

农银汇理增强收益债券型证券投资基金

2012 年半年度报告

2012 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：二〇一二年八月二十九日

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。本半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。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 8 月 28 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

1	重要提示及目录.....	2
1.1	重要提示.....	2
1.2	目录.....	3
2	基金简介.....	5
2.1	基金基本情况.....	5
2.2	基金产品说明.....	5
2.3	基金管理人和基金托管人.....	5
2.4	信息披露方式.....	6
2.5	其他相关资料.....	6
3	主要财务指标和基金净值表现.....	6
3.1	主要会计数据和财务指标.....	6
3.2	基金净值表现.....	7
4	管理人报告.....	9
4.1	基金管理人及基金经理情况.....	9
4.2	管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
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	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	11
4.7	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.....	12
5.1	报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	12
5.2	托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	12
5.3	托管人对本半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	半年度财务会计报告（未经审计）.....	13
6.1	资产负债表.....	13
6.2	利润表.....	14
6.3	所有者权益（基金净值）变动表.....	15
6.4	报表附注.....	16
7	投资组合报告.....	30
7.1	期末基金资产组合情况.....	30
7.2	期末按行业分类的股票投资组合.....	31
7.3	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.....	31
7.4	报告期内股票投资组合的重大变动.....	32
7.5	期末按债券品种分类的债券投资组合.....	33
7.6	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.....	33
7.7	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.....	33
7.8	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.....	33

7.9	投资组合报告附注.....	33
8	基金份额持有人信息.....	34
8.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	34
8.2	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	35
9	开放式基金份额变动.....	35
10	重大事件揭示.....	35
10.1	基金份额持有人大会决议.....	35
10.2	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.....	36
10.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	36
10.4	基金投资策略的改变.....	36
10.5	报告期内改聘会计师事务所情况.....	36
10.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	36
10.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	36
10.8	其他重大事件.....	37
11	备查文件目录.....	38
11.1	备查文件目录.....	38
11.2	存放地点.....	38
11.3	查阅方式.....	38

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	农银汇理增强收益债券型证券投资基金	
基金简称	农银增强收益债券	
交易代码	660009	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年7月1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	
报告期末基金份额总额	177,832,230.33份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	农银增强收益债券A	农银增强收益债券C
下属分级基金的交易代码	660009	660109
报告期末下属分级基金的份额总额	106,972,335.32份	70,859,895.01份

2.2 基金产品说明

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×90%+沪深300指数×10%。
风险收益特征	本基金为较低风险、较低收益的基金产品。

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	渤海银行股份有限公司

信息披露负责人	姓名	翟爱东	阮劲松
	联系电话	021-61095588	022-58316243
	电子邮箱	duanzhuoli@abc-ca.com	js.ruan@cbhb.com.cn
客户服务电话		021-61095599	400 888 8811
传真		021-61095556	022-58314791
注册地址		上海市浦东新区世纪大道 1600 号陆家嘴商务广场 7 层	天津市河西区马场道 201-205 号
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	天津市河西区马场道 201-205 号
邮政编码		200122	300204
法定代表人		杨琨	刘宝凤

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载基金半年度报告正文的管理人 互联网网址	http://www.abc-ca.com
基金半年度报告备置地点	上海市浦东新区世纪大道 1600 号陆家嘴商务广场 7 楼

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
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 楼

3 主要财务指标和基金净值表现

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	报告期（2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日）	
	农银增强收益债券 A	农银增强收益债券 C
本期已实现收益	5,928,048.07	3,375,868.57
本期利润	7,224,213.54	4,108,885.47
加权平均基金份额本期利润	0.0532	0.0507
本期加权平均净值利润率	5.04%	4.81%
本期基金份额净值增长率	5.61%	5.43%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2012 年 6 月 30 日）	
	农银增强收益债券 A	农银增强收益债券 C
期末可供分配利润	6,619,402.24	4,111,326.78

