

农银汇理策略价值股票型证券投资基金

2010 年半年度报告

2010 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一〇年八月二十七日

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 8 月 26 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2010 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.....	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.....	9
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.....	10
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.....	11
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.....	12
6 半年度财务会计报告（未经审计）.....	12
6.1 资产负债表.....	12
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.....	15
7 投资组合报告.....	29
7.1 期末基金资产组合情况.....	29
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	29
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.....	30
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	33
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	34
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.....	34
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.....	34
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.....	34

7.9	投资组合报告附注.....	34
8	基金份额持有人信息.....	35
8.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	35
8.2	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	35
9	开放式基金份额变动.....	36
10	重大事件揭示.....	36
10.1	基金份额持有人大会决议.....	36
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监管部门稽查或处罚的情况.....	37
10.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	37
10.8	其他重大事件.....	38
11	影响投资者决策的其他重要信息.....	39
12	备查文件目录.....	39
12.1	备查文件目录.....	39
12.2	存放地点.....	39
12.3	查阅方式.....	39

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	农银汇理策略价值股票型证券投资基金
基金简称	农银策略价值股票
基金主代码	660004
交易代码	660004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年9月29日
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	4,625,785,556.47份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	精选具有较高投资价值的股票，综合运用多种有效的投资策略，力争实现基金资产的理性增值。
投资策略	通过深入的基本面分析发掘股票的内在价值，利用非有效市场的定价偏差实现股票的投资价值。基金管理人将通过自上而下的资产配置和自下而上的个股精选相结合的方法构建投资组合。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为75%×沪深300指数+25%×中信标普全债指数。
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，属于证券投资基金中较高风险、较高收益的品种，其风险和收益水平均高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。

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	中国建设银行股份有限公司	
信息披露负责人	姓名	孙昌海	尹东
	联系电话	021-61095588	010-67595003
	电子邮箱	duanzhuoli@abc-ca.com	yindong@ccb.cn
客户服务电话	021-61095599	010-67595096	
传真	021-61095556	010-66275853	
注册地址	上海市浦东新区世纪大道 1600 号浦项商务广场 7 层	北京市西城区金融大街 25 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	北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼	
邮政编码	200122	100033	
法定代表人	杨琨	郭树清	

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
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 层

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 层

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（2010 年 1 月 1 日 至 2010 年 6 月 30 日）
本期已实现收益	-186,759,751.40
本期利润	-763,619,120.81
加权平均基金份额本期利润	-0.1458
本期加权平均净值利润率	-14.85%
本期基金份额净值增长率	-14.61%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2010 年 6 月 30 日）
期末可供分配利润	-492,969,340.83

期末可供分配基金份额利润	-0.1066
期末基金资产净值	4,132,816,215.64
期末基金份额净值	0.8934
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2010年6月30日)
基金份额累计净值增长率	-10.66%

注：1、本基金的基金合同于 2009 年 9 月 29 日生效，至 2010 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

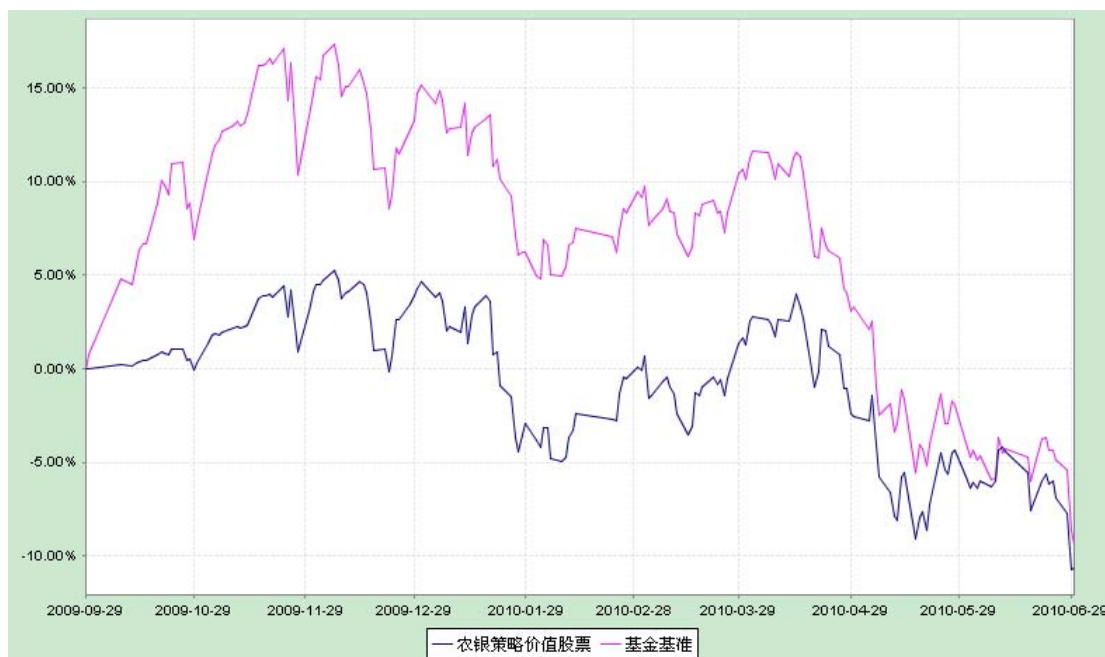
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	-5.22%	1.15%	-5.67%	1.25%	0.45%	-0.10%
过去三个月	-11.79%	1.34%	-17.70%	1.37%	5.91%	-0.03%
过去六个月	-14.61%	1.19%	-21.30%	1.20%	6.69%	-0.01%
自基金成立起至今	-10.66%	1.06%	-9.38%	1.25%	-1.28%	-0.19%

