

农银汇理中小盘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 3 月 25 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.....	6
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.....	16
7 投资组合报告.....	31
7.1 期末基金资产组合情况.....	31
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.....	32
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.....	35
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.....	35
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.....	36
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.....	36

7.9	投资组合报告附注.....	36
8	基金份额持有人信息.....	36
8.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	36
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.....	37
9	开放式基金份额变动.....	37
10	重大事件揭示.....	37
10.1	基金份额持有人大会决议.....	37
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.....	37
10.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	37
10.4	基金投资策略的改变.....	38
10.5	报告期内改聘会计师事务所情况.....	38
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.....	38
10.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	38
10.8	其他重大事件.....	40
11	影响投资者决策的其他重要信息.....	40
12	备查文件目录.....	40
12.1	备查文件目录.....	40
12.2	存放地点.....	41
12.3	查阅方式.....	41

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	农银汇理中小盘股票型证券投资基金
基金简称	农银中小盘股票
基金主代码	660005
交易代码	660005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年3月25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	9,274,425,474.31份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	精选基本面优良且具有良好成长潜力的中小盘股票，在严格控制风险的前提下采用积极主动的管理手段，以充分分享中小市值上市公司成长过程所带来的收益。
投资策略	本基金在投资上遵循“自上而下”和“自下而上”相结合的方法构建投资组合。基金管理人将严格遵循股票库的制度，在中小盘股票库内通过对个股基本面、估值水平、成长潜力等因素的深入分析，以筛选出符合本基金投资要求的股票。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为30%×天相小盘指数+45%×天相中盘指数+25%×中证全债指数。
风险收益特征	本基金为中小盘股票型证券投资基金，是高风险、高收益的基金品种，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，属于股票型基金中风险和收益水平较高的品种。

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、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 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 3 月 25 日（基金合同生效日）至 2010 年 6 月 30 日）
本期已实现收益	35,676,405.87
本期利润	-527,349,044.27
加权平均基金份额本期利润	-0.0543

本期加权平均净值利润率	-5.49%
本期基金份额净值增长率	-5.55%
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	-514,415,997.34
期末可供分配基金份额利润	-0.0555
期末基金资产净值	8,760,009,476.97
期末基金份额净值	0.9445
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	-5.55%

注：1、本基金的基金合同于 2010 年 3 月 25 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

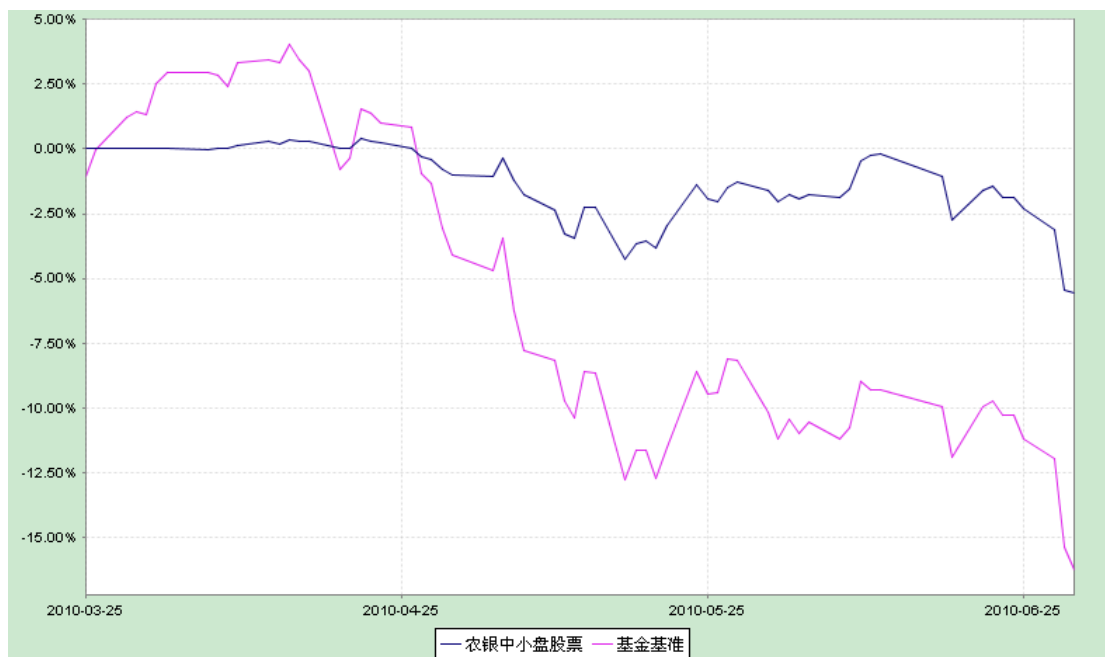
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	-3.99%	0.84%	-6.73%	1.36%	2.74%	-0.52%
过去三个月	-5.55%	0.67%	-17.33%	1.44%	11.78%	-0.77%
自基金成立起至今	-5.55%	0.65%	-16.23%	1.41%	10.68%	-0.76%

