
农银汇理策略价值股票型证券投资基金
2010 年年度报告
2010 年 12 月 31 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：二〇一一年三月二十九日

§ 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 2011 年 3 月 28 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。

本报告期自 2010 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§ 1	重要提示及目录	1
1.1	重要提示	1
§ 2	基金简介	4
2.1	基金基本情况	4
2.2	基金产品说明	4
2.3	基金管理人和基金托管人.....	4
2.4	信息披露方式	5
2.5	其他相关资料	5
§ 3	主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况.....	5
3.1	主要会计数据和财务指标.....	5
3.2	基金净值表现	6
3.3	过去三年基金的利润分配情况.....	8
§ 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的说明.....	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	管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	11
4.7	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	12
4.8	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	12
§ 5	托管人报告	13
5.1	报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	13
5.2	托管人对报告期内本基金运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	13
5.3	托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	13
§ 6	审计报告	13
6.1	审计报告基本信息	13
6.2	审计报告的基本内容	13
§ 7	年度财务报表	15
7.1	资产负债表	15
7.2	利润表	16
7.3	所有者权益（基金净值）变动表.....	17
7.4	报表附注	18
§ 8	投资组合报告	35
8.1	期末基金资产组合情况	35
8.2	期末按行业分类的股票投资组合.....	36
8.3	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.....	37
8.4	报告期内股票投资组合的重大变动.....	39
8.5	期末按债券品种分类的债券投资组合.....	40
8.6	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.....	41
8.7	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.....	41
8.8	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.....	41
8.9	投资组合报告附注	41

§ 9	基金份额持有人信息	42
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	42
9.2	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	42
§ 10	开放式基金份额变动	42
§ 11	重大事件揭示	43
11.1	基金份额持有人大会决议.....	43
11.2	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.....	43
11.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	43
11.4	基金投资策略的改变	43
11.5	为基金进行审计的会计师事务所情况.....	43
11.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	44
11.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	44
11.8	其他重大事件	45
§ 12	影响投资者决策的其他重要信息.....	46
§ 13	备查文件目录	47
13.1	备查文件目录	47
13.2	存放地点	47
13.3	查阅方式	47

§ 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	1,917,631,039.04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	chenbangyu@abc-ca.com	yindong@ccb.cn
客户服务电话		4006895599	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
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.abc-ca.com
基金年度报告备置地点	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
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所有限公司	上海市卢湾区湖滨路202号企业天地2号楼普华永道中心11楼
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、基金净值表现及利润分配情况

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	2010年	2009年9月29日（基金合同生效日）至2009年12月31日
本期已实现收益	621,933,605.93	49,458,965.36
本期利润	369,369,625.99	357,141,974.48
加权平均基金份额本期利润	0.0880	0.0459
本期加权平均净值利润率	8.70%	4.49%
本期基金份额净值增长率	14.50%	4.63%
3.1.2 期末数据和指标	2010年末	2009年末
期末可供分配利润	379,652,684.87	46,089,981.18
期末可供分配基金份额利润	0.1980	0.0064
期末基金资产净值	2,297,283,723.91	7,490,448,280.32
期末基金份额净值	1.1980	1.0463
3.1.3 累计期末指标	2010年末	2009年末

基金份额累计净值增长率	19.80%	4.63%
-------------	--------	-------

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、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12月31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
过去三个月	6.64%	1.72%	4.60%	1.33%	2.04%	0.39%
过去六个月	34.09%	1.48%	16.17%	1.17%	17.92%	0.31%
过去一年	14.50%	1.36%	-8.57%	1.19%	23.07%	0.17%
自基金合同生效起至今	19.80%	1.26%	5.27%	1.22%	14.53%	0.04%

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12月31日)