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

农银汇理策略价值股票型证券投资基金

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 9 月 29 日至 2010 年 6 月 30 日)



注：1、本基金的基金合同于 2009 年 9 月 29 日生效，至 2010 年 6 月 30 日不满一年。

2、本基金股票投资比例范围为基金资产的 60%—95%，其中投资于价值型股票的比例不少于股票资产的 80%，除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的 5%—40%，其中权证投资比例范围为基金资产净值的 0%—3%，现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的 5%。本基金建仓期为基金合同生效日（2009 年 9 月 29 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 5 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和农银汇理中小盘股票型基金。截至 2010 年 6 月 30 日，公司管理的基金资产净值为 174.78 亿元。

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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		

栾杰	本基金基金经理、公司投资总监	2009-09-29	-	13	13 年证券从业经验，具有基金从业资格。曾担任华宝信托公司投资管理部副总经理，华宝兴业基金管理公司投资部总经理、投资副总监。现任农银汇理基金公司投资总监、基金经理。
程涛	本基金基金经理	2010-04-15	-	6	金融学硕士，6 年证券从业经历，具有基金从业资格。历任联合证券公司投资银行部高级经理、泰信基金管理公司研究员及基金经理助理、农银汇理基金管理有限公司行业研究员及基金经理助理，现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

附注：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，本基金运作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 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说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年上半年的市场可谓是风云变幻，第一季度在通胀预期上升和高涨的房价等宏观背景下，我们面临着较强的经济过热的预期，从而引发了针对房地产市场的宏观调控。从二季度开始，伴随着房地产销量下滑和外需减速的预期形成，经济放缓的趋势逐步确立，市场经历了较大幅度的下跌。本基金在上半年基于对宏观形势的谨慎判断，通过仓位控制较好的规避的市场调整的风险。同时，在行业配置方面注重组合的均衡性和防御性，坚持超配医药，食品饮料，商业等行业，低配地产相关的投资品行业，使得本基金上半年整体表现较为平稳，相对基准具有较为显著的超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金的收益率为-14.61%，同期业绩比较基准收益率为-21.30%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计下半年宏观经济将继续呈现放缓趋势，通胀上行趋势在总需求减速的大背景下将会被弱化，房地产销量维持一段低迷期后可能呈现温和放量的过程，投资品及中游制造业再次去库存化将不可避免，政府在宏观政策方面会有所松动，经济层面的周期波动和新周期的上升趋势确立还需要时间消化。

中国经济面临结构转型的关键时期，资源约束和劳动力成本抬升都成为经济固有模式继续发展的瓶颈，节能降耗、制造业的技术升级、中西部城镇化的深入及内需消费的占比提高都成为未来经济转型成功与否的重要变量，但我们对经济长期看法保持乐观，对下半年的投资策略转向积极。

基于上述判断本基金认为：未来重要的投资机会应该出现在新兴产业、消费升级及城镇化方面，基金的选股能力变得愈发重要，本基金将逐步加大上述方向的资产配置。

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、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。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金基金合同约定：“本基金收益每年最多分配 6 次，每次基金收益分配比例不得低于期末可供分配利润的 20%（期末可供分配利润指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现收益的孰低数）；基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值”。根据相关法律法规和基金合同要求以及基金实际运作情况，本基金报告期不需分配利润。

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，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，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，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，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，对本基金的投资运作方面进行了监督，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

本托管人复核审查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。

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：农银汇理策略价值股票型证券投资基金

报告截止日：2010 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2010 年 6 月 30 日	上年度末 2009 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	1,167,244,300.60	1,122,376,375.45
结算备付金		8,284,300.92	22,727,657.35

