

# 农银汇理行业成长股票型证券投资基金

## 2010 年第 2 季度报告

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：交通银行股份有限公司  
报告送出日期：二〇一〇年七月二十一日

## § 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 7 月 19 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 2010 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	农银行业成长股票
基金主代码	660001
交易代码	660001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年8月4日
报告期末基金份额总额	2,764,843,462.79份
投资目标	在控制风险的前提下，重点投资成长性行业，力求为投资者取得长期稳定的资本增值。
投资策略	借助中国经济高速发展的动力，自上而下精选增长预期良好或景气复苏的行业，深入挖掘目标行业的上市公司基本面，自下而上挑选个股，充分分享中国经济快速成长的成果。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为75%×沪深300指数+25%×

	中信全债指数。
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,其风险和收益水平平均高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
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(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	-14,610,970.09
2.本期利润	-319,893,117.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1352
4.期末基金资产净值	2,581,601,680.14
5.期末基金份额净值	0.9337

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
----	--------	-----------	-----------	-----------	-----	-----

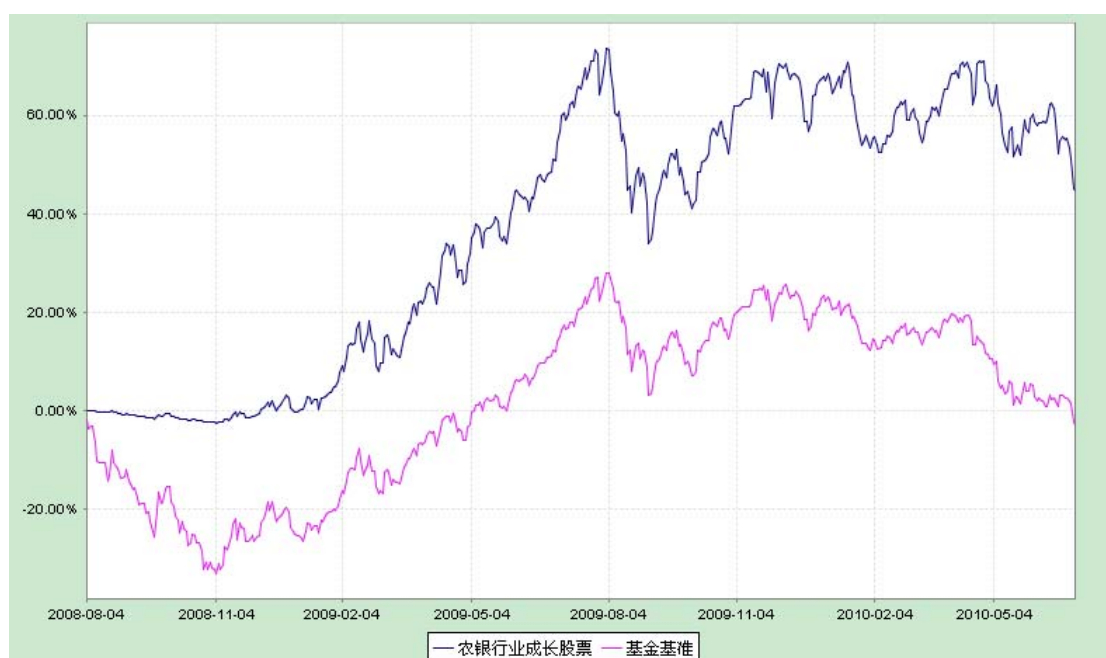
			③	标准差 ④		
过去三个月	-12.36%	1.62%	-17.70%	1.37%	5.34%	0.25%

### 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

农银汇理行业成长股票型证券投资基金

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 8 月 4 日至 2010 年 6 月 30 日)



注：本基金主要投资于股票，股票投资比例范围为基金资产的 60%-95%，其中投资于成长性行业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 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%。本基金建仓期为基金合同生效日（2008 年 8 月 4 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		
栾杰	本基金基金经理、公司投资总监	2008-8-4	2010-5-18	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。2003年6月至2007年8月担任宝康消费品基金基金经理。2006年6月至2007年7月担任华宝兴业收益增长基金基金经理。2007年6月至同年8月担任华宝兴业行业精选基金基金经理。现任农银汇理基金公司投资总监、基金经理。
曹剑飞	本基金基金经理、公司投资部副总经理	2008-8-4	-	6	统计学硕士、经济学硕士。6年的证券业经历，具有基金从业资格。历任长江证券公司证券投资总部分析师，泰信基金管理有限公司研究部、华宝兴业基金管理有限公司研究部高级研究员，华宝兴业先进成长开放式证券投资基金的基金经理助理。现任农银汇理基金公司投资部副总经理、基金经理。