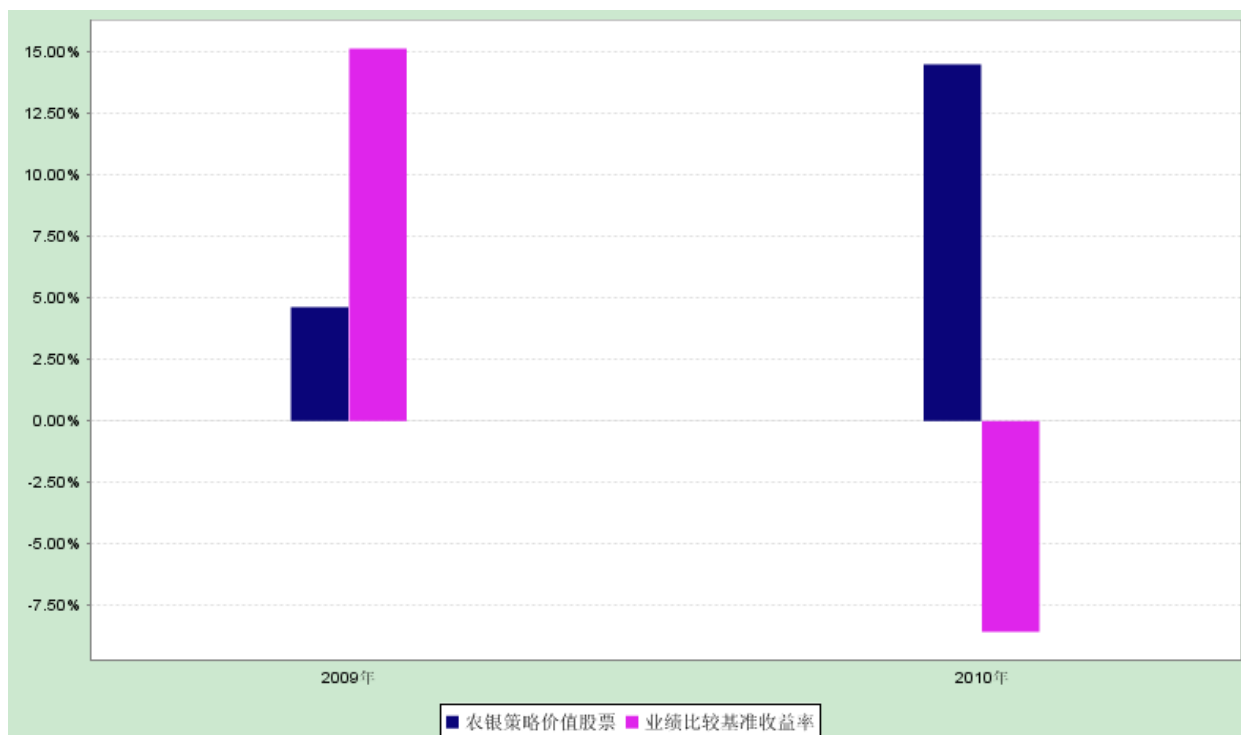


注：本基金股票投资比例范围为基金资产的60%—95%，其中投资于价值型股票的比例不少于股票资产的80%，除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的5%—40%，其中权证投资比例范围为基金资产净值的0%—3%，现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金建仓期为基金合同生效日（2009年9月29日）起六个月，建仓期满时，本基金各项投资比例已达到基金合同规定的投资比例。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

农银汇理策略价值股票型证券投资基金

合同生效日以来净值增长率与业绩比较基准收益率的柱形对比图



注：基金合同生效当年净值增长率及业绩比较基准收益率按照实际存续期计算，未按整个自然年度折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金自基金合同生效以来无利润分配。

§ 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 7 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、农银汇理中小盘股票型基金、农银汇理大盘蓝筹股票型基金和农银汇理货币市场基金。截至 2010 年 12 月 31 日，公司管理的基金资产净值为 148.54 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（助理）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	-	14	14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	-	7	金融学硕士，7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。

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，本基金管理人没有存在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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金年初以来仍处于建仓期，仓位保持谨慎，行业层面的配置相对均衡。进入 4 月份，随着房地产调控政策趋于严厉，伴随着欧债危机的出现，市场出现了一波较大的调整。调整过程中，基金保持较为谨慎的仓位，有效的回避了下跌风险。进入 8 月份，基金开始积极转多，坚定看好中国经济的转型，对大消费及新兴产业加大了结构配置。随着下半年经济复苏态势的确立以及欧美日等国二次流动性宽松预期的形成，10 月大盘蓝筹股出现了一波较大的快速拉升行情，但随后国家出于防通胀的考虑，再次出手严厉调控流动性，使得股市再次出现调整。基金在这期间始终战略看好新兴产业和大消费板块，较好的回避了年终周期性股票的大幅回落，表现相对平稳。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期基金份额净值增长 14.50%，业绩比较基准收益率为-8.57%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

处于对世界经济复苏和中国转型期的考虑，本基金认为 2011 年的宏观经济将面临较大的考验。

我们面临较为复杂的通胀形势。一方面美国经济的复苏给大宗商品市场注入了上涨活力，加大了大宗商品对于国内输入性通胀的压力；另一方面，最为根源的是 2008 年危机后的超量宽松货币政策，造成货币滥发的情况，其后遗症正在显现，尤其是我们国内的情况更为严重。目前中国的 M2 总量为 70 万亿人民币，美国的 M2 总量相当于人民币 60 万亿，但是美国的 GDP 规模却是中国 2.5 倍左右，因而这种货币总量和经济总量的严重不匹配，必然导致物价水平攀升。由于这一通胀形势的矛盾是长期形成的，并不能一朝一夕获得解决，因而在 2011 年将在较长的时间内需要对抗通胀，这对本年度的宏观经济是一种考验。

第二，中国处于经济转型的关键时期。中国旧有的高投资、高出口的低端制造输出模式，随着欧美的经济衰退和中国劳动力成本的提高，已经终结。中国亟待进行制造业升级，大力发展新兴产业和

提高内需，因此转型能否成功也构成对宏观经济发展的较大考验。

然而回到我们的 A 股市场，本基金认为全年虽然经济面临考验，但不会改变股市自身的运行规律，中国经济长期的潜在增速还会保持在一个较高的水平，这决定了股市仍然存在着较大的投资机会。首先，目前沪深 300 的动态估值水平已经处于历史较低水平，下行风险不大，随着经济复苏和上市公司盈利水平的提高，估值水平仍然有提高的潜力，对此本基金并不悲观。其次，在中国转型的过程中，必然会再次孕育一批高成长性的代表未来新兴经济的个股群，这给我们提供了较好的投资标的。

本基金今年仍然坚持看好大消费和新兴产业，在加大该类资产配置同时，也会关注低估蓝筹的投资价值，使得结构维持相对均衡的状态。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

公司建立了比较完善的监察稽核制度和组织结构。公司督察长组织指导对基金包括本基金的监察稽核工作，监察稽核部具体监督检查基金运作的合法合规情况及公司内部风险控制情况，并向公司总经理报告。公司风险管理委员会批准适用本基金的风险管理措施，定期回顾执行情况，并由风险控制部实施日常监控。督察长及监察稽核部对其他部门及人员执行业务进行稽核审计，督促其合规运作、加强风险控制。督察长定期编制监察稽核报告，提交总经理和董事会成员收阅。报告期内，公司监察稽核体系运行顺利，本基金管理没有出现违反法律规定的事项，有效的保证了本基金的合规运作。