存出保证金		2,388,511.16	250,000.00
交易性金融资产	6.4.7.2	2,995,735,061.65	6,882,880,080.07
其中：股票投资		2,995,735,061.65	4,869,152,080.07
基金投资		-	-
债券投资		-	2,013,728,000.00
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		-	130,974,061.29
应收利息	6.4.7.5	196,446.32	5,325,472.26
应收股利		423,820.06	-
应收申购款		2,926,445.21	9,320,559.83
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		4,177,198,885.92	8,173,854,206.25
负债和所有者权益	附注号	本期末 2010年6月30日	上年度末 2009年12月31日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		28,878,633.17	-
应付赎回款		3,342,517.22	661,219,196.49
应付管理人报酬		5,343,576.02	10,236,359.65
应付托管费		890,596.02	1,706,059.93
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	4,305,654.78	6,502,294.42
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	1,621,693.07	3,742,015.44
负债合计		44,382,670.28	683,405,925.93
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	4,625,785,556.47	7,158,827,070.50
未分配利润	6.4.7.10	-492,969,340.83	331,621,209.82
所有者权益合计		4,132,816,215.64	7,490,448,280.32
负债和所有者权益总计		4,177,198,885.92	8,173,854,206.25

注：1、本基金基金合同于 2009 年 9 月 29 日生效，至 2010 年 6 月 30 日不满一年。

2、报告截止日 2010 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.8934 元，基金份额总额 4,625,785,556.47 份。

6.2 利润表

会计主体：农银汇理策略价值股票型证券投资基金

本报告期：2010 年 1 月 1 日 至 2010 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2010 年 1 月 1 日 至 2010 年 6 月 30 日
一、收入		-702,617,751.05
1.利息收入		4,531,691.87
其中：存款利息收入	6.4.7.11	3,783,733.35
债券利息收入		747,958.52
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		-
其他利息收入		-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-134,001,736.38
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-149,310,522.02
基金投资收益		-
债券投资收益	6.4.7.13	1,556,363.95
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	13,752,421.69
3.公允价值变动收益（损失以 “-”号填列）	6.4.7.16	-576,859,369.41
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	3,711,662.87
减：二、费用		61,001,369.76
1. 管理人报酬		38,387,361.81
2. 托管费		6,397,893.68
3. 销售服务费		-
4. 交易费用	6.4.7.18	16,062,762.58
5. 利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
6. 其他费用	6.4.7.19	153,351.69
三、利润总额（亏损总额以“-” 号填列）		-763,619,120.81

减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-763,619,120.81

注：本基金基金合同于 2009 年 9 月 29 日生效，至 2010 年 6 月 30 日不满一年，无上年度可比期间。

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：农银汇理策略价值股票型证券投资基金

本报告期：2010 年 1 月 1 日 至 2010 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2010 年 1 月 1 日 至 2010 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）	7,158,827,070.50	331,621,209.82	7,490,448,280.32
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-763,619,120.81	-763,619,120.81
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）	-2,533,041,514.03	-60,971,429.84	-2,594,012,943.87
其中：1. 基金申购款	382,404,888.35	-7,154,423.71	375,250,464.64
2. 基金赎回款	-2,915,446,402.38	-53,817,006.13	-2,969,263,408.51
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）	4,625,785,556.47	-492,969,340.83	4,132,816,215.64

注：本基金基金合同于 2009 年 9 月 29 日生效，至 2010 年 6 月 30 日不满一年，无上年度可比期间。

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

农银汇理策略价值股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)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]第 821 号《关于同意农银汇理策略价值股票型证券投资基金募集的批复》核准,由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》和《农银汇理策略价值股票型基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集 7,786,540,051.22 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2009)第 176 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《农银汇理策略价值股票型基金基金合同》于 2009 年 9 月 29 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 7,788,527,651.16 份基金份额,其中认购资金利息折合 1,987,599.94 份基金份额。本基金的基金管理人为农银汇理基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行银行股份有限公司(以下简称“建设银行”)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《农银汇理策略价值股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的 60%-95%,其中价值型股票的比例不低于股票投资的 80%;除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的 5%-40%;现金以及到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的 5%。本基金的业绩比较基准为:本基金的业绩比较基准为沪深 300 指数收益率 \times 75%+中信标普全债指数收益率 \times 25%。

根据《农银汇理策略价值股票型证券投资基金基金合同》的规定,本基金的投资组合应在基金成立 6 个月内达到基金合同规定的比例限制。截至 2010 年 6 月 30 日止,本基金各项投资比例已达到基金合同规定的投资比例。

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—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会公告[2010]5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、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》、《农银汇理策略价值股票型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注 6.4.4 所列示的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 2010 年 6 月 30 日的财务状况以及 2010 年

1 月 1 日至 2010 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 差错更正的说明

本基金本报告期不存在重大会计差错。

6.4.6 税项

根据财政部、财税[2002]128 号《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《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知及其他相关财税法规和实务操作》，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，不征收营业税。

(2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

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 2010 年 6 月 30 日
活期存款	1,167,244,300.60
定期存款	-
其他存款	-
合计	1,167,244,300.60

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末
----	-----

		2010年6月30日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		3,264,911,421.94	2,995,735,061.65	-269,176,360.29
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		3,264,911,421.94	2,995,735,061.65	-269,176,360.29

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

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 2010年6月30日
应收活期存款利息	192,496.86
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	2,609.55
应收债券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	1,339.91
其他	-
合计	196,446.32