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

农银汇理中小盘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

(2010年3月25日至2010年6月30日)



注：1、本基金的基金合同于 2010 年 3 月 25 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股票投资比例范围为：基金资产的 60%—95%，其中投资于中小盘股票的比例不少于股票投资的 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%，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（2010 年 3 月 25 日）起六个月，本基金将按规定在合同生效后六个月内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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
郝兵	本基金基金经理、公司投资部副总经理	2010-03-25	-	7	经济学硕士，具有基金从业资格。曾担任泰信基金管理公司基金经理、中信基金管理公司股权投资部高级副总裁和国泰基金管理公司财富管理中心投资经理。现任农银汇理基金管理公司投资部副总经理、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 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

中小盘基金成立于 2010 年 3 月 25 日，正值股票指数出现单边下跌的前期，基于我们对宏观经济和国内股票市场的谨慎预期，在建仓过程中我们坚持了谨慎、防御的投资策略，一方面在持仓比例上控制在较低的水平并保持了较慢的加仓步伐，另一方面在股票选择上也坚决回避了与宏观经济周期密切相关的传统周期类行业。因此，从基金净值的整体表现看，中小盘基金体现出较强的抗跌性，大幅跑赢了业绩比较基准。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期（基金合同生效日 2010 年 3 月 25 日至 6 月 30 日）本基金份额净值增长率为 -5.55%，同期业绩比较基准收益率为 -16.23%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经历了 2008 年的全球金融危机，我们越来越清楚的看到，中国的经济正在面临着自改革开放以来所从未经历的复杂形势。展望 2010 年下半年，面对全球经济增速可能出现的二次探底和国内经济增速的回落，短期内国内宏观经济政策的相应调整也是可以预期的，但是如果以一个更长更远的角度看，经济转型和结构调整在所难免，这也是中国经济未来再次腾飞的必由之路。我们既对转型经济所面临的阶段性阵痛做好了充分的心里准备，也对中国经济未来转型的成功报有十足的信心。

从估值水平上看，综合考虑市场的一致预期和已经公告盈利预增预减的上市公司半年报数据，目前沪深 300 指数的滚动市盈率已经回落到 14 倍左右，与 2005 年和 2008 年历史上最低的估值水平基本接轨，可以说，指数的下跌已经相当程度反应了投资者对经济增速下滑和上市盈利回落的最悲观预期，从历史的经验看，绝对低的估值水平虽然不是引发市场反弹和反转的主导因素，但是却是其不可缺少的必要条件，我们对下半年股票市场的整体表现谨慎乐观。

在具体的投资策略上，我们坚定看好转型和结构调整受益行业，它们将是未来国民经济增长的长期引导力量，在未来的股票市值占比中也将保持长期增长。我们坚信在消费、科技和其他新兴行业中将诞生出一批伟大的成长型公司，努力寻找出这些公司并长期持有是我们未来投资工作的重点。我们也坚信，通过我们的不懈努力和辛勤工作，也必将会为长期支持和信任我们的基金持有人带来丰厚的回报！