本报告期内，本基金的监察稽核主要工作情况如下：

(1) 全面开展基金运作稽核工作，防范内幕交易，确保基金投资的独立性、公平性及合规性

主要措施有：严格执行集中交易制度，确保投资研究、决策和交易风险隔离；严格检查基金的投资决策、研究支持、交易过程是否符合规定的程序。通过以上措施，保证了投资遵循既定的投资决策程序与业务流程，保证了基金投资组合及个股投资符合比例控制的要求。

(2) 修订内部管理制度，完善投资业务流程

根据监管机关的规定，更新公司内部投资管理制度，不断加强内部流程控制，动态作出各项合规提示，防范投资风险。

本基金管理人将一如既往地遵循诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，不断提高合规与稽核工作的科学性和有效性，努力防范各种风险，为基金持有人谋求最大利益。

4.7 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及适用性的情况、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。

本公司未签约与估值相关的定价服务。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

1.本基金基金合同约定“在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益分配每年至多 6 次；每次基金收益分配比例不得低于期末可分配收益的 20%。” 即本基金每年无应分配利润。

2.报告期内没有实施过利润分配。

3.本报告期没有应分配但尚未实施的利润。

§ 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 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	普华永道中天审字(2011)第20653号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	农银汇理策略价值股票型证券投资基金全体基金份额

	持有人
引言段	我们审计了后附的农银汇理策略价值股票型证券投资基金(以下简称“农银汇理策略价值股票型基金”)的财务报表,包括2010年12月31日的资产负债表、2010年度的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。
管理层对财务报表的责任段	按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表是农银汇理策略价值股票型基金的基金管理人农银汇理基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括: (1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报; (2)选择和运用恰当的会计政策; (3)作出合理的会计估计。
注册会计师的责任段	我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。 审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。
审计意见段	我们认为,上述财务报表已经按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证券监督管理委员会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制,在所有重大方面公允反映了农银汇理策略价值股票型基金2010年12月31日的财务状况以及2010年度的经营成果和基金净值变动情况。
注册会计师的姓名	薛竞 陈宇
会计师事务所的名称	普华永道中天会计师事务所有限公司
会计师事务所的地址	上海市卢湾区湖滨路202号企业天地2号楼普华永道中心11楼
审计报告日期	2011-03-23

§ 7 年度财务报表

7.1 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12月31日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日
资产：			
银行存款	7.4.7.1	189,110,538.60	1,122,376,375.45
结算备付金		20,988,695.77	22,727,657.35
存出保证金		5,428,230.92	250,000.00
交易性金融资产	7.4.7. 2	2,104,355,372.28	6,882,880,080.07
其中：股票投资		2,104,355,372.28	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	7.4.7. 3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7. 4	-	-
应收证券清算款		-	130,974,061.29
应收利息	7.4.7. 5	81,878.74	5,325,472.26
应收股利		-	-
应收申购款		4,186,205.79	9,320,559.83
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7. 6	-	-
资产总计		2,324,150,922.10	8,173,854,206.25
负债和所有者权益	附注号	本期末 2010年12月31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	7.4.7. 3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		6,798,840.75	-

应付赎回款		3,664,501.47	661,219,196.49
应付管理人报酬		3,066,498.71	10,236,359.65
应付托管费		511,083.12	1,706,059.93
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	11,198,979.68	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	7.4.7.8	1,627,294.46	3,742,015.44
负债合计		26,867,198.19	683,405,925.93
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	1,917,631,039.04	7,158,827,070.50
未分配利润	7.4.7.10	379,652,684.87	331,621,209.82
所有者权益合计		2,297,283,723.91	7,490,448,280.32
负债和所有者权益总计		2,324,150,922.10	8,173,854,206.25

注：1、本基金合同生效日为 2009 年 9 月 29 日，上年度实际报告期为 2009 年 9 月 29 日至 2009 年 12 月 31 日。

2、报告截止日 2010 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.1980 元，基金份额总额 1,917,631,039.04 份。

7.2 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 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2010年1月1日至2010年12月31日	上年度可比期间 2009年9月29日（基金合同生效日）至2009年12月31日
一、收入		492,656,611.19	402,894,851.03
1. 利息收入		6,911,539.96	12,746,121.77
其中：存款利息收入	7.4.7.11	6,157,763.13	7,735,204.85
债券利息收入		753,776.83	5,010,916.92
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）		731,146,832.36	81,635,026.92
其中：股票投资收益	7.4.7.12	701,315,937.29	81,635,026.92
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	3,679,687.34	-
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-	-
股利收益	7.4.7.15	26,151,207.73	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	-252,563,979.94	307,683,009.12
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	7,162,218.81	830,693.22
减：二、费用		123,286,985.20	45,752,876.55
1. 管理人报酬		64,038,114.00	30,350,800.06
2. 托管费		10,673,019.09	5,058,466.63
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	7.4.7.18	48,245,297.16	10,196,462.89
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	7.4.7.19	330,554.95	147,146.97
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		369,369,625.99	357,141,974.48
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		369,369,625.99	357,141,974.48

7.3 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12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月31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）	0.00	369,369,625.99	369,369,625.99
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）	-5,241,196,031.46	-321,338,150.94	-5,562,534,182.40
其中：1. 基金申购款	841,563,072.67	64,973,443.91	906,536,516.58