期末可供分配基金份额利润	0.0619	0.0580
期末基金资产净值	116,921,213.72	77,171,199.86
期末基金份额净值	1.0930	1.0891
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2012年6月30日)	
	农银增强收益债券 A	农银增强收益债券 C
基金份额累计净值增长率	9.30%	8.91%

注：1、本基金的基金合同于 2011 年 7 月 1 日生效，至 2012 年 6 月 30 日不满一年。

2、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。

3、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。

4、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 6 月 30 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

农银增强收益债券 A

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
过去一个月	0.44%	0.13%	-0.63%	0.11%	1.07%	0.02%
过去三个月	4.52%	0.13%	1.23%	0.11%	3.29%	0.02%
过去六个月	5.61%	0.14%	1.96%	0.14%	3.65%	0.00%
自基金合同生效起至今	9.30%	0.12%	1.67%	0.15%	7.63%	-0.03%

农银增强收益债券 C

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
过去一个月	0.41%	0.13%	-0.63%	0.11%	1.04%	0.02%
过去三个月	4.44%	0.13%	1.23%	0.11%	3.21%	0.02%
过去六个月	5.43%	0.14%	1.96%	0.14%	3.47%	0.00%
自基金合	8.91%	0.12%	1.67%	0.15%	7.24%	-0.03%

同生效起 至今						
------------	--	--	--	--	--	--

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

农银汇理增强收益债券型证券投资基金

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

(2011 年 7 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日)

农银增强收益债券 A



农银增强收益债券 C



注：1、本基金合同生效日为 2011 年 7 月 1 日，至 2012 年 6 月 30 日不满一年。

2、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 80%，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 20%，其中权证投资比例范围为基金资产净值的 0%-3%。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 5%。本基金建仓期为基金合同生效日（2011 年 7 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，其中中国农业银行股份有限公司出资比例为 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。

公司现管理 13 只开放式基金，分别为农银汇理行业成长股票型证券投资基金、农银汇理恒久增利债券型证券投资基金、农银汇理平衡双利混合型证券投资基金、农银汇理策略价值股票型证券投资基金、农银汇理中小盘股票型证券投资基金、农银汇理大盘蓝筹股票型证券投资基金、农银汇理货币市场证券投资基金、农银汇理沪深 300 指数证券投资基金、农银汇理增强收益债券型证券投资基金、农银汇理策略精选股票型证券投资基金、农银汇理中证 500 指数证券投资基金、农银汇理消费主题股票型证券投资基金和农银汇理信用添利债券型证券投资基金。

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		
史向明	本基金基金 经理	2011-07-01	-	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。
--	--	--	--	--	--

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》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 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 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。

4.4 管理人对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

上半年债券市场呈现明显的牛市特征，行情由中高评级债券向中低评级债券演绎的轮动特征明显，中债综合指数、中债总指数、中债企业债指数涨幅分别为 3.00%、2.35%、5.93%。中信标普可转债指数上涨 3.25%。本基金自 2 月以来开始调整持仓结构，降低利率债和中高评级信用债券比例，增加中低评级信用债券比例。在转债方面，紧握有下行风险保护的大盘

转债。本基金低配股票，按照纯债基金和赚取绝对收益的要求运作，在上半年取得了超越业绩比较基准的收益率。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金 A 类份额净值增长 5.61%，C 类份额净值增长 5.43%，同期业绩比较基准收益率为 1.96%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

债券市场的行情从去年 10 月开始，先后经历了利率债、高评级信用、再到低评级信用轮番上涨的一个轮回。目前看，利率债的收益率处于历史均值水平，中高评级债券信用利差、中低评级债券信用利差相较历史均已下行到位。债券市场下半年继续大幅上涨的空间有限，且不排除因为债券供求关系变化、投资者风险偏好变化而产生波动的可能。但整体来看，债券市场目前尚不至于出现因经济运行发生反转、通胀预期上行这些基本面风险而导致收益率趋势性上行的情形，仍具有“以时间换空间”的投资价值。

4.6 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及适用性的情况、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。

4.7 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，本基金收益每年最多分配 6 次，每次基金收益分配比例不低于收益分配基准日可供分配利润的 20%。”即本基金每年无应分配的利润金额。