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：“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%；基金收益分配后每一基金份额净值不能低于面值，即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：农银汇理中小盘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
资产：		
银行存款	6.4.7.1	1,101,102,169.34

结算备付金		29,642,935.98
存出保证金		250,000.00
交易性金融资产	6.4.7.2	7,809,085,975.42
其中：股票投资		4,843,176,820.42
基金投资		-
债券投资		2,965,909,155.00
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		1,680,372.78
应收利息	6.4.7.5	8,616,611.01
应收股利		810,000.00
应收申购款		1,680,293.15
递延所得税资产		-
其他资产	6.4.7.6	-
资产总计		8,952,868,357.68
负债和所有者权益	附注号	本期末 2010年6月30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		-
应付赎回款		166,625,910.43
应付管理人报酬		11,772,529.72
应付托管费		1,962,088.30
应付销售服务费		-
应付交易费用	6.4.7.7	10,009,163.70
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	2,489,188.56
负债合计		192,858,880.71
所有者权益：		
实收基金	6.4.7.9	9,274,425,474.31
未分配利润	6.4.7.10	-514,415,997.34
所有者权益合计		8,760,009,476.97
负债和所有者权益总计		8,952,868,357.68

注：1、本基金合同生效日为 2010 年 3 月 25 日，本报告期为 2010 年 3 月 25 日（基金合同生效日）至 2010 年 6 月 30 日。

2、报告截止日 2010 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.9445 元，基金份额总额 9,274,425,474.31 份。

6.2 利润表

会计主体：农银汇理中小盘股票型证券投资基金

本报告期：2010 年 3 月 25 日（基金合同生效日）至 2010 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2010 年 3 月 25 日（基金合同生效日）至 2010 年 6 月 30 日
一、收入		-466,645,327.91
1.利息收入		17,865,398.42
其中：存款利息收入	6.4.7.11	8,418,034.71
债券利息收入		8,897,390.55
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		549,973.16
其他利息收入		-
2.投资收益（损失以“-”填列）		77,957,518.71
其中：股票投资收益	6.4.7.12	60,033,022.89
基金投资收益		-
债券投资收益	6.4.7.13	574,926.22
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	17,349,569.60
3.公允价值变动收益（损失以 “-”号填列）	6.4.7.16	-563,025,450.14
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	557,205.10
减：二、费用		60,703,716.36
1. 管理人报酬		38,315,070.34
2. 托管费		6,385,845.08
3. 销售服务费		-
4. 交易费用	6.4.7.18	15,876,959.59
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	125,841.35
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-527,349,044.27
减：所得税费用		-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		-527,349,044.27

注：本基金合同生效日为 2010 年 3 月 25 日，本报告期为 2010 年 3 月 25 日（基金合同生效日）至 2010 年 6 月 30 日。

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：农银汇理中小盘股票型证券投资基金

本报告期：2010 年 3 月 25 日（基金合同生效日）至 2010 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2010 年 3 月 25 日（基金合同生效日）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）	9,730,785,653.20	-	9,730,785,653.20
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-527,349,044.27	-527,349,044.27
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）	-456,360,178.89	12,933,046.93	-443,427,131.96
其中：1. 基金申购款	2,414,096.76	-82,235.09	2,331,861.67
2. 基金赎回款	-458,774,275.65	13,015,282.02	-445,758,993.63
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）	9,274,425,474.31	-514,415,997.34	8,760,009,476.97