2. 基金赎回款	-6,082,759,104.13	-386,311,594.85	-6,469,070,698.98
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)	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益(基金净值)	1,917,631,039.04	379,652,684.87	2,297,283,723.91
项目	上年度可比期间		
	2009年9月29日(基金合同生效日)至2009年12月31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)	7,788,527,651.16	-	7,788,527,651.16
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	357,141,974.48	357,141,974.48
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)	-629,700,580.66	-25,520,764.66	-655,221,345.32
其中: 1. 基金申购款	8,951,684.34	368,875.49	9,320,559.83
2. 基金赎回款	-638,652,265.00	-25,889,640.15	-664,541,905.15
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)	7,158,827,070.50	331,621,209.82	7,490,448,280.32

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4，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

7.4 报表附注

7.4.1 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证券投资基金合同》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证券投资基金基金合同》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股份有限公司。

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：沪深 300 指数收益率×75%+中信标普全债指数收益率×25%。

7.4.2 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 7.4.4 所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2010 年度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 12 月 31 日的财务状况以及 2010 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 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。比较财务报表的实际编制期间为 2009 年 9 月 29 日(基金合同生效日)至 2009 年 12 月 31 日。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 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。

7.4.4.4 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。

7.4.4.5 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。

7.4.4.6 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。

7.4.4.7 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。

7.4.4.8 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)。

7.4.4.9 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；于处置时，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则按直线法计算。

7.4.4.10 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。

7.4.4.11 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。

7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

(1) 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) 对于特殊事项停牌股票，根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，本基金采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法对重大影响基金资产净值的特殊事项停牌股票估值，通过停牌股票所处行业的行业指数变动以大致反映市场因素在停牌期间对于停牌股票公允价值的影响。上述指数收益法的关键假设包括所选取行业指数的变动能在重大方面基本反映停牌股票公允价值的变动，停牌股票的发行者在停牌期间的各项变化未对停牌股票公允价值产生重大影响等。本基金采用的行业指数为中证协(SAC)基金行业股票估值指数。

(b) 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。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期间及上年度可比期间无需说明的重大会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期间及上年度可比期间无需说明的重大会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间及上年度可比期间无需说明的重大会计差错更正。

7.4.6 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》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》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。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日
活期存款	189,110,538.60	1,122,376,375.45
定期存款	-	-
其他存款	-	-
合计	189,110,538.60	1,122,376,375.45

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2010年12月31日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	2,049,236,343.10	2,104,355,372.28	55,119,029.18
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	2,049,236,343.10	2,104,355,372.28	55,119,029.18
项目	上年度末 2009年12月31日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	4,561,529,351.50	4,869,152,080.07	307,622,728.57

债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	2,013,667,719.45	2,013,728,000.00	60,280.55
	合计	2,013,667,719.45	2,013,728,000.00	60,280.55
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		6,575,197,070.95	6,882,880,080.07	307,683,009.12

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末未持有衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

本基金本报告期末及上年度末未持有买入返售金融资产。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日
应收活期存款利息	74,175.24	275,647.03
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	7,346.10	7,954.70
应收债券利息	-	5,041,794.73
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	357.40	75.80
其他	-	-
合计	81,878.74	5,325,472.26

7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末及上年度末未持有其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日
交易所市场应付交易费用	11,198,979.68	6,495,594.42
银行间市场应付交易费用	-	6,700.00
合计	11,198,979.68	6,502,294.42

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末	上年度末
----	-----	------

	2010年12月31日	2009年12月31日
应付券商交易单元保证金	1,500,000.00	1,250,000.00
应付赎回费	7,294.46	2,492,015.44
预提费用	120,000.00	-
合计	1,627,294.46	3,742,015.44

7.4.7.9 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12月31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	841,563,072.67	841,563,072.67
本期赎回（以“-”号填列）	-6,082,759,104.13	-6,082,759,104.13
本期末	1,917,631,039.04	1,917,631,039.04

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

7.4.7.10 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	621,933,605.93	-252,563,979.94	369,369,625.99
本期基金份额交易产生的变动数	-90,050,353.73	-231,287,797.21	-321,338,150.94
其中：基金申购款	59,454,956.28	5,518,487.63	64,973,443.91
基金赎回款	-149,505,310.01	-236,806,284.84	-386,311,594.85
本期已分配利润	-	-	-
本期末	577,973,233.38	-198,320,548.51	379,652,684.87

7.4.7.11 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12月31日	上年度可比期间 2009年9月29日（基金合同生效日）至2009年12月31日
活期存款利息收入	5,978,247.98	5,638,130.92
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	142,080.64	2,096,998.13
其他	37,434.51	75.80
合计	6,157,763.13	7,735,204.85

7.4.7.12 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12月31日	上年度可比期间 2009年9月29日（基金合同生效日） 至2009年12月31日
卖出股票成交总额	17,022,282,845.81	1,864,845,595.57
减：卖出股票成本总额	16,320,966,908.52	1,783,210,568.65
买卖股票差价收入	701,315,937.29	81,635,026.92

7.4.7.13 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12月 31日	上年度可比期间 2009年9月29日（基金合同生效 日）至2009年12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付） 成交总额	2,082,776,978.35	-
减：卖出债券（债转股及债券到期兑 付）成本总额	2,073,301,719.45	-
减：应收利息总额	5,795,571.56	-
债券投资收益	3,679,687.34	-

7.4.7.14 衍生工具收益

本基金本报告期及上年度可比期间无衍生工具收益。

7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月31 日	上年度可比期间 2009年9月29日（基金合同生效 日）至2009年12月31日
股票投资产生的股利收益	26,151,207.73	-
基金投资产生的股利收益	0.00	-
合计	26,151,207.73	-