2. 报告期内没有实施过利润分配。

3. 本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

本报告期，本基金托管人在托管过程中，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、托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

本报告期，本托管人按照《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的有关规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人对本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确、完整。

6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：农银汇理增强收益债券型证券投资基金

报告截止日：2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	2,576,257.64	1,512,207.27
结算备付金		1,630,154.38	2,676,182.57
存出保证金		250,000.00	2,250,000.00
交易性金融资产	6.4.7.2	281,332,642.66	466,157,373.50
其中：股票投资		1,493,190.00	-
基金投资		-	-
债券投资		279,839,452.66	466,157,373.50
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		3,800,000.00	976,831.71
应收利息	6.4.7.5	5,459,262.65	5,595,303.39
应收股利		-	-
应收申购款		227,742.77	19,153.28
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		295,276,060.10	479,187,051.72
负债和所有者权益	附注号	本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		97,699,870.00	155,999,808.00

应付证券清算款		-	-
应付赎回款		2,823,793.46	2,382,471.75
应付管理人报酬		112,791.04	201,926.56
应付托管费		32,226.03	57,693.29
应付销售服务费		19,554.40	30,564.60
应付交易费用	6.4.7.7	4,410.69	3,086.93
应交税费		-	-
应付利息		31,064.46	66,084.30
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	459,936.44	471,149.10
负债合计		101,183,646.52	159,212,784.53
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	177,832,230.33	309,376,109.04
未分配利润	6.4.7.10	16,260,183.25	10,598,158.15
所有者权益合计		194,092,413.58	319,974,267.19
负债和所有者权益总计		295,276,060.10	479,187,051.72

注：1、本基金的基金合同于 2011 年 7 月 1 日生效，至 2012 年 6 月 30 日不满一年。

2、本基金为分级基金，报告截止日 2012 年 6 月 30 日，基金份额总额 177,832,230.33 份，其中农银增强收益债券 A 基金份额净值 1.0930 元，基金份额总额 106,972,335.32 份；农银增强收益债券 C 基金份额净值 1.0891 元，基金份额总额 70,859,895.01 份。

6.2 利润表

会计主体：农银汇理增强收益债券型证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
一、收入		14,573,547.44
1.利息收入		6,521,607.83
其中：存款利息收入	6.4.7.11	59,197.31
债券利息收入		6,461,903.17
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		507.35
其他利息收入		-
2.投资收益（损失以“-”填列）		5,985,933.54
其中：股票投资收益	6.4.7.12	205,733.00
基金投资收益		-

债券投资收益	6.4.7.13	5,780,200.54
资产支持证券投资收益		-
衍生工具收益	6.4.7.14	-
股利收益	6.4.7.15	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	2,029,182.37
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	36,823.70
减：二、费用		3,240,448.43
1. 管理人报酬		807,661.72
2. 托管费		230,760.50
3. 销售服务费		128,746.66
4. 交易费用	6.4.7.18	7,607.30
5. 利息支出		1,831,538.45
其中：卖出回购金融资产支出		1,831,538.45
6. 其他费用	6.4.7.19	234,133.80
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		11,333,099.01
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		11,333,099.01

注：本基金的基金合同于 2011 年 7 月 1 日生效，无上年度可比期间数据（下同）。

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：农银汇理增强收益债券型证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 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）	309,376,109.04	10,598,158.15	319,974,267.19
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	11,333,099.01	11,333,099.01
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净	-131,543,878.71	-5,671,073.91	-137,214,952.62

值减少以“-”号填列)			
其中：1. 基金申购款	131,026,548.73	7,889,612.93	138,916,161.66
2. 基金赎回款	-262,570,427.44	-13,560,686.84	-276,131,114.28
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）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	177,832,230.33	16,260,183.25	194,092,413.58

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，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

