

# 农银汇理恒久增利债券型证券投资基金

## 2011 年半年度报告

### 2011 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

送出日期：二〇一一年八月二十五日

## 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 8 月 23 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 1 月 1 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.....	9
4.1	基金管理人及基金经理情况.....	9
4.2	管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
4.4	管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明.....	11
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	12
4.6	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	12
4.7	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	13
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投资运作合规守信、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.....	13
6	半年度财务会计报告（未经审计）.....	14
6.1	资产负债表.....	14
6.2	利润表.....	15
6.3	所有者权益（基金净值）变动表.....	16
6.4	报表附注.....	17
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.....	32
7.5	期末按债券品种分类的债券投资组合.....	34
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.....	34
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.....	34
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.....	34

7.9	投资组合报告附注.....	34
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.....	36
9	开放式基金份额变动.....	36
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.....	37
10.5	为基金进行审计的会计师事务所情况.....	37
10.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	37
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.....	38
11	备查文件目录.....	39
11.1	备查文件目录.....	39
11.2	存放地点.....	39
11.3	查阅方式.....	39

## 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	农银汇理恒久增利债券型证券投资基金	
基金简称	农银恒久增利债券	
交易代码	660002	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年12月23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	
报告期末基金份额总额	353,296,042.01份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	农银恒久增利债券A	农银恒久增利债券C
下属分级基金的交易代码	660002	660102
报告期末下属分级基金的份额总额	333,818,323.65份	19,477,718.36份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金将在控制风险与保持资产流动性的基础上，力争为投资者获取超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	采用大类资产类属配置策略进行固定收益及权益类资产的大类资产配置，在普通债券投资上将利用数量化的辅助手段，通过对国民经济发展、宏观调控政策走向、基准利率走势以及不同债券品种利率变化尤其是利差演变趋向的分析构筑稳健的债券投资组合。	
业绩比较基准	中债国债总指数×50% +中债金融债总指数×30%+中债企业债总指数×20% 。	
风险收益特征	本基金产品为较低风险、较低收益的产品类型，其风险和收益水平低于股票型和混合型基金，但高于货币市场基金。	
下属两级基金的风险收益特征	风险收益特征同上	风险收益特征同上

## 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	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	孙昌海	张咏东
	联系电话	021-61095588	021-32169999
	电子邮箱	chenbangyu@abc-ca.com	zhangyd@bankcomm.com
客户服务电话		4006895599	95559
传真		021-61095556	021-62701216
注册地址		上海市浦东新区世纪大道 1600 号陆家嘴商务广场 7 层	上海市浦东新区银城中路 188 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	上海市浦东新区银城中路 188 号
邮政编码		200122	200120
法定代表人		杨琨	胡怀邦

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	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（2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日）	
	农银恒久增利债券 A	农银恒久增利债券 C
本期已实现收益	8,694,805.48	378,519.34
本期利润	-12,067,761.85	-598,051.82
加权平均基金份额本期利润	-0.0308	-0.0321

本期加权平均净值利润率	-2.86%	-2.99%
本期基金份额净值增长率	-2.97%	-3.12%
<b>3.1.2 期末数据和指标</b>	<b>报告期末(2011年6月30日)</b>	
	农银恒久增利债券 A	农银恒久增利债券 C
期末可供分配利润	19,023,581.10	1,059,418.57
期末可供分配基金份额利润	0.0570	0.0544
期末基金资产净值	352,841,904.75	20,537,136.93
期末基金份额净值	1.0570	1.0544
<b>3.1.3 累计期末指标</b>	<b>报告期末(2011年6月30日)</b>	
	农银恒久增利债券 A	农银恒久增利债券 C
基金份额累计净值增长率	10.96%	-1.47%

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

农银恒久增利债券 A

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	-1.01%	0.30%	-0.77%	0.11%	-0.24%	0.19%
过去三个月	-1.85%	0.27%	-0.37%	0.07%	-1.48%	0.20%
过去六个月	-2.97%	0.24%	-0.55%	0.09%	-2.42%	0.15%
过去一年	6.93%	0.30%	-3.87%	0.11%	10.80%	0.19%
自基金合同生效起至今	10.96%	0.27%	-6.04%	0.10%	17.00%	0.17%

农银恒久增利债券 C

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	-1.04%	0.30%	-0.77%	0.11%	-0.27%	0.19%

过去三个月	-1.93%	0.27%	-0.37%	0.07%	-1.56%	0.20%
过去六个月	-3.12%	0.24%	-0.55%	0.09%	-2.57%	0.15%
自基金成立起至今	-1.47%	0.32%	-2.73%	0.10%	1.26%	0.22%