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 2010年6月30日
交易所市场应付交易费用	4,305,454.78
银行间市场应付交易费用	200.00
合计	4,305,654.78

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2010年6月30日
应付券商交易单元保证金	1,500,000.00
应付赎回费	12,597.13
应付后端申购费	-
债券利息税	-
预提费用	109,095.94
银行手续费	-
合计	1,621,693.07

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	7,158,827,070.50	7,158,827,070.50
本期申购	382,404,888.35	382,404,888.35
本期赎回（以“-”号填列）	-2,915,446,402.38	-2,915,446,402.38
本期末	4,625,785,556.47	4,625,785,556.47

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

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	46,089,981.18	285,531,228.64	331,621,209.82
本期利润	-186,759,751.40	-576,859,369.41	-763,619,120.81
本期基金份额交易产生的变动数	-6,001,464.95	-54,969,964.89	-60,971,429.84
其中：基金申购款	-740,291.73	-6,414,131.98	-7,154,423.71
基金赎回款	-5,261,173.22	-48,555,832.91	-53,817,006.13
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-146,671,235.17	-346,298,105.66	-492,969,340.83

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年6月30日
活期存款利息收入	3,716,735.59
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	55,643.79

其他	11,353.97
合计	3,783,733.35

6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年6月30日
卖出股票成交总额	5,694,897,574.22
减：卖出股票成本总额	5,844,208,096.24
买卖股票差价收入	-149,310,522.02

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	2,068,300,836.65
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	2,060,954,719.45
减：应收利息总额	5,789,753.25
债券投资收益	1,556,363.95

6.4.7.14 衍生工具收益

本基金本报告期无衍生工具收益。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年6月30日
股票投资产生的股利收益	13,752,421.69
基金投资产生的股利收益	0.00
合计	13,752,421.69

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年6月30日
1. 交易性金融资产	-576,859,369.41
——股票投资	-576,799,088.86
——债券投资	-60,280.55
——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	-576,859,369.41

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日 至 2010年6月30日
基金赎回费收入	3,666,358.95
基金转换费收入	45,303.92
合计	3,711,662.87

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。

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日 至 2010年6月30日
交易所市场交易费用	16,057,137.58
银行间市场交易费用	5,625.00
合计	16,062,762.58

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日 至 2010年6月30日
审计费用	49,588.57
信息披露费	59,507.37
银行汇划费	35,255.75
账户服务费	9,000.00
合计	153,351.69

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

本报告期与本基金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	本基金的管理人、销售机构
中国建设银行股份有限公司	本基金的托管人、代销机构

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 2010年1月1日 至 2010年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	38,387,361.81
其中：支付销售机构的客户维护费	5,786,357.81

注：支付基金管理人农银汇理基金的管理人报酬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：

日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.5% / 当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日 至 2010年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	6,397,893.68

注：支付基金托管人中国建设银行的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：

日托管费=前一日基金资产净值×0.25% / 当年天数。

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

本基金本报告期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 2010年1月1日 至 2010年6月30日	
	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	1,167,244,300.60	3,716,735.59

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，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。

6.4.12 期末（2010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

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 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
002380	科远股份	2010-03-23	2010-07-01	新股网下申购	39.00	46.13	44,823	1,748,097.00	2,067,684.99	-
002388	新亚制程	2010-04-02	2010-07-13	新股网下申购	15.00	30.92	42,464	636,960.00	1,312,986.88	-
002390	信邦制药	2010-04-08	2010-07-16	新股网下申购	33.00	33.46	40,301	1,329,933.00	1,348,471.46	-
002391	长青股份	2010-04-08	2010-07-16	新股网下申购	51.00	45.39	36,983	1,886,133.00	1,678,658.37	-
002402	和而泰	2010-04-30	2010-08-11	新股网下申购	35.00	32.80	14,375	503,125.00	471,500.00	-
002407	多氟多	2010-05-06	2010-08-18	新股网下	39.39	41.65	27,480	1,082,437.20	1,144,542.00	-

				申购						
002412	汉森制药	2010-05-13	2010-08-25	新股网下申购	35.80	32.50	30,052	1,075,861.60	976,690.00	-
002415	海康威视	2010-05-19	2010-08-30	新股网下申购	68.00	69.30	46,983	3,194,844.00	3,255,921.90	-
002431	棕榈园林	2010-06-02	2010-09-10	新股网下申购	45.00	54.89	82,455	3,710,475.00	4,525,954.95	-
300070	碧水源	2010-04-12	2010-07-21	新股网下申购	69.00	93.20	31,337	2,162,253.00	2,920,608.40	-
300074	华平股份	2010-04-16	2010-07-27	新股网下申购	72.00	63.41	24,953	1,796,616.00	1,582,269.73	-
300075	数字政通	2010-04-16	2010-07-27	新股网下申购	54.00	47.65	25,000	1,350,000.00	1,191,250.00	-
300076	宁波GQY	2010-04-23	2010-07-30	新股网下申购	65.00	53.96	18,642	1,211,730.00	1,005,922.32	-
300077	国民技术	2010-04-23	2010-08-02	新股网下申购	87.50	116.75	15,335	1,341,812.50	1,790,361.25	-
300080	新大新材	2010-05-10	2010-09-27	新股网下申购	43.40	36.00	55,306	2,400,280.40	1,991,016.00	-
300082	奥克股份	2010-05-10	2010-08-20	新股网下申购	85.00	67.55	21,148	1,797,580.00	1,428,547.40	-
300085	银之杰	2010-05-17	2010-08-26	新股网下申购	28.00	27.80	38,135	1,067,780.00	1,060,153.00	-