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

农银汇理增强收益债券型证券投资基金(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》、《农银汇理增强收益债券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[2011] 431 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 2,004,846,671.70 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(11)第 0052 号验资报告。《农银汇理增强收益债券型证券投资基金基金合同》(以下简称“基金合同”)于 2011 年 7 月 1 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，基金托管人为渤海银行股份有限公司(以下简称“渤海银行”)。

根据销售过程中涉及的费用收取方式的不同将本基金分为 A 类(以下简称“农银增强收益债券 A”)和 C 类(以下简称“农银增强收益债券 C”)两类基金份额，其中农银增强收益 A 收取认购费、申购费和赎回费，不收取销售服务费；农银增强收益 C 仅收取销售服务费，不收取认购费、申购费和赎回费。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及于 2011 年 6 月 3 日公告的《农银汇理增强收益债券型证券投资基金招募说明书》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，包括国债、央行票据、金融债、公司债、企业债、可转换公司债券(含分离交易可转债)、债券回购、短期融资券、资产支持证券、银行存款等固定收益类金融工

具；本基金还可以投资于一级市场新股申购、可转债转股所得的股票、二级市场股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准发行并上市的股票）和权证，及中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但须符合中国证监会的相关规定。本基金的投资组合为：投资于固定收益类金融工具的比例不低于基金资产的 80%，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 20%，其中权证投资比例范围为基金资产净值的 0%–3%。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 5%。本基金的业绩比较基准采用：中债综合指数×90%+沪深 300 指数×10%。

6.4.2 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。

6.4.3 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 2012 年 6 月 30 日的财务状况以及 2012 年 1 月 1 日（基金合同生效日）至 2012 年 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净值变动情况。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计差错更正。

6.4.6 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，暂免于缴纳印花税、企业所得税和个人所得税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
活期存款	2,576,257.64
定期存款	-
其他存款	-
合计	2,576,257.64

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	1,259,100.00	1,493,190.00	234,090.00
债券	交易所市场	192,032,149.90	198,060,952.66
	银行间市场	79,852,864.27	81,778,500.00
	合计	271,885,014.17	279,839,452.66
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	273,144,114.17	281,332,642.66	8,188,528.49

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
应收活期存款利息	2,609.03
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	660.24
应收债券利息	5,455,992.56
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	0.82
其他	-
合计	5,459,262.65

6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
交易所市场应付交易费用	-148.51
银行间市场应付交易费用	4,559.20
合计	4,410.69

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
应付券商交易单元保证金	250,000.00
应付赎回费	340.46
债券利息税	743.70
预提费用	208,852.28
合计	459,936.44

6.4.7.9 实收基金

农银增强收益债券 A

金额单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	
	基金份额	账面金额
上年度末	201,694,050.14	201,694,050.14
本期申购	45,857,856.35	45,857,856.35
本期赎回（以“-”号填列）	-140,579,571.17	-140,579,571.17
本期末	106,972,335.32	106,972,335.32

农银增强收益债券 C

金额单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	
	基金份额	账面金额
上年度末	107,682,058.90	107,682,058.90
本期申购	85,168,692.38	85,168,692.38
本期赎回（以“-”号填列）	-121,990,856.27	-121,990,856.27
本期末	70,859,895.01	70,859,895.01

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

6.4.7.10 未分配利润**农银增强收益债券 A**

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	3,762,977.52	3,281,894.51	7,044,872.03
本期利润	5,928,048.07	1,296,165.47	7,224,213.54
本期基金份额交易产生的变动数	-3,071,623.35	-1,248,583.82	-4,320,207.17
其中：基金申购款	2,044,727.67	644,215.30	2,688,942.97
基金赎回款	-5,116,351.02	-1,892,799.12	-7,009,150.14
本期已分配利润	0.00	0.00	0.00
本期末	6,619,402.24	3,329,476.16	9,948,878.40

农银增强收益债券 C

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	1,803,623.69	1,749,662.43	3,553,286.12
本期利润	3,375,868.57	733,016.90	4,108,885.47
本期基金份额交易产生的变动数	-1,068,165.48	-282,701.26	-1,350,866.74
其中：基金申购款	3,710,826.76	1,489,843.20	5,200,669.96
基金赎回款	-4,778,992.24	-1,772,544.46	-6,551,536.70