注：本基金合同生效日为 2010 年 3 月 25 日，本报告期为 2010 年 3 月 25 日（基金合同生效日）至 2010 年 6 月 30 日。

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

农银汇理中小盘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[2010]第 106 号《关于核准农银汇理中小盘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《农银汇理中小盘股票型基金合同》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 9,726,189,932.23 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(2010)第 064 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《农银汇理中小盘股票型基金基金合同》于 2010 年 3 月 25 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 9,730,785,653.20 份基金份额,其中认购资金利息折合 4,595,720.97 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《农银汇理中小盘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范围为基金资产的 60%—95%,其中投资于中小盘股票的比例不少于股票投资的 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%,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%。本基金的业绩比较基准为:本基金的业绩比较基准为 $30\% \times \text{天相小盘指数} + 45\% \times \text{天相中盘指数} + 25\% \times \text{中证全债指数}$ 。

根据《农银汇理中小盘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,本基金尚处于建仓期。

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》、《农银汇理中小盘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 2010 年 3 月 25 日(基金合同生效日)至 2010 年 6 月 30 日止期间财务报表符合企业会计准则的要求, 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 3 月 25 日(基金合同生效日)至 2010 年 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

6.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本期财务报表的实际编制期间为 2010 年 3 月 25 日(基金合同生效日)至 2010 年 6 月 30 日。

6.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为: 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前暂无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前持有的股票投资和债券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。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。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项, 包括银行存款和各类应收款项等。应收款项是指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。

(2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为: 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债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。本基金持有的其他金融主要为各类应付款项等。

6.4.4.4 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，应当单独确认为应收项目。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按照公允价值进行后续计量，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。

6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资和债券投资按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但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，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2) 存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

(3) 当金融工具不存在活跃市场，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公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

6.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

6.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由

于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

6.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

6.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率计算的利息扣除在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确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；处置时其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

6.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

6.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分(包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等)为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已

实现部分相抵未实现部分后的余额)。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

6.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

(1) 计量属性

本基金除特别说明对金融资产和金融负债采用公允价值等作为计量属性之外,一般采用历史成本计量。

(2) 重要会计估计及其关键假设

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作,本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下:

(a) 在银行间同业市场交易的债券品种,根据中国证监会证监会计字[2007]21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》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值,具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

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、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	1,101,102,169.34
定期存款	-
其他存款	-
合计	1,101,102,169.34

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	5,407,333,325.56	4,843,176,820.42	-564,156,505.14
债券	交易所市场	94,575,000.00	95,653,155.00
	银行间市场	2,870,203,100.00	2,870,256,000.00
	合计	2,964,778,100.00	2,965,909,155.00
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	8,372,111,425.56	7,809,085,975.42	-563,025,450.14

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	281,150.76
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	9,337.59
应收债券利息	8,326,087.73
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	34.93
其他	-
合计	8,616,611.01

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	10,002,206.20
银行间市场应付交易费用	6,957.50
合计	10,009,163.70

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	1,750,000.00
应付赎回费	627,983.06
应付后端申购费	-
债券利息税	-
预提费用	111,205.50
银行手续费	-
合计	2,489,188.56

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2010年3月25日（基金合同生效日）至2010年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
基金合同生效日	9,730,785,653.20	9,730,785,653.20
本期申购	2,414,096.76	2,414,096.76
本期赎回（以“-”号填列）	-458,774,275.65	-458,774,275.65
本期末	9,274,425,474.31	9,274,425,474.31

注：1. 申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

2. 本基金自 2010 年 2 月 22 日至 2010 年 3 月 23 日止期间公开发售，共募集有效净认购资金 9,726,189,932.23 元。根据《农银汇理中小盘股票型证券投资基金基金合同》的规定，本基金设立募集期内认购资金产生的利息收入 4,595,720.97 元，折算为 4,595,720.97 份基金份额，划归投资者账户。

3. 根据《农银汇理中小盘股票型证券投资基金基金合同》的相关规定，本基金于 2010 年 3 月 25 日(基金合同生效日)至 2010 年 6 月 24 日止期间暂不向投资人开放基金交易。申购业务、赎回业务和转换业务自 2010 年 6 月 25 日起开始办理。