注：本基金于 2010 年 10 月 25 日分为 A、C 两类。

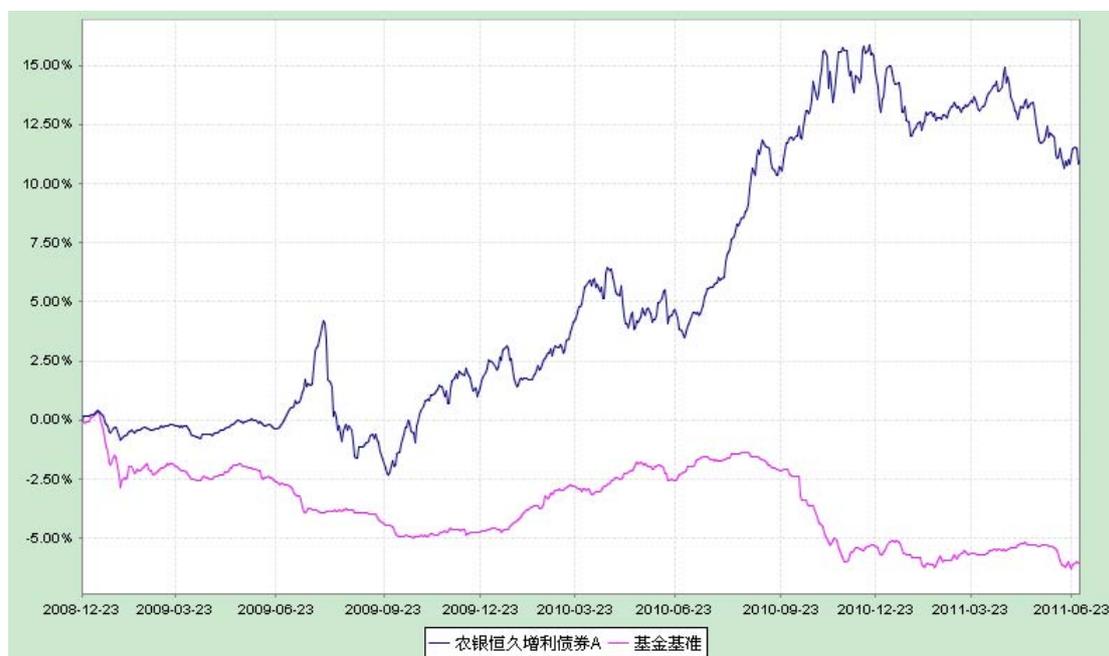
### 3.2.2 自基金转型以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

农银汇理恒久增利债券型证券投资基金

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

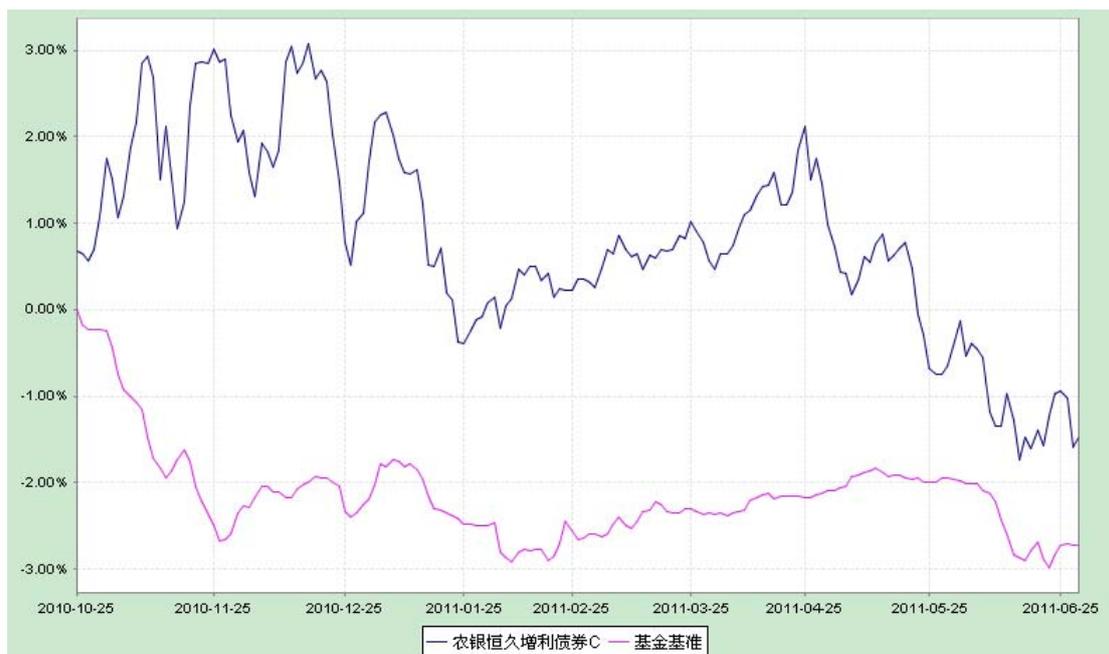
农银恒久增利债券 A

(2008 年 12 月 23 日至 2011 年 6 月 30 日)



农银恒久增利债券 C

(2010 年 10 月 25 日至 2011 年 6 月 30 日)



注：1、本基金债券类资产的投资比例不低于基金资产的 80%，其中企业债券、公司债券、金融债、短期融资券、资产支持证券（含资产收益计划）、次级债等除国债、央行票据以外的债券类资产投资比例不低于债券类资产的 50%，股票等权益类证券的投资比例不超过基金资产的 20%，其中权证资产占基金资产净值的比例为 0-3%。现金或到期日在一年以内的政府债券的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（2008 年 12 月 23 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。