本期已分配利润	0.00	0.00	0.00
本期末	4,111,326.78	2,199,978.07	6,311,304.85

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	
活期存款利息收入		33,948.80
定期存款利息收入		-
其他存款利息收入		5,580.00
结算备付金利息收入		19,647.08
其他		21.43
合计		59,197.31

6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	
卖出股票成交总额		1,009,483.00
减：卖出股票成本总额		803,750.00
买卖股票差价收入		205,733.00

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额		348,191,226.06
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额		336,529,629.29
减：应收利息总额		5,881,396.23
债券投资收益		5,780,200.54

6.4.7.14 衍生工具收益

本基金本报告期内无衍生工具收益。

6.4.7.15 股利收益

本基金本报告期内无股利收益。

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	
1. 交易性金融资产		2,029,182.37
——股票投资		234,090.00
——债券投资		1,795,092.37

——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	2,029,182.37

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
基金赎回费收入	36,620.27
转换费收入	203.43
合计	36,823.70

注：1、农银增强收益债券 A 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、农银增强收益债券 A 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。

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
交易所市场交易费用	4,044.80
银行间市场交易费用	3,562.50
合计	7,607.30

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
审计费用	39,781.56
信息披露费	169,070.72
银行汇划费	8,381.52
账户服务费	9,000.00
清算所账户服务费	7,900.00
合计	234,133.80

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

本基金无需要披露的或有事项。

6.4.8.2 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。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方没有发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
农银汇理基金管理有限公司	本基金管理人
渤海银行股份有限公司	本基金托管人
中国农业银行股份有限公司	本基金管理人的股东

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期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。本基金本报告期无应支付关联方的佣金，期末无应付关联方佣金余额。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	807,661.72
其中：支付销售机构的客户维护费	334,875.06

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人报酬按前一日基金资产净值×0.70%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：

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.70\% / \text{当年天数}$$

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	230,760.50

注：支付基金托管人渤海银行的基金托管费按前一日基金资产净值×0.20%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：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.20\% / \text{当年天数}$$

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	农银增强收益债券 A	农银增强收益债券 C	合计

农银汇理基金管理有限公司	-	2,457.77	2,457.77
中国农业银行股份有限公司	-	75,167.64	75,167.64
渤海银行股份有限公司	-	47,243.19	47,243.19
合计	-	124,868.60	124,868.60

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期末与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

6.4.10.4.2 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

农银增强收益债券 A

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。

农银增强收益债券 C

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。

6.4.10.5 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 2012年1月1日至2012年6月30日	
	期末余额	当期利息收入
渤海银行	2,576,257.64	33,948.80

注：本基金的银行存款由基金托管人渤海银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期无在承销期内参与关联方承销的证券。

6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

注：本基金 2012 年度第 1 次分红：权益登记日：2012 年 7 月 17 日，除息日：2012 年 7 月 17 日，现金红利发放日：2012 年 7 月 19 日，农银增强收益债券 A 每 10 份基金份额分红数：0.35 元，农银增强收益债券 C 每 10 份基金份额分红数：0.35 元，农银增强收益债券 A 基金利润分配合计：3,734,780.74 元，农银增强收益债券 C 基金利润分配合计：2,344,358.21 元。

6.4.12 期末（2012 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

6.4.12.2 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等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2012 年 6 月 30 日止, 本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 19,999,870 元, 是以如下债券作为质押:

金额单位: 人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值 单价	数量(张)	期末估值 总额
110410	11农发10	2012-07-02	102.39	200,000	20,478,000.00
合计		-	-	200,000	20,478,000.00

