

农银汇理中小盘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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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。

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
报告期末基金份额总额	9,274,425,474.31份
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 $30\% \times \text{天相小盘指数} + 45\% \times \text{天相中盘指数} + 25\% \times \text{中证全债指数}$ 。
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。
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

§ 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	37,584,577.86
2.本期利润	-527,317,100.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0543
4.期末基金资产净值	8,760,009,476.97
5.期末基金份额净值	0.9445

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

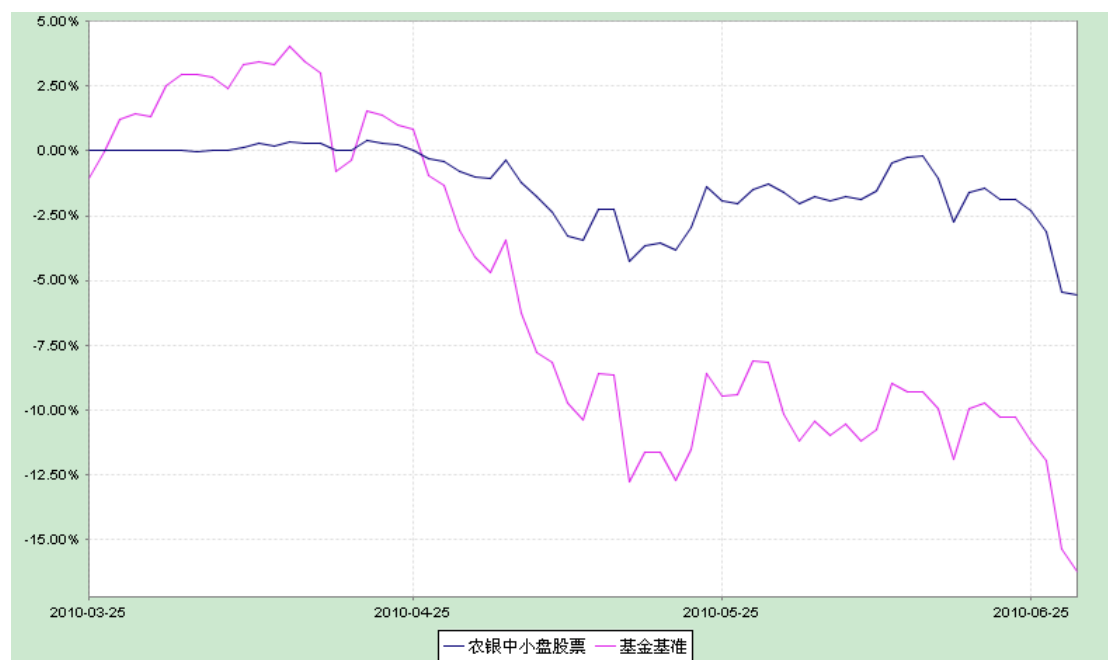
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.55%	0.67%	-17.33%	1.44%	11.78%	-0.77%

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

农银汇理中小盘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

(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		
郝兵	本基金基金经理、公司投资部副总经理	2010-3-25	-	7	经济学硕士，具有基金业从业资格。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。

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

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

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。

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！

4.4.2 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-5.55%，同期业绩比较基准收益率为-17.33%。本报告期基金处于建仓期。

§ 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	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

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	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

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	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

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	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

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	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

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	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

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	9,730,785,653.20
报告期期间基金总申购份额	2,414,096.76
报告期期间基金总赎回份额	458,774,275.65
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	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。

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准农银汇理中小盘股票型证券投资基金募集的文件；
- 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、营业执照。

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