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末 估值 单价	复牌 日期	复牌 开盘 单价	数量 (股)	期末 成本总额	期末 估值总额	备注
601318	中国平安	2010-06-29	公告重大事件	46.81	-	-	2,000,344	96,102,130.09	93,636,102.64	-

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

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。

6.4.12.3.2 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。

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。截至 2010 年 6 月 30 日，本基金未持有债券投资及其他信用产品。

本基金的银行存款存放于本基金的托管银行 - 中国建设银行，本基金认为与中国建设银行相关的信用风险不重大。本基金在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。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。

6.4.13.3 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

资产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。

本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可以在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，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。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且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额一般即为未折现的合约到期现金流量。

此外，针对兑付赎回资金的流动性风险，本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。由于本基金主要投资于股票等权益类资产，生息资产主要为银行存款、结算备付金和债券投资等。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期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 2010年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	1,167,244,300.60	-	-	-	1,167,244,300.60
清算备付金	8,284,300.92	-	-	-	8,284,300.92
存出保证金	-	-	-	2,388,511.16	2,388,511.16
交易性金融资产	-	-	-	2,995,735,061.65	2,995,735,061.65
应收证券清算款	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	196,446.32	196,446.32
应收申购款	22,873.69	-	-	2,903,571.52	2,926,445.21
其他资产	-	-	-	423,820.06	423,820.06
资产总计	1,175,551,475.21	-	-	3,001,647,410.71	4,177,198,885.92
负债					
应付证券清算款	-	-	-	28,878,633.17	28,878,633.17
应付赎回款	-	-	-	3,342,517.22	3,342,517.22

应付管理人报酬	-	-	-	5,343,576.02	5,343,576.02
应付托管费	-	-	-	890,596.02	890,596.02
应付交易费用	-	-	-	4,305,654.78	4,305,654.78
其他负债	-	-	-	1,621,693.07	1,621,693.07
负债总计	-	-	-	44,382,670.28	44,382,670.28
利率敏感度缺口	1,175,551,475.21	-	-	2,957,264,740.43	4,132,816,215.64
上年度末 2009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	1,122,376,375.45	-	-	-	1,122,376,375.45
清算备付金	22,727,657.35	-	-	-	22,727,657.35
存出保证金	-	-	-	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	1,993,400,000.00	-	20,328,000.00	4,869,152,080.07	6,882,880,080.07
应收证券清算款	-	-	-	130,974,061.29	130,974,061.29
应收利息	-	-	-	5,325,472.26	5,325,472.26
应收申购款	69,272.63	-	-	9,251,287.20	9,320,559.83
资产总计	3,138,573,305.43	-	20,328,000.00	5,014,952,900.82	8,173,854,206.25
负债					
应付赎回款	-	-	-	661,219,196.49	661,219,196.49
应付管理人报酬	-	-	-	10,236,359.65	10,236,359.65
应付托管费	-	-	-	1,706,059.93	1,706,059.93
应付交易费用	-	-	-	6,502,294.42	6,502,294.42
其他负债	-	-	-	3,742,015.44	3,742,015.44
负债总计	-	-	-	683,405,925.93	683,405,925.93
利率敏感度缺口	3,138,573,305.43	-	20,328,000.00	4,331,546,974.89	7,490,448,280.32

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 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）
		<table border="1"> <tr> <td>本期末</td> <td>上年度末</td> </tr> </table>
本期末	上年度末	

		2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
	1. 市场利率平行上升25个基点	-	减少约59.26
	2. 市场利率平行下降25个基点	-	增加约59.26

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 60%-95%，其中投资于价值型股票的比例不低于股票资产的 80%，除股票以外的其他资产投资比例范围为 5%-40%，其中权证投资比例范围为基金资产净值的 0%-3%，现金或到期日在一年以内的政府债券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 2010 年 6 月 30 日		上年度末 2009 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	2,995,735,061.65	72.49	4,869,152,080.07	65.00
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	2,995,735,061.65	72.49	4,869,152,080.07	65.00

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

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。为保证该方法所得结果的参考价值，一般需要至少 1 年的基金净值数据。截至本报告期末，本基金的运营期小于 1 年，无足够的经验数据进行分析，因此本基金本期不披露他价格风险敏感性分析。