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2012 年 6 月 30 日止, 基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 77,700,000.00 元, 于 2012 年 7 月 2 日、3 日、12 日和 13 日(先后)到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券, 按证券交易所规定的比例折算为标准券后, 不低于债券回购交易的余额。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 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, 包括国债、央行票据、金融债、公司债、企业债、可转换公司债券(含分离交易可转债)、债券回购、短期融资券、资产支持证券、银行存款等固定收益类金融工具; 本基金还可以投资于一级市场新股申购、可转债转股所得的股票、二级市场股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准发行并上市)和权证, 及中国证监会允许基金投资的其他金融工具, 但须符合中国证监会的相关规定。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。

6.4.13.2 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银行 - 渤海银行, 本基金认为与渤海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。

6.4.13.2.1 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	上年末
--------	-----	-----

	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日
A-1	-	20,214,000.00
A-1 以下	-	-
未评级	9,691,000.00	19,326,000.00
合计	9,691,000.00	39,540,000.00

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

6.4.13.2.2 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 2012 年 6 月 30 日	上年末 2011 年 12 月 31 日
AAA	57,717,126.00	173,753,075.50
AAA 以下	171,482,326.66	89,107,298.00
未评级	40,949,000.00	163,757,000.00
合计	270,148,452.66	426,617,373.50

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

6.4.13.3 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 6.4.12 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约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。

6.4.13.4 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。

6.4.13.4.1 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。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末	1 个月	1-3	6 个月	3 个月	6 个月-1	1 年以	1-5 年	5 年以	不计息	合计
-----	------	-----	------	------	--------	------	-------	------	-----	----

2012年6月30日	以内	个月	以内	-1年	年	内		上		
资产										
银行存款	-	-	-	-	-	2,576,257.64	-	-	-	2,576,257.64
清算备付金	-	-	-	-	-	1,630,154.38	-	-	-	1,630,154.38
存出保证金	-	-	-	-	-	-	-	-	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	-	-	-	-	-	55,220,126.00	208,153,926.66	16,465,400.00	1,493,190.00	281,332,642.66
应收证券清算款	-	-	-	-	-	-	-	-	3,800,000.00	3,800,000.00
应收利息	-	-	-	-	-	-	-	-	5,459,262.65	5,459,262.65
应收申购款	-	-	-	-	-	298.21	-	-	227,444.56	227,742.77
资产总计	-	-	-	-	-	59,426,836.23	208,153,926.66	16,465,400.00	11,229,897.21	295,276,060.10
负债										
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-	97,699,870.00	-	-	-	97,699,870.00
应付赎回款	-	-	-	-	-	-	-	-	2,823,793.46	2,823,793.46
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	-	-	-	112,791.04	112,791.04
应付托管费	-	-	-	-	-	-	-	-	32,226.03	32,226.03
应付销售服务费用	-	-	-	-	-	-	-	-	19,554.40	19,554.40
应付交易费用	-	-	-	-	-	-	-	-	4,410.69	4,410.69
应付利息	-	-	-	-	-	-	-	-	31,064.46	31,064.46

其他负债	-	-	-	-	-	-	-	-	459,936.44	459,936.44
负债总计	-	-	-	-	-	97,699,870.00	-	-	3,483,776.52	101,183,646.52
利率敏感度缺口	-	-	-	-	-	-38,273,033.77	208,153,926.66	16,465,400.00	7,746,120.69	194,092,413.58
上年度末 2011年12 月31日	1个月以 内	1-3个月	6个月以 内	3个月-1 年	6个月-1 年	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产										
银行存款	-	-	-	-	-	1,512,207.27	-	-	-	1,512,207.27
清算备付 金	-	-	-	-	-	2,676,182.57	-	-	-	2,676,182.57
存出保证 金	-	-	-	-	-	2,000,000.00	-	-	250,000.00	2,250,000.00
交易性金 融资产	-	-	-	-	-	105,839,623.40	350,065,750.10	10,252,000.00	-	466,157,373.50
应收证券 清算款	-	-	-	-	-	-	-	-	976,831.71	976,831.71
应收利息	-	-	-	-	-	-	-	-	5,595,303.39	5,595,303.39
应收申购 款	-	-	-	-	-	1,000.00	-	-	18,153.28	19,153.28
资产总计	-	-	-	-	-	112,029,013.24	350,065,750.10	10,252,000.00	6,840,288.38	479,187,051.72
负债										
卖出回购 金融资产 款	-	-	-	-	-	155,999,808.00	-	-	-	155,999,808.00
应付赎回 款	-	-	-	-	-	-	-	-	2,382,471.75	2,382,471.75
应付管理 人报酬	-	-	-	-	-	-	-	-	201,926.56	201,926.56