2、经中国证监会批准，本基金于 2010 年 10 月 25 日分为 A、C 两类，具体内容详见本基金管理人于 2010 年 10 月 22 日刊登的《农银汇理基金管理有限公司关于农银汇理恒久增利债券型证券投资基金增加 C 类基金份额类别的公告》。

## 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，其中中国农业银行股份有限公司出资比例为 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 8 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、农银汇理货币市场基金和农银汇理沪深 300 指数基金。截至 2011 年 6 月 30 日，公司管理的基金资产净值为 157.58 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		
陈加荣	本基金基金经理、公司固定收益投资负责人	2008-12-23	-	11	天津大学管理工程硕士。历任中国平安保险（集团）股份有限公司投资管理中心债券研究员、交易员、本外币投资经理；国联安基金管理公司德盛小盘基金债券投资经理、基金经理助理，德盛稳健基金债券投资经理、基金经理助理。现任农银汇理基金管理公司固定收益投资负责人、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，本基金管理人不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说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

“预期差”定律在 2011 年 1 季度的证券市场再次得到演绎。为逐步回笼过度投放的流动性并防范通胀及可能的经济过热，2010、2011 年岁末年初央行再次加息并上调准备金率，加息时点、回收流动性的力度超过市场预期，导致 2011 年 1 月份基本上是股、债“双杀”，到 2、3 月份，由于许多大盘股估值已经很低，过度反应了政策紧缩乃至未来经济下滑的预期，央行也不至于会像元旦、春节前后那样进行紧缩，市场开始持续反弹，中小盘、创业板则由于盈利增长低于预期、估值偏高在反弹后再次下滑。可转债指数走势基本与股市同步，信用债则呈振荡上扬态势。从分类指数来看，上证指数上涨 4.27%，中信可转债指数下跌 1.6%，公司债指数上涨 0.72%，银行间债券总指数上涨 0.05%。进入 2 季度，经济呈典型的“类滞胀”状态，通胀屡创新高，但经济在一开始并未出现真正的回落，部分宏观数据甚至显得比较强劲，为控制通胀，央行继续实施紧缩政策，紧缩的力度和持续的时间超出了市场预期，加上受“国际版可能在年内推出”的预期的影响，股市大部分时间里呈下跌状态，中小盘股由于原来的估值较高、盈利增长低于预期，跌幅相对较大。到 6 月中下旬，市场开始预期经济“高通胀、低增长”的状况可能会逐步得到缓解，中小企业融资政策的出台以及保障房债券发行的提速则进一步强化了市场对政策可能“定向”放松的预期，股市开始急剧反弹。一般债券产品的走势大多和股市反向而行，转债和股市走势正相关。

1 季度本基金克服不能主动购买大盘股票的局限性，及时大力度加仓可转债、保持信用债高仓位运作，获得一定超额收益，但整体操作上仍有点粗糙，一些已解禁以及 1 季度中解禁的创业板、中小板股票，尽管仓位较去年已大幅下降，资质也还不错，但在小股票整体下跌的背景下录得负收益。2 季度本基金对政策紧缩的预期略偏乐观，并不多的新股申购由于

意外的连续两次中签使得净值有所损失，在目前市场预期原有的紧缩政策可能转向“总体稳健、定向放松”的背景下，适当的股票仓位以及本基金在 2 季度后期加仓的转债将有利于净值的提升。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内 A 类基金净值增长率为-2.97%，业绩比较基准收益率为-0.55%；C 类基金净值增长率为-3.12%，业绩比较基准收益率为-0.55%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来半年，通胀回落、经济触底回升，货币政策维持稳健、财政政策“定向”放松应该是大概率事件，在此背景下，权益类资产及信用债的风险收益特征趋好，利率债具有阶段性机会。

#### 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。

#### **4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明**

报告期内本基金未实施利润分配。

### **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**

2011 年上半年度，基金托管人在农银汇理恒久增利债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

#### **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**

2011 年上半年度，农银汇理基金管理有限公司在农银汇理恒久增利债券型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本报告期内本基金未进行收益分配。

#### **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**

2011 年上半年度，由农银汇理基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关农银汇理恒久增利债券型证券投资基金的半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

## 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：农银汇理恒久增利债券型证券投资基金

报告截止日：2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	545,449.63	2,424,868.09
结算备付金		6,523,815.38	11,396,612.97
存出保证金		250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	6.4.7.2	366,297,040.33	378,712,509.52
其中：股票投资		32,194,888.85	44,709,447.12
基金投资		-	-
债券投资		334,102,151.48	334,003,062.40
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		1,781,680.39	10,013,210.28
应收利息	6.4.7.5	2,460,327.70	5,624,846.72
应收股利		-	-
应收申购款		2,112,173.89	2,157,703.71
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		379,970,487.32	410,579,751.29
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		724,934.60	452,358.17
应付管理人报酬		186,198.12	209,644.36
应付托管费		62,066.08	69,881.47
应付销售服务费		4,649.96	3,276.70
应付交易费用	6.4.7.7	16,222.54	45,670.85