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2010年1月1日至2010年12月31 日	上年度可比期间 2009年9月29日（基金合同生效 日）至2009年12月31日
1. 交易性金融资产	-252,563,979.94	307,683,009.12
——股票投资	-252,503,699.39	307,622,728.57
——债券投资	-60,280.55	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	-252,563,979.94	307,683,009.12

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月31日	上年度可比期间 2009年9月29日（基金合同生效日） 至2009年12月31日
基金赎回费收入	7,006,299.86	829,186.60
基金转换费收入	155,918.95	1,506.62
合计	7,162,218.81	830,693.22

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。

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月31日	上年度可比期间 2009年9月29日（基金合同生效日）至20 09年12月31日
交易所市场交易费用	48,239,672.16	10,189,762.89
银行间市场交易费用	5,625.00	6,700.00
合计	48,245,297.16	10,196,462.89

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月31 日	上年度可比期间 2009年9月29日（基金合同生效日） 至2009年12月31日
审计费用	120,000.00	100,000.00
信息披露费	120,000.00	30,000.00
银行汇划费	72,554.95	16,246.97
债券托管账户维护费	18,000.00	-
其他	-	900.00
合计	330,554.95	147,146.97

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

本基金无需要披露的或有事项。

7.4.8.2 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。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
农银汇理基金管理有限公司	基金管理人
中国建设银行股份有限公司	基金托管人
中国农业银行股份有限公司	基金管理人的股东
中国铝业股份有限公司	基金管理人的股东
东方汇理资产管理公司	基金管理人的股东

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期及上年度可比期间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。本基金本报告期及上年度可比期间无应支付关联方的佣金，期末无应付关联方佣金余额。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月31 日	上年度可比期间 2009年9月29日（基金合同生效 日）至2009年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	64,038,114.00	30,350,800.06
其中：支付销售机构的客户维护费	9,355,112.49	4,341,664.22

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。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月31 日	上年度可比期间 2009年9月29日（基金合同生效 日）至2009年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	10,673,019.09	5,058,466.63

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。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期及上年度可比期间基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.4.10.4.2 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

本基金本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方无投资本基金的情况。

7.4.10.5 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12月31日		上年度可比期间 2009年9月29日（基金合同生效日） 至2009年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	189,110,538.60	5,978,247.98	1,122,376,375.45	5,638,130.92

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。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间无在承销期内参与关联方承销的证券。

7.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

7.4.12 期末（2010年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌股票。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 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。

7.4.12.3.2 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。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 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。

7.4.13.2 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 12 月 31 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。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

本基金本报告期末未持有短期信用评级债券。

7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

本基金本报告期末未持有长期信用评级债券。

7.4.13.3 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 7.4.12 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。

7.4.13.4 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。

7.4.13.4.1 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。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2010年12 月31日	1个月以 内	1-3 个月	6个月 以内	3个月 -1年	6个月-1 年	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产										
银行存款	-	-	-	-	-	189,110,538.60	-	-	-	189,110,538.60
清算备付金	-	-	-	-	-	20,988,695.77	-	-	-	20,988,695.77
存出保证金	-	-	-	-	-	-	-	-	5,428,230.92	5,428,230.92
交易性金融资产	-	-	-	-	-	-	-	-	2,104,355,372.28	2,104,355,372.28
应收证券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

清算款										
应收利息	-	-	-	-	-	-	-	-	81,878.74	81,878.74
应收申购款	-	-	-	-	-	11,892.96	-	-	4,174,312.83	4,186,205.79
资产总计	-	-	-	-	-	210,111,127.33	-	-	2,114,039,794.77	2,324,150,922.10
负债										
应付证券清算款	-	-	-	-	-	-	-	-	6,798,840.75	6,798,840.75
应付赎回款	-	-	-	-	-	-	-	-	3,664,501.47	3,664,501.47
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	-	-	-	3,066,498.71	3,066,498.71
应付托管费	-	-	-	-	-	-	-	-	511,083.12	511,083.12
应付交易费用	-	-	-	-	-	-	-	-	11,198,979.68	11,198,979.68
其他负债	-	-	-	-	-	-	-	-	1,627,294.46	1,627,294.46
负债总计	-	-	-	-	-	-	-	-	26,867,198.19	26,867,198.19
利率敏感度缺口	-	-	-	-	-	210,111,127.33	-	-	2,087,172,596.58	2,297,283,723.91
上年度末2009年12月31日	1个月以内	1-3个月	6个月以内	3个月-1年	6个月-1年	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	-	-	-	-	-	1,993,400	-	20,328,00	4,869,152	6,882,880

融资产						,000.00		0.00	,080.07	,080.07
应收证券 清算款	-	-	-	-	-	-	-	-	130,974,0 61.29	130,974,0 61.29
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	-	20,328,00 0.00	5,014,952 ,900.82	8,173,854 ,206.25
负债										
应付证券 清算款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
应付赎回 款	-	-	-	-	-	-	-	-	661,219,1 96.49	661,219,1 96.49
应付管理 人报酬	-	-	-	-	-	-	-	-	10,236,35 9.65	10,236,35 9.65
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	-	-	-	-	-	-	-	-	683,405,9 25.93	683,405,9 25.93
利率敏感 度缺口	-	-	-	-	-	3,138,573 ,305.43	-	20,328,00 0.00	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。

7.4.13.4.1.2 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：人民币元）
		<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">本期末</td> <td style="width: 50%;">上年度末</td> </tr> </table>
本期末	上年度末	