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
基金合同生效日	-	-	-
本期利润	35,676,405.87	-563,025,450.14	-527,349,044.27
本期基金份额交易产生的变动数	-1,766,106.78	14,699,153.71	12,933,046.93
其中：基金申购款	9,162.74	-91,397.83	-82,235.09
基金赎回款	-1,775,269.52	14,790,551.54	13,015,282.02
本期已分配利润	-	-	-
本期末	33,910,299.09	-548,326,296.43	-514,415,997.34

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2010 年 3 月 25 日（基金合同生效日）至 2010 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	8,353,686.89
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	64,312.89
其他	34.93
合计	8,418,034.71

6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2010 年 3 月 25 日（基金合同生效日）至 2010 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	3,453,023,694.69
减：卖出股票成本总额	3,392,990,671.80
买卖股票差价收入	60,033,022.89

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2010年3月25日（基金合同生效日）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	686,903,061.70
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	680,717,800.00
减：应收利息总额	5,610,335.48
债券投资收益	574,926.22

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3月25日（基金合同生效日）至 2010年6月30日
股票投资产生的股利收益	17,349,569.60
基金投资产生的股利收益	-
合计	17,349,569.60

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2010年3月25日（基金合同生效日）至 2010年6月30日
1. 交易性金融资产	-563,025,450.14
——股票投资	-564,156,505.14
——债券投资	1,131,055.00
——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	-563,025,450.14

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2010年3月25日（基金合同生效日）至 2010年6月30日
基金赎回费收入	556,629.51
基金转换费收入	575.59
合计	557,205.10

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3月25日（基金合同生效日）至 2010年6月30日
交易所市场交易费用	15,871,009.59
银行间市场交易费用	5,950.00
合计	15,876,959.59

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2010年3月25日（基金合同生效日）至 2010年6月30日
审计费用	48,652.10
信息披露费	62,553.40
银行汇划费	13,735.85
其他	900.00
合计	125,841.35

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	本基金基金管理人
中国建设银行股份有限公司	本基金托管人

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3月25日（基金合同生效日）至 2010年6月30日	
	当期发生的基金应支付的管理费	38,315,070.34
其中：支付销售机构的客户维护费	9,054,704.12	

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 X 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3月25日（基金合同生效日）至 2010年6月30日	
	当期发生的基金应支付的托管费	6,385,845.08

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 X 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

单位：人民币元

本期 2010年3月25日（基金合同生效日）至 2010年6月30日						
银行间市场 交易的各关 联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国建设银行	-	-	490,000,000.0 0	231,172.6 0	-	-

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

本基金本报告期内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

本基金本报告期内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3月25日（基金合同生效日）至 2010年6月30日	

	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	1,101,102,169.34	8,353,686.89

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
002415	海康威视	2010-05-19	2010-08-30	新股网下申购	68.00	69.30	187,934	12,779,512.00	13,023,826.20	-
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	-

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	公告重大事项	46.81	-	-	1,000,000	45,014,527.09	46,810,000.00	-

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。

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同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	1,101,102,169.34	-	-	-	1,101,102,169.34
清算备付金	29,642,935.98	-	-	-	29,642,935.98
存出保证金	-	-	-	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	2,965,909,155.00	-	-	4,843,176,820.42	7,809,085,975.42
应收证券清算款	-	-	-	1,680,372.78	1,680,372.78
应收利息	-	-	-	8,616,611.01	8,616,611.01
应收申购款	4,948.05	-	-	1,675,345.10	1,680,293.15
其他资产	-	-	-	810,000.00	810,000.00
资产总计	4,096,659,208.37	-	-	4,856,209,149.31	8,952,868,357.68
负债					
应付赎回款	-	-	-	166,625,910.43	166,625,910.43
应付管理人报酬	-	-	-	11,772,529.72	11,772,529.72
应付托管费	-	-	-	1,962,088.30	1,962,088.30
应付交易费用	-	-	-	10,009,163.70	10,009,163.70
其他负债	-	-	-	2,489,188.56	2,489,188.56
负债总计	-	-	-	192,858,880.71	192,858,880.71
利率敏感度缺口	4,096,659,208.37	-	-	4,663,350,268.60	8,760,009,476.97