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	5,597,374.34	4,065,556.62
负债合计		6,591,445.64	4,846,388.17
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	6.4.7.9	353,296,042.01	372,462,162.99
未分配利润	6.4.7.10	20,082,999.67	33,271,200.13
所有者权益合计		373,379,041.68	405,733,363.12
负债和所有者权益总计		379,970,487.32	410,579,751.29

注：本基金为分级基金，报告截止日 2011 年 6 月 30 日，基金份额总额 353,296,042.01 份，其中农银恒久增利债券 A 基金份额净值 1.0570 元，基金份额总额 333,818,323.65 份；农银恒久增利债券 C 基金份额净值 1.0544 元，基金份额总额 19,477,718.36 份。

## 6.2 利润表

会计主体：农银汇理恒久增利债券型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>		<b>-10,386,226.03</b>	<b>10,262,415.09</b>
1.利息收入		5,414,746.42	8,044,049.84
其中：存款利息收入	6.4.7.11	222,196.66	396,921.29
债券利息收入		5,113,624.77	7,647,128.55
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		78,924.99	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		5,892,624.95	13,700,789.63
其中：股票投资收益	6.4.7.12	6,556,780.59	13,347,586.17
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-677,254.51	329,495.62
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	13,098.87	23,707.84
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	-21,739,138.49	-11,537,194.64

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	45,541.09	54,770.26
<b>减：二、费用</b>		<b>2,279,587.64</b>	<b>3,166,149.75</b>
1. 管理人报酬		1,321,748.18	1,473,407.18
2. 托管费		440,582.69	491,135.79
3. 销售服务费		29,767.29	-
4. 交易费用	6.4.7.18	92,141.93	204,828.43
5. 利息支出		295,473.65	891,198.11
其中：卖出回购金融资产支出		295,473.65	891,198.11
6. 其他费用	6.4.7.19	99,873.90	105,580.24
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>-12,665,813.67</b>	<b>7,096,265.34</b>
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>-12,665,813.67</b>	<b>7,096,265.34</b>

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：农银汇理恒久增利债券型证券投资基金

本报告期：2011年1月1日至2011年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011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）	372,462,162.99	33,271,200.13	405,733,363.12
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-12,665,813.67	-12,665,813.67
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）	-19,166,120.98	-522,386.79	-19,688,507.77
其中：1. 基金申购款	206,678,741.07	17,460,591.64	224,139,332.71
2. 基金赎回款	-225,844,862.05	-17,982,978.43	-243,827,840.48
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	353,296,042.01	20,082,999.67	373,379,041.68

项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
	金净值)		
一、期初所有者权益（基金净值）	630,111,184.27	14,004,991.93	644,116,176.20
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	7,096,265.34	7,096,265.34
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）	-235,049,009.82	-7,423,739.23	-242,472,749.05
其中：1. 基金申购款	88,455,227.98	3,041,627.68	91,496,855.66
2. 基金赎回款	-323,504,237.80	-10,465,366.91	-333,969,604.71
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）	395,062,174.45	13,677,518.04	408,739,692.49

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

农银汇理恒久增利债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)系由基金管理人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》、《农银汇理恒久增利债券型证券投资基金基金合同》及其他有关法律法规的规定，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[2008] 1251 号文批准公开募集。本基金为契约型开放式基金，存续期限为不定期，首次设立募集基金份额为 5,919,822,101.31 份，经德勤华永会计师事务所有限公司验证，并出具了编号为德师报(验)字(08)第 0033 号验资报告。《农银汇理恒久增利债券型证券投资基金基金合同》(以下简称“基金合同”)于 2008 年 12 月 23 日正式生效。本基金的基金管理人为农银汇理基金管理有限公司，基金托管人为交通银行股份有限公司(以下简称“交通银行”)。

根据 2010 年 10 月 22 日发布的《农银汇理基金管理有限公司关于农银汇理恒久增利债券型证券投资基金增加 C 类基金份额类别的公告》，从 2010 年 10 月 25 日起，本基金增设 C 级基金份额(以下简称“农银增利债券 C”)，农银增利债券 C 是指缴纳销售服务费而不缴纳申购费与赎回费的本基金基金份额，缴纳申购费与赎回费的基金份额归为本基金 A 级基金份额(以下简称“农银增利债券 A”)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及于 2010 年 8 月 6 日公告的《农银汇理恒久增利债券型证券投资基金招募说明书(更新)》的有关规定，本基金的投资范围为固定收益类证券，包括国债、金融债、央行票据、企业债、公司债、次级债、可转换债券(含分离交易可转债)、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益证券品种。本基金的投资组合为：债券类资产的投资比例不低于基金资产的 80%，其中企业债券、公司债券、金融债、短期融资券、资产支持证券(含资产收益计划)、次级债等除国债、央行票据以外的债券类资产投资比例不低于债券类资产的 50%，股票等权益类证券的投资比例不超过基金资产的 20%，其中权证资产占基金资产净值的比例为 0% - 3%。现金或到期日在一年以内的政府债券的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采用：中债国债总指数×50% +中债金融债总指数×30% +中债企业债总指数×20%。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则及相关规定(以下简称“企业会计准则”)、基金合同及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求，真实、完整地反映了本基金 2011 年 6 月 30 日的财务状况以及 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净值变动情况。