应付托管费	-	-	-	-	-	-	-	-	57,693.29	57,693.29
应付销售服务费用	-	-	-	-	-	-	-	-	30,564.60	30,564.60
应付交易费用	-	-	-	-	-	-	-	-	3,086.93	3,086.93
应付利息	-	-	-	-	-	-	-	-	66,084.30	66,084.30
其他负债	-	-	-	-	-	-	-	-	471,149.10	471,149.10
负债总计	-	-	-	-	-	155,999,808.00	-	-	3,212,976.53	159,212,784.53
利率敏感度缺口	-	-	-	-	-	-43,970,794.76	350,065,750.10	10,252,000.00	3,627,311.85	319,974,267.19

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。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	收益率曲线平行变化		
	忽略债券组合凸性变化对基金资产净值的影响		
	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）	
		本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
	市场利率平行上升25个基点	减少约288.57万元	减少约417.68万元
	市场利率平行下降25个基点	增加约288.57万元	增加约417.68万元

6.4.13.4.2 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。

6.4.13.4.3 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或银行间同业市场交易的债券和股票，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，本基金投资于固定收益类金融工具的

比例不低于基金资产的 80%，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 20%，其中权证投资比例范围为基金资产净值的 0%-3%。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 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。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日		上年度末 2011 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	1,493,190.00	0.77	0.00	0.00
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	1,493,190.00	0.77	0.00	0.00

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于本报告期末，本基金持有的股票投资、权证投资等权益类投资占基金资产净值的比例为 0.77%(上年度末：0.00%)，占基金净值的比重较小，因此，本基金本期末及上年度末面临的其他价格风险不重大。

7 投资组合报告

7.1 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	1,493,190.00	0.51
	其中：股票	1,493,190.00	0.51
2	固定收益投资	279,839,452.66	94.77
	其中：债券	279,839,452.66	94.77
	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	4,206,412.02	1.42
6	其他各项资产	9,737,005.42	3.30
7	合计	295,276,060.10	100.00

7.2 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	-	-
C	制造业	1,493,190.00	0.77
C0	食品、饮料	-	-
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	242,190.00	0.12
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	1,251,000.00	0.64
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	1,493,190.00	0.77

7.3 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	000651	格力电器	60,000	1,251,000.00	0.64
2	603001	奥康国际	9,000	242,190.00	0.12

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 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	000651	格力电器	1,716,000.00	0.54
2	603001	奥康国际	229,500.00	0.07
3	603000	人民网	40,000.00	0.01
4	002673	西部证券	26,100.00	0.01
5	002663	普邦园林	15,000.00	0.00
6	300323	华灿光电	10,000.00	0.00
7	002660	茂硕电源	9,250.00	0.00
8	603123	翠微股份	9,000.00	0.00
9	300297	蓝盾股份	8,000.00	0.00

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。

7.4.2 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	000651	格力电器	832,839.00	0.26
2	603000	人民网	64,220.00	0.02
3	002673	西部证券	43,500.00	0.01
4	002663	普邦园林	19,500.00	0.01
5	300297	蓝盾股份	15,490.00	0.00
6	603123	翠微股份	12,300.00	0.00
7	002660	茂硕电源	11,115.00	0.00
8	300323	华灿光电	10,519.00	0.00

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。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	2,062,850.00
卖出股票的收入（成交）总额	1,009,483.00

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。

7.5 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	9,691,000.00	4.99
3	金融债券	40,949,000.00	21.10
	其中：政策性金融债	40,949,000.00	21.10
4	企业债券	157,757,826.66	81.28
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	25,912,500.00	13.35
7	可转债	45,529,126.00	23.46
8	其他	-	-
9	合计	279,839,452.66	144.18