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）
		本期末

		2010 年 6 月 30 日
	1. 市场利率平行上升25个基点	减少约329.08
	2. 市场利率平行下降25个基点	增加约329.08

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%，其中投资于中小盘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	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产— 股票投资	4,843,176,820.42	55.29
衍生金融资产— 权证投资	-	-
其他	-	-
合计	4,843,176,820.42	55.29

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	4,843,176,820.42	54.10
	其中：股票	4,843,176,820.42	54.10
2	固定收益投资	2,965,909,155.00	33.13
	其中：债券	2,965,909,155.00	33.13
	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	1,130,745,105.32	12.63
6	其他各项资产	13,037,276.94	0.15
7	合计	8,952,868,357.68	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	93,578,946.72	1.07
C	制造业	2,808,111,244.66	32.06
C0	食品、饮料	827,396,754.04	9.45
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	445,603,506.55	5.09
C5	电子	13,860,000.00	0.16
C6	金属、非金属	283,558,375.75	3.24
C7	机械、设备、仪表	536,455,711.87	6.12
C8	医药、生物制品	671,866,737.89	7.67
C99	其他制造业	29,370,158.56	0.34
D	电力、煤气及水的生产和供应业	114,999,234.96	1.31
E	建筑业	234,503,398.95	2.68

F	交通运输、仓储业	124,761,510.70	1.42
G	信息技术业	44,380,359.36	0.51
H	批发和零售贸易	602,468,834.83	6.88
I	金融、保险业	464,530,171.77	5.30
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	51,830,589.06	0.59
L	传播与文化产业	108,219,785.17	1.24
M	综合类	195,792,744.24	2.24
	合计	4,843,176,820.42	55.29

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

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	600519	贵州茅台	1,827,500	232,750,400.00	2.66
2	002024	苏宁电器	17,985,580	205,035,612.00	2.34
3	600809	山西汾酒	4,800,000	196,944,000.00	2.25
4	600415	小商品城	10,009,854	195,792,744.24	2.24
5	600970	中材国际	10,009,858	180,177,444.00	2.06
6	600875	东方电气	4,000,000	174,200,000.00	1.99
7	000786	北新建材	12,763,133	169,111,512.25	1.93
8	000538	云南白药	2,500,000	161,250,000.00	1.84
9	600202	哈空调	13,000,446	160,815,517.02	1.84
10	600196	复星医药	8,000,000	140,000,000.00	1.60
11	600298	安琪酵母	4,000,000	139,840,000.00	1.60
12	600315	上海家化	4,402,236	134,224,175.64	1.53
13	000061	农产品	8,000,096	127,041,524.48	1.45
14	600557	康缘药业	7,000,037	123,970,655.27	1.42
15	601398	工商银行	30,000,000	121,800,000.00	1.39
16	600280	南京中商	6,000,000	120,000,000.00	1.37
17	601166	兴业银行	5,009,959	115,379,355.77	1.32
18	600594	益佰制药	6,268,302	112,766,752.98	1.29
19	000401	冀东水泥	7,009,850	104,516,863.50	1.19
20	000568	泸州老窖	3,000,888	84,685,059.36	0.97
21	600000	浦发银行	6,100,060	82,960,816.00	0.95
22	002096	南岭民爆	3,800,000	82,650,000.00	0.94
23	600216	浙江医药	3,001,500	77,078,520.00	0.88
24	002001	新和成	3,001,679	76,993,066.35	0.88
25	000858	五粮液	3,009,956	72,931,233.88	0.83