#### 6.4.4 重要会计政策和会计估计

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

#### 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

本基金本报告期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

本基金本报告期无需说明的重大会计估计变更。

##### 6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期不存在重大会计差错。

#### 6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102 号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2005]107 号文《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《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、2008 年 9 月 18 日《上海、深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》及其他相关税务法规和实务操作，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，不缴纳营业税。
- 2) 对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不缴纳企业所得税。
- 3) 对基金取得的股票股息、红利收入，由上市公司在向基金支付上述收入时代扣代缴 20% 的个人所得税，上市公司在代扣代缴时，减按 50% 计算应纳税所得额。
- 4) 对基金取得的债券利息收入，由发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不缴纳企业所得税。
- 5) 对于基金从事 A 股买卖，自 2008 年 9 月 19 日起，出让方按 0.10% 的税率缴纳证券(股票)交易印花税，对受让方不再缴纳印花税。
- 6) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免于缴纳印花税、企业所得税和个人所得税。

#### 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 2011 年 6 月 30 日
活期存款	545,449.63
定期存款	-
其他存款	-
合计	545,449.63

##### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末
----	-----

		2011年6月30日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		36,645,378.00	32,194,888.85	-4,450,489.15
债券	交易所市场	277,681,233.33	275,353,151.48	-2,328,081.85
	银行间市场	60,046,886.34	58,749,000.00	-1,297,886.34
	合计	337,728,119.67	334,102,151.48	-3,625,968.19
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		374,373,497.67	366,297,040.33	-8,076,457.34

#### 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

##### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

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 2011年6月30日
应收活期存款利息	207.31
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	1,981.56
应收债券利息	2,458,056.90
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	81.93
其他	-
合计	2,460,327.70

#### 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 2011年6月30日
交易所市场应付交易费用	15,997.54
银行间市场应付交易费用	225.00
合计	16,222.54

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应付券商交易单元保证金	250,000.00
应付赎回费	414.24
预提费用	86,780.45
应付代扣代缴税金	5,260,179.65
合计	5,597,374.34

6.4.7.9 实收基金

农银恒久增利债券 A

金额单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	
	基金份额	账面金额
上年度末	353,587,712.96	353,587,712.96
本期申购	183,096,539.31	183,096,539.31
本期赎回（以“-”号填列）	-202,865,928.62	-202,865,928.62
本期末	333,818,323.65	333,818,323.65

农银恒久增利债券 C

金额单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	
	基金份额	账面金额
上年度末	18,874,450.03	18,874,450.03
本期申购	23,582,201.76	23,582,201.76
本期赎回（以“-”号填列）	-22,978,933.43	-22,978,933.43
本期末	19,477,718.36	19,477,718.36

注：1、申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

2、本基金于 2010 年 10 月 25 日分为 A、C 两类。

6.4.7.10 未分配利润

农银恒久增利债券 A

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	22,352,353.15	9,249,421.53	31,601,774.68
本期利润	8,694,805.48	-20,762,567.33	-12,067,761.85

本期基金份额交易产生的变动数	-2,783,915.00	2,273,483.27	-510,431.73
其中：基金申购款	12,422,249.32	3,219,084.60	15,641,333.92
基金赎回款	-15,206,164.32	-945,601.33	-16,151,765.65
本期已分配利润	-	-	-
本期末	28,263,243.63	-9,239,662.53	19,023,581.10

**农银恒久增利债券 C**

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	1,175,373.53	494,051.92	1,669,425.45
本期利润	378,519.34	-976,571.16	-598,051.82
本期基金份额交易产生的变动数	42,546.43	-54,501.49	-11,955.06
其中：基金申购款	1,743,829.99	75,427.73	1,819,257.72
基金赎回款	-1,701,283.56	-129,929.22	-1,831,212.78
本期已分配利润	-	-	-
本期末	1,596,439.30	-537,020.73	1,059,418.57

注：本基金于 2008 年 12 月 23 日成立，自 2010 年 10 月 25 日分为 A、C 两类。

**6.4.7.11 存款利息收入**

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	86,650.94
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	127,888.12
其他	7,657.60
合计	222,196.66

**6.4.7.12 股票投资收益**

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	43,100,222.07
减：卖出股票成本总额	36,543,441.48
买卖股票差价收入	6,556,780.59

**6.4.7.13 债券投资收益**

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
----	---------------------------------------

卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	253,703,126.84
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	251,152,087.07
减：应收利息总额	3,228,294.28
债券投资收益	-677,254.51