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	2,995,735,061.65	71.72
	其中：股票	2,995,735,061.65	71.72
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	1,175,528,601.52	28.14
6	其他各项资产	5,935,222.75	0.14
7	合计	4,177,198,885.92	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	40,588,401.00	0.98
B	采掘业	97,010,710.64	2.35
C	制造业	1,773,740,679.68	42.92
C0	食品、饮料	283,088,272.90	6.85
C1	纺织、服装、皮毛	27,996,379.20	0.68
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	4,944,568.20	0.12
C4	石油、化学、塑胶、塑料	143,569,612.68	3.47
C5	电子	58,834,861.93	1.42
C6	金属、非金属	250,888,967.41	6.07
C7	机械、设备、仪表	594,689,823.16	14.39
C8	医药、生物制品	387,155,132.71	9.37
C99	其他制造业	22,573,061.49	0.55
D	电力、煤气及水的生产和供应业	34,601,165.76	0.84
E	建筑业	135,824,466.72	3.29

F	交通运输、仓储业	79,915,387.95	1.93
G	信息技术业	12,151,016.65	0.29
H	批发和零售贸易	340,049,407.70	8.23
I	金融、保险业	348,089,532.57	8.42
J	房地产业	16,320,000.00	0.39
K	社会服务业	40,709,898.40	0.99
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	76,734,394.58	1.86
	合计	2,995,735,061.65	72.49

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	600036	招商银行	12,517,313	162,850,242.13	3.94
2	600875	东方电气	3,630,000	158,086,500.00	3.83
3	000401	冀东水泥	7,626,451	113,710,384.41	2.75
4	600519	贵州茅台	799,980	101,885,452.80	2.47
5	000527	美的电器	8,539,357	97,348,669.80	2.36
6	601766	中国南车	20,000,000	96,400,000.00	2.33
7	601318	中国平安	2,000,344	93,636,102.64	2.27
8	000423	东阿阿胶	2,550,000	88,638,000.00	2.14
9	002024	苏宁电器	6,703,125	76,415,625.00	1.85
10	600970	中材国际	4,020,016	72,360,288.00	1.75
11	000061	农产品	4,300,000	68,284,000.00	1.65
12	000999	华润三九	2,800,194	64,264,452.30	1.55
13	000568	泸州老窖	2,000,000	56,440,000.00	1.37
14	600729	重庆百货	1,308,844	53,714,957.76	1.30
15	000400	许继电气	1,999,846	52,555,952.88	1.27
16	600196	复星医药	2,907,659	50,884,032.50	1.23
17	000786	北新建材	3,800,000	50,350,000.00	1.22
18	000963	华东医药	2,066,125	49,132,452.50	1.19
19	600415	小商品城	2,399,724	46,938,601.44	1.14
20	601166	兴业银行	2,000,000	46,060,000.00	1.11
21	601601	中国太保	2,000,140	45,543,187.80	1.10
22	000028	一致药业	1,509,533	43,172,643.80	1.04
23	600694	大商股份	1,007,955	42,646,576.05	1.03
24	002041	登海种业	831,900	40,588,401.00	0.98
25	600547	山东黄金	1,100,000	40,040,000.00	0.97

26	600079	人福医药	2,499,876	39,998,016.00	0.97
27	600067	冠城大通	5,005,433	39,342,703.38	0.95
28	600631	百联股份	2,956,496	38,877,922.40	0.94
29	600035	楚天高速	7,007,075	38,188,558.75	0.92
30	600742	一汽富维	2,207,424	38,011,841.28	0.92
31	000858	五粮液	1,500,000	36,345,000.00	0.88
32	600600	青岛啤酒	1,059,930	34,998,888.60	0.85
33	002320	海峡股份	949,032	34,971,829.20	0.85
34	600863	内蒙华电	5,148,983	34,601,165.76	0.84
35	600309	烟台万华	2,099,679	30,634,316.61	0.74
36	000698	沈阳化工	3,999,916	28,759,396.04	0.70
37	600660	福耀玻璃	3,171,893	28,229,847.70	0.68
38	000598	兴蓉投资	1,500,000	27,735,000.00	0.67
39	600456	宝钛股份	1,400,000	26,866,000.00	0.65
40	601106	中国一重	4,999,939	26,849,672.43	0.65
41	000404	华意压缩	2,500,000	25,975,000.00	0.63
42	000983	西山煤电	1,390,419	25,250,009.04	0.61
43	000715	中兴商业	2,000,745	24,068,962.35	0.58
44	600267	海正药业	935,793	23,535,193.95	0.57
45	002310	东方园林	166,370	23,493,107.70	0.57
46	002342	巨力索具	1,518,027	22,573,061.49	0.55
47	002375	亚厦股份	550,733	21,362,933.07	0.52
48	600489	中金黄金	399,946	20,661,210.36	0.50
49	600315	上海家化	649,948	19,816,914.52	0.48
50	600298	安琪酵母	555,661	19,425,908.56	0.47
51	300082	奥克股份	287,340	19,409,817.00	0.47
52	002154	报喜鸟	823,273	19,346,915.50	0.47
53	000987	广州友谊	792,195	19,218,650.70	0.47
54	601888	中国国旅	1,000,000	19,150,000.00	0.46
55	000507	粤富华	2,022,343	17,756,171.54	0.43
56	002415	海康威视	251,954	17,460,412.20	0.42
57	000869	张裕A	214,864	17,184,822.72	0.42
58	002244	滨江集团	2,000,000	16,320,000.00	0.39
59	600276	恒瑞医药	400,000	15,628,000.00	0.38
60	600720	祁连山	1,300,000	15,561,000.00	0.38
61	002236	大华股份	343,154	15,493,403.10	0.37
62	002081	金螳螂	449,910	14,082,183.00	0.34
63	300070	碧水源	150,337	14,011,408.40	0.34
64	600202	哈空调	1,000,904	12,381,182.48	0.30
65	000009	中国宝安	1,399,956	12,039,621.60	0.29
66	600416	湘电股份	499,989	11,139,754.92	0.27

