,310,424.36	2.55
96	002601	佰利联	34,244,928.94	2.55
97	601311	骆驼股份	34,234,478.34	2.55
98	000807	云铝股份	34,140,923.98	2.54
99	601717	郑煤机	34,067,582.14	2.53
100	600426	华鲁恒升	34,043,531.37	2.53
101	002293	罗莱家纺	33,972,055.44	2.53
102	601208	东材科技	33,722,340.11	2.51
103	002099	海翔药业	33,675,475.26	2.50
104	000826	桑德环境	33,490,950.83	2.49
105	000598	兴蓉投资	33,118,265.36	2.46
106	600079	人福医药	32,749,087.24	2.44
107	600125	铁龙物流	31,783,867.63	2.36
108	600557	康缘药业	31,646,971.69	2.35
109	000876	新希望	31,360,382.88	2.33
110	000550	江铃汽车	30,957,625.39	2.30
111	000811	烟台冰轮	30,494,362.15	2.27
112	601628	中国人寿	29,585,051.24	2.20
113	600535	天士力	29,309,559.87	2.18
114	600086	东方金钰	28,784,625.41	2.14
115	600823	世茂股份	28,712,436.27	2.14
116	600837	海通证券	28,630,029.47	2.13
117	000001	深发展A	28,536,887.93	2.12
118	600267	海正药业	28,198,921.87	2.10
119	002264	新华都	27,717,683.53	2.06
120	600778	友好集团	27,642,141.14	2.06
121	002106	莱宝高科	27,184,532.60	2.02
122	600862	南通科技	27,097,531.97	2.02

注：卖出金额按卖出的成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	10,414,246,170.11
卖出股票的收入（成交）总额	10,564,294,230.87

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相

关交易费用。

#### 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	31,284,000.00	3.19
	其中：政策性金融债	31,284,000.00	3.19
4	企业债券	97,599,426.01	9.94
5	企业短期融资券	29,949,000.00	3.05
6	中期票据	-	-
7	可转债	18,916,000.00	1.93
8	其他	-	-
9	合计	177,748,426.01	18.10

#### 8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110314	11 进出 14	300,000	31,284,000.00	3.19
2	1181268	11 兰花 CP01	300,000	29,949,000.00	3.05
3	112028	11 冀能债	300,000	29,925,000.00	3.05
4	122026	09 福田债	200,000	19,680,000.00	2.00
5	113001	中行转债	200,000	18,916,000.00	1.93

#### 8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

#### 8.8 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。

## 8.9 投资组合报告附注

**8.9.1** 本基金投资的前十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。

**8.9.2** 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。

### 8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	3,012,012.96
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,515,049.86
5	应收申购款	656,534.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,183,597.34

### 8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	18,916,000.00	1.93

### 8.9.5 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。

## § 9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的基金 份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额 比例	持有份额	占总份额比 例
81,256	12,985.53	271,187,649.31	25.70%	783,964,880.07	74.30%

## 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	2,369.00	0.0002%

## § 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2009年4月8日)基金份额总额	6,465,518,027.79
本报告期期初基金份额总额	1,067,255,607.26
本报告期基金总申购份额	442,659,728.26
减：本报告期基金总赎回份额	454,762,806.14
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,055,152,529.38

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。

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期基金管理人无重大人事变动。本报告期内托管人的专门基金托管部门未发生重大的人事变动。

### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及基金管理人、基金财产的诉讼。本报告期内无涉及基金托管业务的诉讼事项。

### 11.4 基金投资策略的改变

报告期内基金投资策略没有改变。



## 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内没有改聘会计师事务所，报告期内应支付给会计师事务所的报酬为 8 万元，目前事务所已提供审计服务的连续年限为三年。

## 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内基金管理人及其高级管理人员没有受稽查或处罚情况。本报告期内托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何处罚。

## 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
申银万国	1	3,805,351,325.32	18.15%	3,091,873.62	17.69%	-
国泰君安	2	3,027,956,597.88	14.45%	2,500,199.02	14.30%	-
北京高华	1	2,902,666,387.87	13.85%	2,467,257.43	14.11%	-
长江证券	2	2,812,145,363.92	13.42%	2,340,673.36	13.39%	-
海通证券	2	2,669,242,367.31	12.73%	2,241,024.89	12.82%	-
中信证券	2	2,506,649,281.74	11.96%	2,123,561.94	12.15%	-
中金公司	2	1,709,690,016.29	8.16%	1,417,255.30	8.11%	-
瑞银证券	1	927,317,161.40	4.42%	788,209.10	4.51%	-
宏源证券	1	333,701,920.04	1.59%	283,648.98	1.62%	-
中信建投	1	266,281,521.81	1.27%	226,341.10	1.29%	-
财富证券	1	-	-	-	-	-

注：1、公司租用交易席位的证券公司应同时满足以下基本条件：

- (1) 实力雄厚,注册资本不少于 20 亿元人民币。
- (2) 市场形象及财务状况良好。
- (3) 经营行为规范，内控制度健全，最近一年未因发生重大违规行为而受到国家监管部门的处罚。
- (4) 内部管理规范、严格，具备能够满足基金高效、安全运作的通讯条件。
- (5) 研究实力较强,具有专门的研究机构和专职研究人员,能及时、定期、全面地为基金提供宏观

经济、行业情况、市场走向、个股分析的研究报告及周到的信息服务。

2、在上述租用的券商交易单元中，宏源证券上海交易单元、瑞银证券上海交易单元、财富证券深圳交易单元为本期新增交易单元；本期无剔除交易单元。

### 11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
申银万国	1,268.05	0.00%	55,900,000.00	2.13%	-	-
国泰君安	27,914,461.80	8.09%	10,000,000.00	0.38%	-	-
北京高华	30,277,446.00	8.78%	950,000,000.00	36.23%	-	-
长江证券	8,237,750.00	2.39%	180,000,000.00	6.87%	-	-
海通证券	73,729,623.20	21.38%	350,000,000.00	13.35%	-	-
中信证券	31,232,053.00	9.06%	546,200,000.00	20.83%	-	-
中金公司	76,582,353.58	22.21%	233,000,000.00	8.89%	-	-
瑞银证券	40,415,635.40	11.72%	206,800,000.00	7.89%	-	-
宏源证券	56,492,349.10	16.38%	90,000,000.00	3.43%	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
财富证券	-	-	-	-	-	-

### 11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于旗下部分基金增加渤海银行股份有限公司为代销机构及申购费率优惠的公告	上海证券报、基金管理人网站	2011-02-25
2	关于旗下部分基金参加交通银行网上银行、手机银行申购费率优惠活动的公告	上海证券报、基金管理人网站	2011-06-29
3	关于旗下基金增加中信银行股份有限公司为代销机构的公告	上海证券报、基金管理人网站	2011-07-27
4	关于新增中信万通证券为代销机构的公告	上海证券报、基金管理人网站	2011-12-14
5	农银汇理平衡双利混合型证券投资基金基金经理变更公告	上海证券报、基金管理人网站	2011-12-28
6	关于新增光大证券为代销机构的公告	上海证券报、基金管理人网站	2011-12-30

---

## § 12 备查文件目录

### 12.1 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。

### 12.2 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。

### 12.3 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

二〇一二年三月二十六日