#### 6.4.7.14 衍生工具收益

##### 6.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

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 2011年1月1日至2011年6月30日
股票投资产生的股利收益	13,098.87
基金投资产生的股利收益	0.00
合计	13,098.87

#### 6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
1. 交易性金融资产	-21,739,138.49
——股票投资	-17,305,921.94
——债券投资	-4,433,216.55
——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	-21,739,138.49

#### 6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
基金赎回费收入	44,742.70
转换费收入	798.39
合计	45,541.09

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 2011年1月1日至2011年6月30日
交易所市场交易费用	90,516.93
银行间市场交易费用	1,625.00
合计	92,141.93

**6.4.7.19 其他费用**

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
审计费用	37,191.88
信息披露费	49,588.57
银行汇划费	4,093.45
账户服务费	9,000.00
合计	99,873.90

**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**

报告期内对本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

**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	本基金管理人
交通银行股份有限公司	本基金托管人
中国农业银行股份有限公司	本基金的管理人的股东

**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。

**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	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年6月30日	2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	1,321,748.18	1,473,407.18
其中：支付销售机构的客户维护费	191,404.93	213,996.87

注：支付基金管理人农银汇理基金管理有限公司的基金管理费按前一日基金资产净值 0.60%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：

$$\text{日基金管理费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.60\% / \text{当年天数}。$$

#### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年6月30日	2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	440,582.69	491,135.79

注：支付基金托管人交通银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.20%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：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.20\% / \text{当年天数}。$$

#### 6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期		
	2011年1月1日至2011年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	农银恒久增利债券 A	农银恒久增利债券 C	合计
农银汇理基金管理有限公司	-	463.08	463.08
中国农业银行股份有限公司	-	22,969.92	22,969.92
交通银行股份有限公司	-	5,399.05	5,399.05
合计	-	28,832.05	28,832.05

从 2010 年 10 月 25 日起，本基金增设 C 级基金份额，缴纳销售服务费。C 级基金份额支付的销售服务费按前一日 C 级基金资产净值×0.30%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：

$$\text{C 级基金日销售服务费} = \text{前一日 C 级基金基金资产净值} \times 0.30\% / \text{当年天数}。$$

#### 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

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。

#### 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。

**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**

**农银恒久增利债券 A**

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。

**农银恒久增利债券 C**

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。

**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 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行	545,449.63	86,650.94	4,593,372.89	213,446.52

注：本基金的银行存款由基金托管人交通银行保管，按银行同业利率计息。本基金用于证券交易结算的资金通过“交通银行基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司，按银行同业利率计息。于 2011 年 6 月 30 日的相关余额在资产负债表中的“结算备付金”科目中单独列示。

**6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况**

本基金本报告期及上年度可比期间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**

**农银恒久增利债券A**

本基金本报告期内未进行利润分配。

**农银恒久增利债券C**

本基金本报告期内未进行利润分配。

**6.4.12 期末（2011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
002574	明牌珠宝	2011-04-18	2011-07-22	新股网下申购	32.00	26.77	600,000	19,200,000.00	16,062,000.00	-
002576	通达动力	2011-04-22	2011-07-28	新股网下	19.00	17.97	800,000	15,200,000.00	14,376,000.00	-

				申购						
--	--	--	--	----	--	--	--	--	--	--

#### 6.4.12.2 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等流通受限股票。

#### 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固定收益类证券，包括国债、金融债、央行票据、企业债、公司债、次级债、可转换债券(含分离交易可转债)、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益证券品种。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。本基金的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。

本基金的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 - 交通银行，本基金认为与交通银行相关的信用风险不重大。本基金在证券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。本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。

---

##### 6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2011年6月30日	上年末 2010年12月31日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	14,565,670.00	39,653,600.00
合计	14,565,670.00	39,653,600.00

注：未评级的债券投资包括国债、央行票据和政策性银行金融债

## 6.4.13.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2011年6月30日	上年末 2010年12月31日
AAA	169,916,118.10	115,904,978.80
AAA 以下	138,826,483.38	168,626,483.60
未评级	10,793,880.00	9,818,000.00
合计	319,536,481.48	294,349,462.40

注：未评级的债券投资包括国债、央行票据和政策性银行金融债

## 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。

本基金所持证券均在证券交易所或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，本基金的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。本基金的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。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。本基金的基金管理人日常通过对持仓品种组合的久期分析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 2011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	545,449.63	-	-	-	545,449.63
清算备付金	6,523,815.38	-	-	-	6,523,815.38

