

农银汇理恒久增利债券型证券投资基金

2009 年第 4 季度报告

2009 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：二〇一〇年一月二十一日

§ 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 2010 年 1 月 20 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2009 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	农银恒久增利债券
基金主代码	660002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月23日
报告期末基金份额总额	630, 111, 184. 27份
投资目标	本基金将在控制风险与保持资产流动性的基础上，力争为投资者获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	采用大类资产类属配置策略进行固定收益及权益类资产的大类资产配置，在普通债券投资上将利用数量化的辅助手段，通过对国民经济发展、宏观调控政策走向、基准利率走势以及不同债券品种利率变化尤其是利差演变趋向的分析构筑稳健的债券投资组合。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中债国债总指数×50% +中

	债金融债总指数×30% +中债企业债总指数×20%。
风险收益特征	本基金产品为较低风险、较低收益的产品类型，其风险和收益水平低于股票型和混合型基金，但高于货币市场基金。
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§ 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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	9,585,288.31
2.本期利润	40,705,745.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0493
4.期末基金资产净值	644,116,176.20
5.期末基金份额净值	1.0222

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	业绩比较基准收益率	①-③	②-④

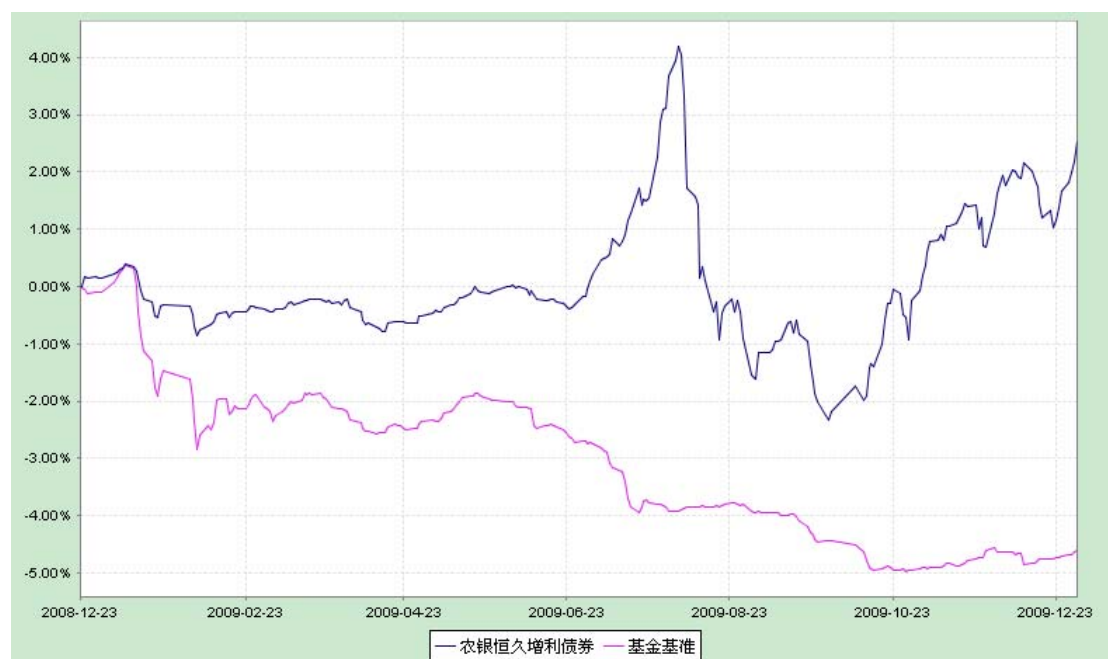
			③	标准差 ④		
过去三个月	4.82%	0.25%	-0.18%	0.05%	5.00%	0.20%

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

农银汇理恒久增利债券型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008 年 12 月 23 日至 2009 年 12 月 31 日)



注：本基金债券类资产的投资比例不低于基金资产的 80%，其中企业债券、公司债券、金融债、短期融资券、资产支持证券（含资产收益计划）、次级债等除国债、央行票据以外的债券类资产投资比例不低于债券类资产的 50%，股票等权益类证券的投资比例不超过基金资产的 20%，其中权证资产占基金资产净值的比例为 0-3%。现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%。本基金建仓期为基金合同生效日（2008 年 12 月 23 日）起六个月，建仓期满时，本基金各项投资比例已达到基金合同规定的投资比例。

§ 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		
陈加荣	本基金基金经理、公司固定收益投资负责人	2008-12-23	-	10	天津大学管理工程硕士，十年证券从业经历，具有基金从业资格。历任中国平安保险（集团）股份有限公司投资管理中心债券研究员、交易员、本外币投资经理；国联安基金管理公司德盛小盘基金债券投资经理、基金经理助理，德盛稳健基金债券投资经理、基金经理助理。现任农银汇理基金管理公司固定收益投资负责人、基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产。报告期内，本基金未违反法律法规及基金合同的规定，也未出现对基金份额持有人利益造成不利影响的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司一是进行相关制度的制订，增加和完善了公平交易的规定，明确各部门在公平交易执行中的具体责任。二是对于交易所公开竞价交易，通过交易系统执行公平交易程序；对于场外交易，通过业务流程的人工控制执行公平交易程序。公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过