26	600537	海通集团	4,000,138	71,962,482.62	0.82
27	600880	博瑞传播	3,955,063	66,563,710.29	0.76
28	600655	豫园商城	3,000,482	66,370,661.84	0.76
29	600505	西昌电力	8,009,758	65,039,234.96	0.74
30	000559	万向钱潮	5,999,906	62,159,026.16	0.71
31	600312	平高电气	5,999,917	61,019,155.89	0.70
32	002037	久联发展	4,500,000	58,410,000.00	0.67
33	600352	浙江龙盛	5,999,910	54,599,181.00	0.62
34	000983	西山煤电	2,999,942	54,478,946.72	0.62
35	000400	许继电气	1,991,720	52,342,401.60	0.60
36	600036	招商银行	4,000,000	52,040,000.00	0.59
37	600754	锦江股份	3,002,931	51,830,589.06	0.59
38	600900	长江电力	4,000,000	49,960,000.00	0.57
39	002163	中航三鑫	4,000,000	49,800,000.00	0.57
40	600377	宁沪高速	8,000,000	48,720,000.00	0.56
41	000987	广州友谊	1,955,576	47,442,273.76	0.54
42	601318	中国平安	1,000,000	46,810,000.00	0.53
43	601601	中国太保	2,000,000	45,540,000.00	0.52
44	600037	歌华有线	3,009,832	41,656,074.88	0.48
45	600035	楚天高速	7,627,035	41,567,340.75	0.47
46	600028	中国石化	5,000,000	39,100,000.00	0.45
47	000059	辽通化工	5,009,972	38,727,083.56	0.44
48	002320	海峡股份	935,527	34,474,169.95	0.39
49	002089	新海宜	2,000,400	32,166,432.00	0.37
50	000969	安泰科技	2,000,692	29,370,158.56	0.34
51	600600	青岛啤酒	856,559	28,283,578.18	0.32
52	600631	百联股份	1,999,945	26,299,276.75	0.30
53	600303	曙光股份	1,999,970	25,919,611.20	0.30
54	600518	康美药业	1,769,728	21,732,259.84	0.25
55	000028	一致药业	756,243	21,628,549.80	0.25
56	002415	海康威视	200,000	13,860,000.00	0.16
57	600521	华海药业	1,000,000	13,440,000.00	0.15
58	600403	欣网视讯	737,556	12,213,927.36	0.14
59	600778	友好集团	999,950	10,279,486.00	0.12
60	002080	中材科技	300,000	9,930,000.00	0.11
61	002431	棕榈园林	82,455	4,525,954.95	0.05

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末基金资产净值 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	占期末基金资产净值比例 (%)
1	600519	贵州茅台	385,439,510.88	4.40
2	000538	云南白药	275,693,393.11	3.15
3	600196	复星医药	264,790,537.01	3.02
4	002024	苏宁电器	262,247,329.07	2.99
5	600809	山西汾酒	260,763,456.00	2.98
6	600415	小商品城	252,023,266.47	2.88
7	600970	中材国际	251,010,278.58	2.87
8	600557	康缘药业	244,890,332.07	2.80
9	600202	哈空调	240,445,704.94	2.74
10	600875	东方电气	235,512,794.21	2.69
11	600000	浦发银行	227,002,619.21	2.59
12	600315	上海家化	224,933,679.82	2.57
13	600594	益佰制药	223,822,073.93	2.56
14	600298	安琪酵母	213,191,734.39	2.43
15	601166	兴业银行	198,524,045.79	2.27
16	601398	工商银行	197,626,708.53	2.26
17	600280	南京中商	194,550,067.75	2.22
18	000786	北新建材	182,892,859.44	2.09
19	601318	中国平安	180,512,202.13	2.06
20	600036	招商银行	179,221,446.46	2.05

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末基金资产净值 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	占期末基金资产净值比例 (%)
1	300002	神州泰岳	150,613,632.16	1.72
2	601318	中国平安	138,860,011.91	1.59
3	600067	冠城大通	138,237,492.44	1.58
4	600000	浦发银行	136,821,597.18	1.56
5	000538	云南白药	132,875,827.66	1.52
6	600036	招商银行	124,004,920.91	1.42
7	600519	贵州茅台	119,045,231.10	1.36
8	600125	铁龙物流	108,338,898.65	1.24
9	601601	中国太保	104,978,029.33	1.20
10	600594	益佰制药	98,490,591.81	1.12
11	600557	康缘药业	97,996,014.04	1.12
12	600196	复星医药	87,934,814.99	1.00
13	600315	上海家化	86,868,387.30	0.99