存出保证金	-	-	-	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	187,447,951.98	144,881,119.50	1,773,080.00	32,194,888.85	366,297,040.33
应收证券清算款	-	-	-	1,781,680.39	1,781,680.39
应收利息	-	-	-	2,460,327.70	2,460,327.70
应收申购款	2,685.08	-	-	2,109,488.81	2,112,173.89
资产总计	194,519,902.07	144,881,119.50	1,773,080.00	38,796,385.75	379,970,487.32
负债					
应付赎回款	-	-	-	724,934.60	724,934.60
应付管理人报酬	-	-	-	186,198.12	186,198.12
应付托管费	-	-	-	62,066.08	62,066.08
应付交易费用	-	-	-	16,222.54	16,222.54
其他负债	-	-	-	5,602,024.30	5,602,024.30
应付销售服务费用	-	-	-	-	-
负债总计	-	-	-	6,591,445.64	6,591,445.64
利率敏感度缺口	194,519,902.07	144,881,119.50	1,773,080.00	32,204,940.11	373,379,041.68
上年度末2010年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	2,424,868.09	-	-	-	2,424,868.09
清算备付金	11,396,612.97	-	-	-	11,396,612.97
存出保证金	-	-	-	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	140,386,112.82	167,108,340.40	26,508,609.18	44,709,447.12	378,712,509.52
应收证券清算款	-	-	-	10,013,210.28	10,013,210.28
应收利息	-	-	-	5,624,846.72	5,624,846.72
应收申购款	5,964.22	-	-	2,151,739.49	2,157,703.71
资产总计	154,213,558.10	167,108,340.40	26,508,609.18	62,749,243.61	410,579,751.29
负债					
应付赎回款	-	-	-	452,358.17	452,358.17
应付管理人报酬	-	-	-	209,644.36	209,644.36
应付托管费	-	-	-	69,881.47	69,881.47
应付交易费用	-	-	-	45,670.85	45,670.85
其他负债	-	-	-	4,065,556.62	4,065,556.62
应付销售服务费用	-	-	-	3,276.70	3,276.70

负债总计	-	-	-	4,846,388.17	4,846,388.17
利率敏感度缺口	154,213,558.10	167,108,340.40	26,508,609.18	57,902,855.44	405,733,363.12

注：上表按金融资产和金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

#### 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 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
	1. 市场利率平行上升25个基点	减少约323.45万元	减少约291.83万元
	2. 市场利率平行下降25个基点	增加约323.45万元	增加约291.83万元

#### 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或银行间同业市场交易的债券和股票，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，本基金债券投资比例不得低于基金资产的 80%，其中企业债券、公司债券、金融债、短期融资券、资产支持证券、次级债等除国债、央行票据以外的债券类资产投资比例不低于债券类资产的 50%，股票等权益类证券的投资比例不超过基金资产的 20%，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	上年度末
----	-----	------

	2011 年 6 月 30 日		2010 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	32,194,888.85	8.62	44,709,447.12	11.02
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	32,194,888.85	8.62	44,709,447.12	11.02

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于本报告期末，本基金持有的股票投资、权证投资等权益类投资占基金资产净值的比例为 8.62%(上年度末：11.02%)，占基金净值的比重较小，因此，本基金本期末及上年度末面临的其他价格风险不重大。

## 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	32,194,888.85	8.47
	其中：股票	32,194,888.85	8.47
2	固定收益投资	334,102,151.48	87.93
	其中：债券	334,102,151.48	87.93
	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	7,069,265.01	1.86
6	其他各项资产	6,604,181.98	1.74
7	合计	379,970,487.32	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	-	-
C	制造业	30,438,000.00	8.15
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	14,376,000.00	3.85
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	16,062,000.00	4.30
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,756,888.85	0.47
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	32,194,888.85	8.62

### 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	002574	明牌珠宝	600,000	16,062,000.00	4.30
2	002576	通达动力	800,000	14,376,000.00	3.85
3	601199	江南水务	119,435	1,756,888.85	0.47

### 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	002574	明牌珠宝	19,200,000.00	4.73
2	002576	通达动力	15,200,000.00	3.75
3	002233	塔牌集团	4,689,427.15	1.16
4	601199	江南水务	2,245,378.00	0.55

注：买入金额按买入的成交金额（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	002156	通富微电	9,824,153.60	2.42
2	002233	塔牌集团	4,397,022.57	1.08
3	002480	新筑股份	3,951,058.24	0.97
4	002488	金固股份	2,965,288.56	0.73
5	002499	科林环保	2,455,205.25	0.61
6	300124	汇川技术	2,297,761.36	0.57
7	300105	龙源技术	2,177,207.20	0.54
8	002482	广田股份	1,819,910.19	0.45
9	002469	三维工程	1,705,875.42	0.42
10	300142	沃森生物	1,624,915.60	0.40
11	601098	中南传媒	1,618,193.74	0.40
12	002498	汉缆股份	1,333,543.64	0.33
13	002422	科伦药业	932,695.00	0.23
14	300137	先河环保	929,855.94	0.23
15	300136	信维通信	784,905.30	0.19
16	300102	乾照光电	732,802.00	0.18
17	300126	锐奇股份	656,986.18	0.16
18	300122	智飞生物	575,424.12	0.14
19	600998	九州通	470,482.14	0.12
20	002494	华斯股份	465,060.02	0.11

注：卖出金额按卖出的成交金额（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	41,334,805.15
卖出股票的收入（成交）总额	43,100,222.07

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	15,591,550.00	4.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,768,000.00	2.62
	其中：政策性金融债	9,768,000.00	2.62
4	企业债券	171,852,199.50	46.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	136,890,401.98	36.66
8	其他	-	-
9	合计	334,102,151.48	89.48