67	601808	中海油服	999,954	11,059,491.24	0.27
68	000848	承德露露	295,414	10,634,904.00	0.26
69	002008	大族激光	885,100	9,815,759.00	0.24
70	600280	南京中商	490,499	9,809,980.00	0.24
71	002080	中材科技	290,203	9,605,719.30	0.23
72	002050	三花股份	399,907	9,197,861.00	0.22
73	600582	天地科技	500,000	9,030,000.00	0.22
74	600439	瑞贝卡	999,938	8,649,463.70	0.21
75	000581	威孚高科	630,000	8,568,000.00	0.21
76	600138	中青旅	499,900	7,548,490.00	0.18
77	600327	大厦股份	780,928	7,012,733.44	0.17
78	002214	大立科技	247,550	7,003,189.50	0.17
79	600125	铁龙物流	500,000	6,755,000.00	0.16
80	600527	江南高纤	999,970	6,399,808.00	0.15
81	002437	誉衡药业	99,949	6,176,848.20	0.15
82	600887	伊利股份	210,119	6,173,296.22	0.15
83	600458	时代新材	200,000	5,980,000.00	0.14
84	002106	莱宝高科	233,500	5,487,250.00	0.13
85	600673	东阳光铝	500,000	5,265,000.00	0.13
86	002228	合兴包装	292,578	4,944,568.20	0.12
87	002065	东华软件	199,976	4,819,421.60	0.12
88	000012	南玻A	500,000	4,575,000.00	0.11
89	002431	棕榈园林	82,455	4,525,954.95	0.11
90	600518	康美药业	276,900	3,400,332.00	0.08
91	600498	烽火通信	100,000	2,492,000.00	0.06
92	600379	宝光股份	200,000	2,470,000.00	0.06
93	002380	科远股份	44,823	2,067,684.99	0.05
94	002037	久联发展	154,943	2,011,160.14	0.05
95	300080	新大新材	55,306	1,991,016.00	0.05
96	300077	国民技术	15,335	1,790,361.25	0.04
97	002391	长青股份	36,983	1,678,658.37	0.04
98	300074	华平股份	24,953	1,582,269.73	0.04
99	002390	信邦制药	40,301	1,348,471.46	0.03
100	002388	新亚制程	42,464	1,312,986.88	0.03
101	300075	数字政通	25,000	1,191,250.00	0.03
102	002407	多氟多	27,480	1,144,542.00	0.03
103	300085	银之杰	38,135	1,060,153.00	0.03
104	300076	宁波GQY	18,642	1,005,922.32	0.02
105	002412	汉森制药	30,052	976,690.00	0.02
106	002402	和而泰	14,375	471,500.00	0.01

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	601318	中国平安	141,453,959.93	1.89
2	002202	金风科技	119,516,485.87	1.60
3	600000	浦发银行	112,976,658.84	1.51
4	601398	工商银行	100,083,882.15	1.34
5	600016	民生银行	97,162,430.59	1.30
6	600196	复星医药	88,941,992.08	1.19
7	600694	大商股份	86,108,683.27	1.15
8	000061	农产品	80,283,324.17	1.07
9	600035	楚天高速	76,815,850.59	1.03
10	601601	中国太保	69,796,536.00	0.93
11	600970	中材国际	67,851,794.05	0.91
12	600519	贵州茅台	67,765,300.09	0.90
13	600580	卧龙电气	65,673,254.72	0.88
14	600383	金地集团	63,525,405.28	0.85
15	600456	宝钛股份	62,511,013.69	0.83
16	600067	冠城大通	60,963,426.03	0.81
17	600030	中信证券	60,836,064.72	0.81
18	600251	冠农股份	60,522,924.47	0.81
19	601857	中国石油	60,278,514.79	0.80
20	600887	伊利股份	59,349,804.35	0.79