		2010年12月31日	2009年12月31日
	1. 市场利率平行上升25个基点	-	减少约592,611.51元
	2. 市场利率平行下降25个基点	-	增加约592,611.51元

注：本基金本报告期末未持有利率敏感性资产，因此，市场利率的变动对本基金资产净值无重大影响。

7.4.13.4.2 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。

7.4.13.4.3 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。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2010年12月31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	2,104,355,372.28	91.60	4,869,152,080.07	65.00
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	2,104,355,372.28	91.60	4,869,152,080.07	65.00

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	本基金业绩比较基准变化5%，其他变量不变		
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：人民币元）	
		本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日

	1. 业绩比较基准上升 5%	增加约 106,405,433.92 元	-
	2. 业绩比较基准下降 5%	减少约 106,405,433.92 元	-

注：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。截至上年度末，本基金的运营期小于 1 年，无足够的经验数据进行分析，因此本基金无上年度末比较数据。

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(b) 以公允价值计量的金融工具

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

于 2010 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为 2,104,355,372.28 元，无属于第二层级和第三层级的余额。(2009 年 12 月 31 日：第一层级 4,780,943,258.07 元，第二层级 2,101,936,822.00 元，无第三层级)。

对于持有的重大事项停牌股票，本基金将相关股票公允价值所属层级于停牌期间从第一层级转入第二层级，并于复牌后从第二层级转回第一层级(2009 会计期间：同)。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 8 投资组合报告

8.1 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	2,104,355,372.28	90.54
	其中：股票	2,104,355,372.28	90.54
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	210,099,234.37	9.04
6	其他各项资产	9,696,315.45	0.42
7	合计	2,324,150,922.10	100.00

8.2 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	11,275,651.20	0.49
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,165,389,472.14	50.73
C0	食品、饮料	114,117,062.87	4.97
C1	纺织、服装、皮毛	12,527,419.20	0.55
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	174,686,625.67	7.60
C5	电子	184,443,889.42	8.03
C6	金属、非金属	204,073,201.03	8.88
C7	机械、设备、仪表	226,842,161.67	9.87
C8	医药、生物制品	193,767,421.28	8.43
C99	其他制造业	54,931,691.00	2.39
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	103,891,679.59	4.52
F	交通运输、仓储业	174,807,479.72	7.61
G	信息技术业	289,697,791.04	12.61
H	批发和零售贸易	110,656,527.68	4.82
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	103,484,823.99	4.50
L	传播与文化产业	20,561,620.52	0.90
M	综合类	124,590,326.40	5.42

	合计	2,104,355,372.28	91.60
--	----	------------------	-------

8.3 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	600415	小商品城	3,555,660	124,590,326.40	5.42
2	002008	大族激光	2,805,655	62,846,672.00	2.74
3	000063	中兴通讯	2,100,000	57,330,000.00	2.50
4	002017	东信和平	2,162,665	54,931,691.00	2.39
5	000650	仁和药业	2,139,047	48,984,176.30	2.13
6	600694	大商股份	1,031,577	48,886,434.03	2.13
7	000887	中鼎股份	2,000,351	48,808,564.40	2.12
8	000823	超声电子	2,873,050	46,801,984.50	2.04
9	601111	中国国航	3,390,545	46,382,655.60	2.02
10	601766	中国南车	6,076,700	45,879,085.00	2.00
11	000789	江西水泥	3,619,630	44,811,019.40	1.95
12	600029	南方航空	4,599,912	44,803,142.88	1.95
13	601888	中国国旅	1,412,443	43,743,359.71	1.90
14	600125	铁龙物流	2,999,871	43,258,139.82	1.88
15	000729	燕京啤酒	2,253,451	42,793,034.49	1.86
16	000869	张裕A	412,710	39,603,651.60	1.72
17	600585	海螺水泥	1,224,074	36,330,516.32	1.58
18	000401	冀东水泥	1,521,817	35,960,535.71	1.57
19	600801	华新水泥	1,137,641	34,242,994.10	1.49
20	600276	恒瑞医药	566,164	33,720,727.84	1.47
21	600496	精工钢构	2,022,490	33,168,836.00	1.44
22	000792	盐湖钾肥	500,000	33,120,000.00	1.44
23	000877	天山股份	1,000,000	31,570,000.00	1.37
24	600503	华丽家族	2,113,171	31,422,852.77	1.37
25	600284	浦东建设	1,439,423	28,500,575.40	1.24
26	002386	天原集团	1,690,801	26,968,275.95	1.17
27	600050	中国联通	5,000,000	26,750,000.00	1.16
28	002063	远光软件	849,205	26,410,275.50	1.15
29	002073	软控股份	974,473	26,008,684.37	1.13
30	300025	华星创业	768,979	25,591,621.12	1.11
31	600079	人福医药	987,238	25,154,824.24	1.09
32	600428	中远航运	2,999,943	25,019,524.62	1.09
33	002123	荣信股份	523,755	24,878,362.50	1.08