7.6 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	110410	11 农发 10	200,000	20,478,000.00	10.55
2	113001	中行转债	210,000	20,395,200.00	10.51
3	122093	11 中孚债	103,300	10,743,200.00	5.54
4	1182339	11 方正 MTN3	100,000	10,413,000.00	5.36
5	122127	11 欧亚债	100,000	10,400,000.00	5.36

7.7 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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 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。

7.9.3 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	250,000.00
2	应收证券清算款	3,800,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	5,459,262.65
5	应收申购款	227,742.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,737,005.42

7.9.4 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	20,395,200.00	10.51
2	113002	工行转债	9,809,100.00	5.05
3	110015	石化转债	8,492,350.00	4.38
4	110018	国电转债	2,699,280.00	1.39

7.9.5 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。

8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	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
农银增强收益债券 A	6,467	16,541.26	5,893,949.48	5.51%	101,078,385.84	94.49%

农银增强收益债券 C	2,478	28,595.60	12,402,639.00	17.50%	58,457,256.01	82.50%
合计	8,945	19,880.63	18,296,588.48	10.29%	159,535,641.85	89.71%

注：本基金机构、个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额；对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数。

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	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基金	农银增强收益债券 A	1,979.74	0.0019%
	农银增强收益债券 C	-	-
	合计	1,979.74	0.0011%

注：1、从业人员持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额；对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数。

2、本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本基金份额总量的数量区间为 0。

3、本基金的基金经理持有本基金份额总量的数量区间为 0。

9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	农银增强收益债券 A	农银增强收益债券 C
基金合同生效日(2011 年 7 月 1 日)基金份额总额	923,265,045.30	1,081,581,626.40
本报告期期初基金份额总额	201,694,050.14	107,682,058.90
本报告期基金总申购份额	45,857,856.35	85,168,692.38
减：本报告期基金总赎回份额	140,579,571.17	121,990,856.27
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	106,972,335.32	70,859,895.01

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。

10 重大事件揭示

10.1 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。

10.2 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

本报告期内基金管理人聘任翟爱东为公司督察长，孙昌海不再担任督察长。本报告期内基金托管人的专门基金托管部门未发生重大的人事变动。

10.3 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。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内基金投资策略没有改变。

10.5 报告期内改聘会计师事务所情况

报告期内没有改聘会计师事务所。

10.6 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，根据中国农业银行 2012 年 5 月 31 日的公告，农银汇理基金管理有限公司时任董事长杨琨先生正协助有关部门调查。截至 2012 年 6 月底，本基金管理人没有获知该事项的原因和结论。本报告期内托管人渤海银行股份有限公司的托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 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	
海通证券	2	1,009,483.00	100.00%	-3,843.68	100.00%	-

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、本基金本报告期无新增或剔除交易单元。

10.7.2 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
海通证券	171,054,495.75	100.00%	2,500,348,000.00	100.00%	-	-

10.8 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	农银汇理基金管理有限公司关于海通证券开通基金定投公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2012-02-29
2	农银汇理基金管理有限公司关于开通申银万国、中信建投证券基金定投公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2012-03-21
3	农银汇理基金管理有限公司关于新增广发证券为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2012-03-30
4	关于农银汇理旗下部分基金继续参与工商银行个人电子银行基金申购费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2012-03-30
5	农银汇理基金管理有限公司旗下基金关于新增东方证券为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2012-04-12
6	农银汇理基金管理有限公司关于参与中国农业银行股份有限公司网上银行申购旗下	中国证券报、上海证券报、证券时报、	2012-04-28

	基金费率优惠的公告	基金管理人网站	
7	农银汇理基金管理有限公司关于中信银行开通基金定投的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2012-06-07
8	关于农银汇理旗下部分基金参与中信银行电子银行基金申购费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2012-06-30

11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准本基金募集的文件；
- 2、《农银汇理增强收益债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理增强收益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。

11.2 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。

11.3 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
二〇一二年八月二十九日