

农银汇理策略价值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
报告期末基金份额总额	4,625,785,556.47份
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	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	-134,113,139.62
2.本期利润	-543,676,739.22
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1152
4.期末基金资产净值	4,132,816,215.64
5.期末基金份额净值	0.8934

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

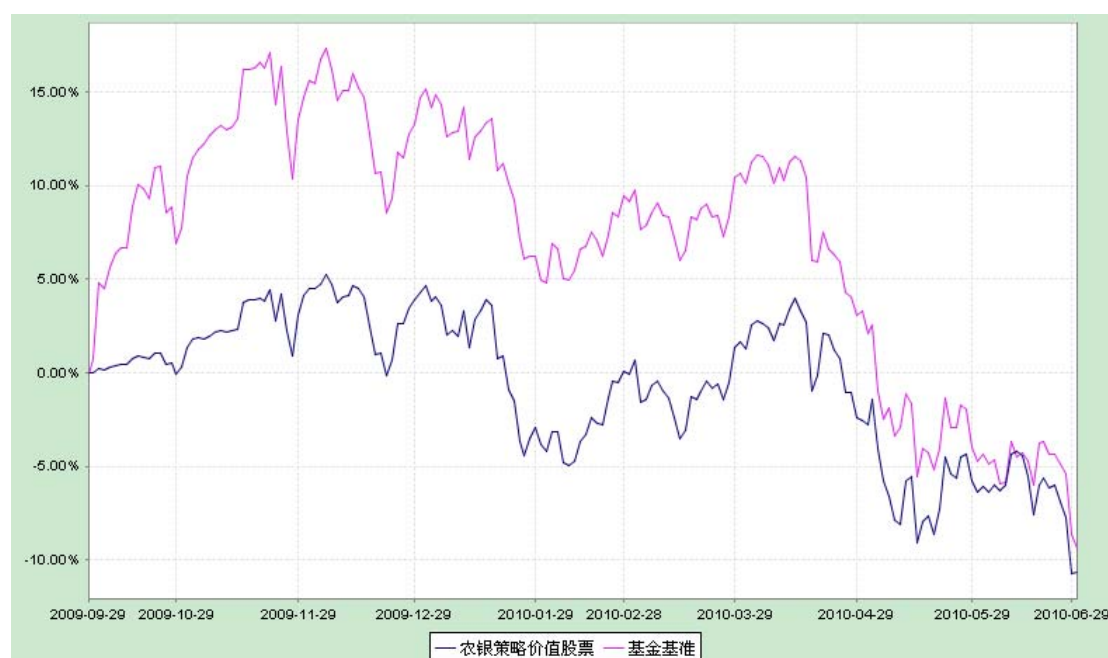
			③	标准差 ④		
过去三个月	-11.79%	1.34%	-17.70%	1.37%	5.91%	-0.03%

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

农银汇理策略价值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

(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	2009-9-29	-	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。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。现任农银汇理基金管理有限公司投资总监、基金经理。
程涛	本基金基金经理	2010-4-15	-	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农银汇理策略价值股票型基金基金经理。

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

伴随着房地产销量下滑和外需减速的预期，经济放缓的趋势进一步明朗，二季度市场继续维持下跌趋势，特别是二季度末期中小盘强势股的补跌，给市场信心造成一定程度的打击，成交萎靡。基于对经济减速和市场下跌趋势的正确判断，本季度基金加大了防御类资产的比重，超配了食品饮料、商业、医药等行业，进一步减少了与宏观经济相关度较高的金融、地产、采掘等行业的配置，并通过仓位控制有效规避了中小盘股票的估值回落风险，从而大幅度跑赢了基准。

预计三季度宏观经济将呈现放缓趋势，企业盈利层面会面临较大压力，上游投资品及中游制造业可能再次去库存化，政府在宏观政策方面可能会有所松动，股票市场继续维持震荡寻底的走势。在市场面临巨大压力的同时，我们也可以观察到以金融、地产及投资品为代表的大市值行业已经接近历史估值底部，前期强势的防御类行业和高估值的中小盘个股也已经开始补跌，投资机会正在显现。因此未来一个季度，基金将逐步加大金融、地产及投资品的配置比重，同时在医药、食品饮料、商业贸易等消费行业内加强个股选择，并进一步在战略新兴行业寻找成长股的投资机会，从而维持组合的灵活性，适应未来一段时间多变复杂的经济

形势。

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-11.79%，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	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

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	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

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	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

5.4 报告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。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	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

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	93,636,102.64	2.27	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	5,363,255,604.56
-------------	------------------

报告期期间基金总申购份额	106,595,246.62
报告期期间基金总赎回份额	844,065,294.71
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	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。

§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；
- 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