14	600048	保利地产	82,168,511.24	0.94
15	600517	置信电气	72,869,631.18	0.83
16	601166	兴业银行	70,552,876.40	0.81
17	601398	工商银行	67,982,435.20	0.78
18	002024	苏宁电器	67,691,052.88	0.77
19	600298	安琪酵母	67,233,646.92	0.77
20	600028	中国石化	62,284,924.49	0.71

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	8,800,323,997.36
卖出股票的收入（成交）总额	3,453,023,694.69

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	2,788,800,000.00	31.84
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	81,456,000.00	0.93
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	95,653,155.00	1.09
7	其他	-	-
8	合计	2,965,909,155.00	33.86

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	1001029	10 央票 29	15,000,000	1,494,150,000.00	17.06
2	1001031	10 央票 31	10,000,000	995,700,000.00	11.37
3	1001024	10 央票 24	3,000,000	298,950,000.00	3.41
4	113001	中行转债	945,750	95,653,155.00	1.09
5	1080071	10 营口城投债	800,000	81,456,000.00	0.93

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	250,000.00
2	应收证券清算款	1,680,372.78
3	应收股利	810,000.00
4	应收利息	8,616,611.01
5	应收申购款	1,680,293.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,037,276.94

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

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

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	持有份额	占总份额

			例		比例
241,387	38,421.40	788,250,538.47	8.50%	8,486,174,935.84	91.50%

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	2,966.40	0.0000%

9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2010年3月25日）基金份额总额	9,730,785,653.20
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	2,414,096.76
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	458,774,275.65
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,274,425,474.31

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

报告期内无基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动。

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、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

10.5 报告期内改聘会计师事务所情况

报告期内未发生基金改聘会计师事务所的情况。

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

报告期内未发生基金管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况。

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	
中信证券股份有限公司	2	5,951,041,534.95	48.88%	5,008,988.36	49.00%	-
国泰君安证券股份有限公司	2	2,892,590,611.34	23.76%	2,416,696.72	23.64%	-
东方证券股份有限公司	2	1,363,003,777.23	11.20%	1,126,167.76	11.02%	-
长江证券股份有限公司	2	1,095,450,313.33	9.00%	931,126.69	9.11%	-
华泰联合证券有限责任公司	2	871,829,526.59	7.16%	738,864.86	7.23%	-
中信金通证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
兴业证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
国金证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-

申银万国证 券股份有限 公司	2	-	-	-	-	-
----------------------	---	---	---	---	---	---

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、上述交易单元均为本报告期内新增交易单元，本报告期内无剔除交易单元。

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
中信证券股 份有限公司	3,323,061.70	100.00%	-	-	-	-
国泰君安证 券股份有限 公司	-	-	-	-	-	-
东方证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
长江证券股 份有限公司	-	-	700,000,000.00	100.00%	-	-
华泰联合证 券有限责任 公司	-	-	-	-	-	-
中信金通证 券有限责任	-	-	-	-	-	-

公司						
兴业证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
国金证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
申银万国证 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	农银汇理中小盘股票型证券投资基金基金合同生效公告	中国证券报、证券时报和管理人网站	2010-03-26
2	关于农银汇理中小盘股票型证券投资基金开放日常申购赎回业务的公告	中国证券报、证券时报和管理人网站	2010-06-24
3	关于开办农银汇理中小盘股票型基金定期定额投资业务的公告	中国证券报、证券时报和管理人网站	2010-06-24
4	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、证券时报和管理人网站	2010-06-24
5	关于基金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、证券时报和管理人网站	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、《农银汇理中小盘股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理中小盘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