34	300002	神州泰岳	442,831	24,749,824.59	1.08
35	600261	阳光照明	579,804	24,531,507.24	1.07
36	601607	上海医药	1,119,010	24,439,178.40	1.06
37	000715	中兴商业	1,621,651	24,373,414.53	1.06
38	002480	新筑股份	339,313	23,412,597.00	1.02
39	000936	华西村	2,599,965	22,671,694.80	0.99
40	000422	湖北宜化	1,200,000	22,620,000.00	0.98
41	600068	葛洲坝	1,928,104	22,366,006.40	0.97
42	600258	首旅股份	999,914	22,358,077.04	0.97
43	002296	辉煌科技	309,379	21,294,556.57	0.93
44	300050	世纪鼎利	314,390	21,205,605.50	0.92
45	000012	南玻A	1,071,298	21,158,135.50	0.92
46	300027	华谊兄弟	701,044	20,561,620.52	0.90
47	600458	时代新材	321,186	20,498,090.52	0.89
48	002038	双鹭药业	342,059	20,181,481.00	0.88
49	002518	科士达	540,097	20,064,603.55	0.87
50	600970	中材国际	487,749	19,856,261.79	0.86
51	002011	盾安环境	781,906	19,414,725.98	0.85
52	600511	国药股份	775,571	19,234,160.80	0.84
53	002033	丽江旅游	547,975	18,905,137.50	0.82
54	002241	歌尔声学	339,924	18,583,645.08	0.81
55	000598	兴蓉投资	895,698	18,478,249.74	0.80
56	002313	日海通讯	316,098	18,238,854.60	0.79
57	002006	精功科技	398,900	17,970,445.00	0.78
58	600406	国电南瑞	234,979	16,932,586.74	0.74
59	000568	泸州老窖	398,339	16,292,065.10	0.71
60	002320	海峡股份	391,429	15,344,016.80	0.67
61	002490	山东墨龙	656,155	15,183,426.70	0.66
62	002289	宇顺电子	399,996	13,807,861.92	0.60
63	601002	晋亿实业	985,305	13,547,943.75	0.59
64	300004	南风股份	252,167	13,364,851.00	0.58
65	002485	希努尔	453,892	12,527,419.20	0.55
66	002376	新北洋	261,707	12,349,953.33	0.54
67	000423	东阿阿胶	223,057	11,398,212.70	0.50
68	600354	敦煌种业	310,624	11,275,651.20	0.49
69	600479	千金药业	606,668	11,144,491.16	0.49
70	000893	东凌粮油	423,400	10,949,124.00	0.48
71	002106	莱宝高科	163,976	10,863,410.00	0.47
72	300006	莱美药业	258,546	9,483,467.28	0.41
73	600723	西单商场	737,165	9,325,137.25	0.41
74	002269	美邦服饰	253,729	8,837,381.07	0.38

75	002089	新海宜	288,556	7,421,660.32	0.32
76	600055	万东医疗	445,118	7,117,436.82	0.31
77	600267	海正药业	116,798	4,494,387.04	0.20
78	002236	大华股份	53,461	4,484,308.68	0.20
79	600519	贵州茅台	24,354	4,479,187.68	0.19
80	002273	水晶光电	50,000	2,524,500.00	0.11
81	002437	誉衡药业	25,828	1,988,239.44	0.09
82	300086	康芝药业	21,666	1,731,763.38	0.08
83	300039	上海凯宝	22,031	1,046,472.50	0.05

注：浙江阳光(600261)股票简称从2011年1月11日起变更为“阳光照明”。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 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	291,164,876.07	3.89
2	000937	冀中能源	154,738,325.93	2.07
3	600406	国电南瑞	152,801,890.85	2.04
4	600694	大商股份	152,440,489.33	2.04
5	601699	潞安环能	152,310,175.10	2.03
6	600690	青岛海尔	151,158,627.07	2.02
7	600418	江淮汽车	142,279,286.14	1.90
8	002202	金风科技	140,399,153.11	1.87
9	601169	北京银行	138,043,230.50	1.84
10	600519	贵州茅台	133,682,035.13	1.78
11	601601	中国太保	132,029,691.96	1.76
12	600030	中信证券	127,275,556.22	1.70
13	300002	神州泰岳	124,475,852.95	1.66
14	000012	南玻A	123,576,875.89	1.65
15	002106	莱宝高科	115,195,808.19	1.54
16	600000	浦发银行	112,976,658.84	1.51
17	000002	万科A	109,429,460.94	1.46
18	300082	奥克股份	105,908,823.20	1.41
19	000936	华西村	105,457,597.08	1.41
20	000933	神火股份	101,645,259.56	1.36

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。

8.4.2 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	601318	中国平安	360,643,976.48	4.81
2	600519	贵州茅台	288,904,367.32	3.86
3	601169	北京银行	254,878,412.52	3.40
4	601166	兴业银行	254,773,286.99	3.40
5	000937	冀中能源	228,946,185.04	3.06
6	600030	中信证券	219,715,295.60	2.93
7	601601	中国太保	212,496,979.59	2.84
8	000401	冀东水泥	203,864,368.92	2.72
9	600875	东方电气	201,652,814.32	2.69
10	600036	招商银行	199,375,286.86	2.66
11	000858	五粮液	193,891,776.56	2.59
12	600418	江淮汽车	178,609,450.18	2.38
13	600739	辽宁成大	178,342,673.19	2.38
14	600406	国电南瑞	176,496,467.12	2.36
15	600970	中材国际	175,949,622.54	2.35
16	600000	浦发银行	170,849,594.13	2.28
17	000933	神火股份	162,446,189.48	2.17
18	000527	美的电器	157,055,651.64	2.10
19	600383	金地集团	155,245,728.56	2.07
20	600019	宝钢股份	154,549,037.10	2.06

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。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	13,808,673,900.12
卖出股票的收入（成交）总额	17,022,282,845.81

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。

8.5 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。

8.6 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。

8.7 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。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 2010年9月6日，深圳证券交易所发布《关于对深圳市大族激光科技股份有限公司及相关当事人给予处分的决定》（深证上〔2010〕283号），对深圳市大族激光科技股份有限公司（下称：大族激光，股票代码：002008）及其财务负责人周辉强给予通报批评。