**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

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 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

今年第二季度在房地产调控、清理地方融资平台和欧洲主权债务危机加剧的作用下，宏观经济运行出现减速趋势，市场呈现单边下跌的走势，沪深 300 指数的季度跌幅仅好于 2008 年一二季度。本基金重点配置消费性行业和战略性新兴产业，规避周期性行业，跑赢比较基准，并在 4 月下旬成功进行了一次分红。

目前沪深 300 指数的最近一个季度 PB 约 2.2 倍，2010 年预期市盈率 12.7 倍，从估值的角度看已经非常接近 2008 年四季度的水平。展望三季度，在经济减速趋势确立后，预计宏观经济政策和流动性不会进一步收紧，周期性行业正进入去库存的阶段，消费品行业继续受益于工人工资上涨，国家扶持新兴产业的政策正逐步落到实处。本基金将继续持有消费品和新兴产业，同时关注周期性行业的去库存进程，从中把握周期股的反弹机会。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为-12.36%，同期业绩比较基准收益率为-17.70%。

## § 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	1,958,442,011.49	74.49
	其中：股票	1,958,442,011.49	74.49
2	固定收益投资	97,692,209.80	3.72
	其中：债券	97,692,209.80	3.72
	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	506,372,078.15	19.26
6	其他各项资产	66,749,726.38	2.54
7	合计	2,629,256,025.82	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	37,280,000.00	1.44
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,259,080,063.02	48.77
C0	食品、饮料	148,197,542.80	5.74
C1	纺织、服装、皮毛	49,807,169.00	1.93
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	33,800,000.00	1.31

C4	石油、化学、塑胶、塑料	22,707,272.90	0.88
C5	电子	141,934,874.30	5.50
C6	金属、非金属	248,371,331.76	9.62
C7	机械、设备、仪表	431,834,743.55	16.73
C8	医药、生物制品	182,427,128.71	7.07
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	25,120,518.28	0.97
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	104,250,451.56	4.04
H	批发和零售贸易	136,959,665.45	5.31
I	金融、保险业	343,812,635.57	13.32
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	51,938,677.61	2.01
	合计	1,958,442,011.49	75.86

### 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	002080	中材科技	4,437,042	146,866,090.20	5.69
2	601166	兴业银行	3,999,810	92,115,624.30	3.57



3	600875	东方电气	2,029,800	88,397,790.00	3.42
4	002024	苏宁电器	6,867,884	78,293,877.60	3.03
5	600690	青岛海尔	3,999,084	76,382,504.40	2.96
6	601318	中国平安	1,499,910	70,210,787.10	2.72
7	601601	中国太保	2,999,986	68,309,681.22	2.65
8	000559	万向钱潮	6,000,000	62,160,000.00	2.41
9	601169	北京银行	4,999,715	60,646,542.95	2.35
10	600060	海信电器	5,019,823	60,488,867.15	2.34

#### 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	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	97,692,209.80	3.78
7	其他	-	-
8	合计	97,692,209.80	3.78

#### 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 （张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	113001	中行转债	854,570	86,431,209.80	3.35

2	110009	双良转债	100,000	11,261,000.00	0.44
---	--------	------	---------	---------------	------

## 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、处罚的情况。

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	5,923,184.00
2	应收证券清算款	38,255,469.25
3	应收股利	-
4	应收利息	136,401.32
5	应收申购款	22,434,671.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	66,749,726.38

### 5.8.4 报告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。

### 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	601318	中国平安	70,210,787.10	2.72	公告重大事项

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,073,760,724.76
报告期期间基金总申购份额	1,009,835,897.13
报告期期间基金总赎回份额	318,753,159.10
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	2,764,843,462.79

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。

## § 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、《农银汇理行业成长股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理行业成长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；
- 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

二〇一〇年七月二十一日