注：买入金额按买入成交金额（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	600000	浦发银行	170,849,594.13	2.28
2	600019	宝钢股份	154,549,037.10	2.06
3	600383	金地集团	151,784,481.41	2.03
4	600030	中信证券	149,096,261.46	1.99
5	600580	卧龙电气	127,556,333.82	1.70
6	601166	兴业银行	123,297,681.86	1.65
7	002202	金风科技	118,686,149.13	1.58
8	601169	北京银行	117,723,860.83	1.57

9	601318	中国平安	114,493,756.44	1.53
10	600028	中国石化	113,350,005.10	1.51
11	600031	三一重工	110,918,238.93	1.48
12	600352	浙江龙盛	107,674,484.63	1.44
13	600519	贵州茅台	106,372,455.00	1.42
14	000937	冀中能源	104,656,431.52	1.40
15	000157	中联重科	101,959,716.39	1.36
16	601601	中国太保	101,526,636.77	1.36
17	601398	工商银行	94,893,752.95	1.27
18	600739	辽宁成大	92,674,338.28	1.24
19	600016	民生银行	86,691,700.37	1.16
20	600089	特变电工	84,154,259.99	1.12

注：卖出金额按卖出成交金额（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	4,547,590,166.68
卖出股票的收入（成交）总额	5,694,897,574.22

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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。

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	2,388,511.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	423,820.06
4	应收利息	196,446.32
5	应收申购款	2,926,445.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,935,222.75

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	601318	中国平安	93,636,102.64	2.27	公告重大事项

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

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
139,287	33,210.46	678,035,822.48	14.66%	3,947,749,733.99	85.34%

8.2 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	654,939.41	0.0142%

9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2009 年 9 月 29 日）基金份额总额	7,788,527,651.16
本报告期期初基金份额总额	7,158,827,070.50
本报告期基金总申购份额	382,404,888.35
减：本报告期基金总赎回份额	2,915,446,402.38
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	4,625,785,556.47

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

本报告期内管理人未发生重大的人事变动。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。

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。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监管部门稽查或处罚的情况

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。报告期内托管人托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何稽查或处罚。

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	
国金证券有限责任公司	2	2,455,133,196.76	24.19%	2,035,939.44	23.96%	-
东方证券股份有限公司	2	1,872,818,365.49	18.45%	1,551,965.12	18.27%	-
安信证券股份有限公司	1	1,635,465,801.62	16.12%	1,390,140.56	16.36%	-
申银万国证券股份有限公司	1	1,265,336,062.96	12.47%	1,075,539.28	12.66%	-
中国国际金融有限公司	2	1,031,433,827.24	10.16%	857,406.06	10.09%	-
海通证券股份有限公司	2	963,760,358.55	9.50%	817,178.27	9.62%	-
中信证券股份有限公司	2	670,483,671.92	6.61%	557,178.59	6.56%	-
国泰君安证券股份有限公司	2	253,749,979.46	2.50%	210,844.61	2.48%	-

注：1、交易单元选择标准有：

- (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。

公司研究部、投资部、投资理财部分别提出租用交易席位的申请,集中交易室汇总后提交总经理办公会议研究决定。席位租用协议到期后,研究部、投资部、投资理财部应对席位所属券商进行综合评价。总经理办公会议根据综合评价,做出是否续租的决定。

2、在上述租用的券商交易单元中,国金证券上海、深圳交易单元,中金公司上海交易单元为本期新增交易单元;本期无剔除交易单元。

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
国金证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
东方证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
安信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
申银万国证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中国国际金融有限公司	48,096,855.20	100.00%	-	-	-	-
海通证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国泰君安证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-

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	关于农银汇理策略价值股票型证券投资基金增聘基金经理的公告	中国证券报、管理人网站	2010-04-17
2	关于在西南证券股份有限公司开通旗下基	中国证券报、管理	2010-05-12

	金申购、赎回等业务的公告	人网站	
3	关于基金参加中国农业银行网上银行申购费率优惠活动的公告	中国证券报、管理人网站	2010-06-04
4	在申银万国证券股份有限公司开通定期定额投资业务的公告	中国证券报、管理人网站	2010-06-04
5	关于在部分销售机构开通农银汇理中小盘股票型基金基金转换业务的公告	中国证券报、管理人网站	2010-06-24
6	参加交通银行网上银行申购费率优惠活动的公告	中国证券报、管理人网站	2010-06-30

11 影响投资者决策的其他重要信息

2010 年 1 月 29 日，托管人中国建设银行股份有限公司发布第二届董事会第二十八次会议决议公告，决议聘任庞秀生先生担任本行副行长。

2010 年 5 月 13 日，托管人中国建设银行股份有限公司发布关于高级管理人员辞任的公告，范一飞先生已提出辞呈，辞去中国建设银行股份有限公司副行长的职务。

2010 年 6 月 21 日，托管人中国建设银行股份有限公司发布关于中央汇金投资有限责任公司承诺认购配股股票的公告。

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、《农银汇理策略价值股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理策略价值股票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

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住所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
二〇一〇年八月二十七日