对大族激光股票投资决策程序的说明：本基金管理人在投资该股票前严格执行了内部研究推荐、投资计划审批等的相关投资决策流程。该股票经审批流程后进入股票备选库，由研究员跟踪并分析。该调查事件发生后，本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和视为，认为此事项对上市公司财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响，因此，没有改变本基金管理人对该上市公司的投资判断。

其余九名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

8.9.2 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。

8.9.3 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	5,428,230.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	81,878.74
5	应收申购款	4,186,205.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,696,315.45

8.9.4 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。

8.9.5 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。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 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
69,204	27,709.83	495,689,171.92	25.85%	1,421,941,867.12	74.15%

9.2 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	703,504.43	0.0367%

§ 10 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	841,563,072.67

减：本报告期基金总赎回份额	6,082,759,104.13
本报告期基金拆分变动份额	0
本报告期期末基金份额总额	1,917,631,039.04

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。

§ 11 重大事件揭示

11.1 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。

11.2 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

2010年8月，基金管理人同意施卫先生辞去农银汇理基金管理有限公司副总经理职务。本基金托管人2011年2月9日发布公告，经中国建设银行研究决定，聘任杨新丰为中国建设银行投资托管服务部副总经理（主持工作），其任职资格已经中国证监会审核批准（证监许可〔2011〕115号）。解聘罗中涛中国建设银行投资托管服务部总经理职务。本基金托管人2011年1月31日发布任免通知，解聘李春信中国建设银行投资托管服务部副总经理职务。

11.3 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。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内基金投资策略没有改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内没有改聘会计师事务所，报告期内应支付给会计师事务所的报酬为12万元，目前事务所已提供审计服务的连续年限为二年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

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。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 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	
中金公司	2	5,237,568,488.73	17.04%	4,403,937.22	17.21%	-
海通证券	2	4,027,887,181.45	13.11%	3,321,303.01	12.98%	-
安信证券	2	3,621,534,166.46	11.78%	3,057,127.86	11.95%	-
中信证券	2	3,457,197,852.44	11.25%	2,873,983.26	11.23%	-
国金证券	2	3,375,165,805.80	10.98%	2,783,469.38	10.88%	-
申银万国	2	3,186,838,615.61	10.37%	2,690,589.61	10.52%	-
国泰君安	2	3,067,368,929.40	9.98%	2,522,536.21	9.86%	-
东方证券	2	2,455,802,576.92	7.99%	2,034,819.54	7.95%	-
国信证券	2	1,988,743,637.67	6.47%	1,641,341.37	6.42%	-
广发证券	2	312,546,318.75	1.02%	253,947.45	0.99%	-

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，中金公司上海交易单元、安信证券深圳交易单元、申银万国深

圳交易单元、国金证券上海及深圳交易单元、广发证券上海及深圳交易单元、国信证券上海及深圳交易单元为本期新增交易单元；本期无剔除交易单元。

11.7.2 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
中金公司	48,096,855.20	76.87%	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
申银万国	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
东方证券	14,476,141.70	23.13%	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-

11.8 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、基金管理人网站	2010-04-17
2	农银汇理基金管理有限公司开通 400 客服热线公告	中国证券报、基金管理人网站	2010-04-30
3	关于变更旗下基金在中国农业银行直销资金汇款账户的公告	中国证券报、基金管理人网站	2010-04-27
4	关于在西南证券股份有限公司开通旗下基金申购、赎回等业务的公告	中国证券报、基金管理人网站	2010-05-12
5	关于旗下部分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、基金管理人网站	2010-06-04
6	农银汇理基金管理公司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、基金管理人网站	2010-06-04
7	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、基金管理人网站	2010-06-24
8	关于旗下部分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、基金管理人网站	2010-06-30
9	关于在中国银河证券股份有限公司开通定期定额投资业务并参加银河证券网上交易	中国证券报、基金管理人网站	2010-07-07

	申购费率优惠活动的公告		
10	关于旗下基金资产估值方法调整的公告	中国证券报、基金管理人网站	2010-08-06
11	农银汇理基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证券报、基金管理人网站	2010-08-10
12	关于在华泰证券股份有限公司开通旗下基金申购、赎回等业务的公告	中国证券报、基金管理人网站	2010-09-08
13	关于农业银行金穗借记卡持卡人基金网上直销申购费率优惠调整的公告	中国证券报、基金管理人网站	2010-09-28
14	农银汇理基金管理公司关于开通交通银行借记卡网上交易的公告	中国证券报、基金管理人网站	2010-11-19
15	关于开通旗下部分基金转换业务的公告	中国证券报、基金管理人网站	2010-11-27
16	关于旗下基金在华泰证券及西南证券开通基金转换业务的公告	中国证券报、基金管理人网站	2010-11-27
17	农银汇理基金管理有限公司关于调整网上直销基金转换费率的公告	中国证券报、基金管理人网站	2010-12-15

§ 12 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人中国建设银行股份有限公司的重大事项披露如下：

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中国建设银行股份有限公司副行长。

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。

2010年7月1日，托管人中国建设银行股份有限公司发布2009年度A股分红派息实施公告，每10股派发现金股息人民币2.02元(含税)。

2010年9月15日，托管人中国建设银行股份有限公司发布公告，张福荣先生担任中国建设银行股份有限公司监事长，谢渡扬先生辞去中国建设银行股份有限公司监事、监事长职务。

2010年11月2日，托管人中国建设银行股份有限公司发布2010年度A股配股发行公告。

§ 13 备查文件目录

13.1 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。

13.2 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。

13.3 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

二〇一一年三月二十九日