实时的行为监控与及时的分析评估，保证公平交易原则的实现。在交易过程中，按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，不同基金经理下达的对同一证券的交易指令，由中央交易员统一分配执行。交易员通过投资交易系统，公平对待各投资组合。督察长、风险控制部通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控、准实时监控及预警，实现投资风险的事中和事后控制；风险控制部通过风险管理的技术系统，及时有效地评估投资组合的绩效和风险状况，对投资风险进行事后的评估及管理。本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好。

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。因报告期内本公司旗下没有与本基金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

2009 年 10 月初，随着市场自 8 月份以来对刺激政策退出担忧的逐步消散，以及“十一”长假中美股并未出现 A 股投资人担心的下跌，甚至上涨，在较为有利的宏观、企业盈利及流动性数据的推动下，股票市场再次振荡上扬，国债、金融债下行，信用债则由于前期价格跌幅过大，收益率转而具有持有价值，以及 4 季度供应的减少而出现上涨。具体来看，4 季度，上证指数上涨 17.9%，中信可转债指数上涨 14.31%，中债银行间债券总指数下跌 0.4%，交易所公司债指数上涨 1.12%。期间，我们总结过去的经验教训，类权益类资产在 9 月下旬不再减仓甚至加仓并在 4 季度维持高仓位，10 月中下旬开始维持信用债的高配置比例，全程维持一般债券资产的低久期、低仓位。4 季度策略的及时调整赢得了宝贵的投资收益，为全年收益做出比较重要的贡献。

展望 2010 年 1 季度，宏观经济持续向好将是大概率事件，高信贷增长、逐步上扬的 CPI 及加息预期将对普通债券市场形成压制，良好的宏观数据、企业盈利、高信贷与可能提前推出、力度超预期的紧缩措施的角力则将使股市出现很大振荡，我们将根据市场变化及时调整组合，在降低波动率的基础上努力创造投资收益。

§ 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	62,995,931.65	9.59
	其中：股票	62,995,931.65	9.59
2	固定收益投资	543,209,018.94	82.69
	其中：债券	543,209,018.94	82.69
	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	37,354,235.07	5.69
6	其他资产	13,324,974.05	2.03
7	合计	656,884,159.71	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	26,992,453.11	4.19
C0	食品、饮料	1,692,409.53	0.26
C1	纺织、服装、皮	3,818,389.44	0.59

	毛		
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑 胶、塑料	1,284,475.68	0.20
C5	电子	881,411.30	0.14
C6	金属、非金属	6,505,917.83	1.01
C7	机械、设备、仪 表	8,216,444.99	1.28
C8	医药、生物制品	4,593,404.34	0.71
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产 和供应业	1,466,437.76	0.23
E	建筑业	18,755,124.12	2.91
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	4,747,491.70	0.74
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	5,988,107.06	0.93
J	房地产业	724,344.41	0.11
K	社会服务业	1,247,437.68	0.19
L	传播与文化产业	3,074,535.81	0.48
M	综合类	-	-
	合计	62,995,931.65	9.78

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	601668	中国建筑	3,000,000	14,160,000.00	2.20
2	002154	报喜鸟	143,068	3,227,614.08	0.50
3	600999	招商证券	109,246	3,210,739.94	0.50
4	300027	华谊兄弟	55,467	3,074,535.81	0.48
5	600267	海正药业	121,632	2,934,980.16	0.46
6	600312	平高电气	181,834	2,802,061.94	0.44
7	601788	光大证券	108,831	2,777,367.12	0.43
8	002328	新朋股份	98,300	2,609,865.00	0.41
9	600173	卧龙地产	160,000	2,150,400.00	0.33
10	002318	久立特材	52,691	1,745,652.83	0.27

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	30,497,000.00	4.73
3	金融债券	59,678,000.00	9.27
	其中：政策性金融债	59,678,000.00	9.27
4	企业债券	343,848,172.21	53.38
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	109,185,846.73	16.95
7	其他	-	-
8	合计	543,209,018.94	84.33

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	公允价值(元)	占基金资
----	------	------	----	---------	------

			(张)		产净值比例 (%)
1	098082	09华西债	600,000	59,532,000.00	9.24
2	090403	09农发03	400,000	39,196,000.00	6.09
3	122963	09张江债	300,000	30,600,000.00	4.75
4	098001	09中化工债	300,000	29,667,000.00	4.61
5	098032	09兰城投债	300,000	29,412,000.00	4.57

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,780,171.61
5	应收申购款	2,294,802.44
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,324,974.05

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	110003	新钢转债	15,821,700.00	2.46
2	110598	大荒转债	10,346,690.00	1.61
3	125709	唐钢转债	10,170,219.84	1.58
4	110078	澄星转债	757,652.70	0.12
5	125960	锡业转债	601,480.00	0.09

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600999	招商证券	3,210,739.94	0.50	网下配售
2	300027	华谊兄弟	3,074,535.81	0.48	网下配售
3	002328	新朋股份	2,609,865.00	0.41	网下配售
4	002318	久立特材	1,745,652.83	0.27	网下配售

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	966,824,989.11
报告期期间基金总申购份额	410,216,436.38
报告期期间基金总赎回份额	746,930,241.22
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-

报告期期末基金份额总额	630,111,184.27
-------------	----------------

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准本基金募集的文件；
- 2、《农银汇理恒久增利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理恒久增利债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件和营业执照复印件；
- 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

二〇一〇年一月二十一日