### 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	113002	工行转债	425,350	50,391,214.50	13.50
2	113001	中行转债	464,330	49,023,961.40	13.13
3	098082	09 华西债	200,000	19,628,000.00	5.26
	111055		135,000	13,419,000.00	3.59
4	098039	09 国药债	200,000	19,354,000.00	5.18
5	122964	09 龙湖债	126,200	13,139,944.00	3.52

### 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

告编制日以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	1,781,680.39
3	应收股利	-
4	应收利息	2,460,327.70
5	应收申购款	2,112,173.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,604,181.98

**7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	113002	工行转债	50,391,214.50	13.50
2	113001	中行转债	49,023,961.40	13.13
3	110009	双良转债	6,282,640.00	1.68
4	110011	歌华转债	5,160,137.40	1.38
5	110007	博汇转债	4,041,000.00	1.08
6	125731	美丰转债	3,531,073.64	0.95
7	110003	新钢转债	3,282,409.00	0.88
8	125709	唐钢转债	1,656,885.00	0.44
9	126729	燕京转债	1,250,251.18	0.33

**7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	002574	明牌珠宝	16,062,000.00	4.30	新股网下申购
2	002576	通达动力	14,376,000.00	3.85	新股网下申购

## 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

份额级别	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
农银恒久增利债券 A	28,506	11,710.46	90,366,035.38	27.07%	243,452,288.27	72.93%
农银恒久增利债券 C	220	88,535.08	0.00	0.00%	19,477,718.36	100.00%
合计	28,726	12,298.82	90,366,035.38	25.58%	262,930,006.63	74.42%

注：1、本基金于 2008 年 12 月 23 日成立，自 2010 年 10 月 25 日分为 A、C 两类。

2、本基金机构、个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额；对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数。

### 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	份额级别	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	农银恒久增利债券 A	104,462.77	0.0313%
	农银恒久增利债券 C	93.21	0.0005%
	合计	104,555.98	0.0296%

注：1、本基金于 2008 年 12 月 23 日成立，自 2010 年 10 月 25 日分为 A、C 两类。

2、从业人员持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额；对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数。

## 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	农银恒久增利债券 A	农银恒久增利债券 C
----	------------	------------

基金合同生效日(2008年12月23日)基金份额总额	5,919,822,101.31	296,110.65
本报告期期初基金份额总额	353,587,712.96	18,874,450.03
本报告期基金总申购份额	183,096,539.31	23,582,201.76
减:本报告期基金总赎回份额	202,865,928.62	22,978,933.43
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	333,818,323.65	19,477,718.36

注: 1、本基金于 2008 年 12 月 23 日成立, 自 2010 年 10 月 25 日分为 A、C 两类。

2、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

报告期内基金管理人无重大人事变动。本报告期内托管人的专门基金托管部门未发生重大的人事变动。

### 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、基金财产的诉讼。 本报告期内无涉及基金托管业务的诉讼事项。

### 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 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内未发生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稽查或处罚等情况

报告期内未发生管理人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况。本报告期内托

管人的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。

### 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	
国泰君安	1	41,011,546.19	95.15%	33,322.27	94.94%	-
长江证券	1	2,088,675.88	4.85%	1,775.42	5.06%	-

注：1、公司租用交易席位的证券公司应同时满足以下基本条件：

- (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。

2、本基金本报告期无新增或剔除交易单元。

#### 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
国泰君安	22,592,723.88	7.30%	-	-	-	-
长江证券	286,712,012.50	92.70%	275,900,000.00	100.00%	-	-

### 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	关于旗下部分基金增加国信证券股份有限公司	证券时报、基金管	2011-01-19

	公司为代销机构的公告	理人网站	
2	农银汇理基金管理公司关于开通工商银行借记卡网上交易的公告	证券时报、基金管理人网站	2011-01-21
3	关于旗下部分基金增加渤海银行股份有限公司为代销机构及申购费率优惠的公告	证券时报、基金管理人网站	2011-02-25
4	农银汇理基金公司关于基金代销机构信息变更的公告	证券时报、基金管理人网站	2011-03-19
5	关于农银汇理基金管理有限公司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	证券时报、基金管理人网站	2011-04-09
6	农银汇理恒久增利债券型证券投资基金暂停大额申购、转换转入、定期定额投资公告	证券时报、基金管理人网站	2011-04-19
7	农银汇理恒久增利债券型证券投资基金恢复大额申购、转换转入、定期定额投资公告	证券时报、基金管理人网站	2011-04-26
8	农银汇理基金管理有限公司股东名称及公司住所变更公告	证券时报、基金管理人网站	2011-06-14
9	农银汇理基金管理有限公司关于旗下部分基金参加交通银行网上银行、手机银行申购费率优惠活动的公告	证券时报、基金管理人网站	2011-06-29

## 11 备查文件目录

### 11.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准本基金募集的文件；
- 2、《农银汇理恒久增利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理恒久增利债券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。

### 11.2 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。

### 11.3 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  
二〇一一年八月二十五日