农银汇理恒久增利债券型证券投资基金 2010年半年度报告摘要

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:二〇一〇年八月二十七日

1 重要提示及目录

1.1 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。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2010年8月26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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2010年1月1日起至6月30日止。

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
基金主代码	660002
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	395,062,174.45份
基金合同存续期	不定期

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	本基金的业绩比较基准为中债国债总指数×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。

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	duanzhuoli@abc-ca.com	zhangyd@bankcomm.com
客户服务电话		021-61095599	95559
传真		021-61095556	021-62701216

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(2010年1月1日 至 2010年6月30日)
本期已实现收益	18,633,459.98
本期利润	7,096,265.34
加权平均基金份额本期利润	0.0149
本期加权平均净值利润率	1.44%
本期基金份额净值增长率	1.21%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2010年6月30日)
期末可供分配利润	13,677,518.04
期末可供分配基金份额利润	0.0346
期末基金资产净值	408,739,692.49
期末基金份额净值	1.0346
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2010年6月30日)
基金份额累计净值增长率	3.77%

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

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	-0.66%	0.32%	-0.31%	0.11%	-0.35%	0.21%
过去三个月	-1.44%	0.32%	0.70%	0.09%	-2.14%	0.23%
过去六个月	1.21%	0.27%	2.47%	0.08%	-1.26%	0.19%
过去一年	3.93%	0.30%	0.44%	0.07%	3.49%	0.23%
自基金成立起至今	3.77%	0.25%	-2.26%	0.10%	6.03%	0.15%

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

(2008年12月23日至2010年6月30日)

注: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。

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5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和农银汇理中小盘股票型基金。截至2010年6月30日,公司管理的基金资产净值为174.78(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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈加荣	本基金的基金经理、公司固定收益投资负责人	2008-12-23	-	10	天津大学管理工程硕士,十年证券从业经历,具有基金从业资格。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。

附注: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遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金参加"新亚制程"、"黑牛食品"两只新股发行询价,由于资金不足,根据相关规定没有缴款,导致新股申购无效。但本次无效申购没有造成基金财产损失。管理人将严格遵守《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

近年来,中国证券市场对经济运行、政策调整提前反应的程度可算得上已超过历史平均水平,也超过同时代的西方市场。同时,由于房地产在经济中的支柱作用,股市的"牛"、"熊"转变和房产市场的调控的伴生特征上半年也再次得到充分的展示。

2009年末,市场预期2010年2季度央行可能为防范经济过热而适当收紧政策,相应1季度会出现难得的信贷较高增长,经济持续向上共存的局面,从而在1季度尚有投资机会。但2010年1月再次巨幅放量的信贷,使得市场预期央行将被迫提前紧缩,流动性将会收紧,经济前景变差,2009年12月超预期上升的CPI也进一步增强了市场对通胀乃至加息的预期,抛售股票成为适当的选择,1月股市下跌,后由于市场发现央行的紧缩并没有想象中的严厉,而经济仍在回升,企业盈利在增加,股市开始振荡反弹。

4月中旬,在1季度全国主要城市房价大幅飙升的情况下,政府为抓紧推进经济结构的转型,同时也为平民怨,果断出台史上最严厉的房地产调控政策,严格限制房地产信贷,部分城市酝酿推出类似房产保有权的政策,市场预期转变,认为房地产市场将再次进入下跌通道,房价的下跌将导致成交量锐减,后续房产投资下降、进而导致房地产产业链上下游盈利全线下挫,经济降温将超预期。而且在此之前,为防止银行过度放贷进而导致经济过热,控制市场流动性,央行在"窗口"指导的同时,重启了3年期央票的发行,加上外部危机等因素的累加影响,股市在经历两个多月的震荡盘整后步入下降通道,上证指数1个多月时间下降600多点,此后在估值偏低、经济出现下滑态势,市场对政策、尤其是房地产政策可能不再继续抽紧、甚至可能略有松动的预期开始重新抬头的情况下,股市开始振荡寻底。

1季度上证指数下跌5.13%,可转债基本随同股市,在估值和扩容双重压力下下行,中信可转债指数下跌9.56%;一般利率产品则由于预期银行信贷将受到严控,债券配置压力大增,加息有限,等待成本高而被推高,银行间国债指数上升1.47%,信用债则由于过去已充分反应加息预期、绝对票息较高、抵抗利率风险能力较强,以及供给的下降而受到市场的持续追捧,公司债指数上涨3.69%。二季度,可转债由于遭受股市下跌带来的溢价下降、大盘转债上市带来的供给冲击的双重打击下而相应下滑;债券利率产品及信用产品相对受益。经济大幅下降的预期以及银行信贷的控制直接推高了利率产品的价格,短期的通胀压力已影响有限。信用产品则在股市偏弱、债市流动性充裕的情况下继续受到市场的追捧而持续上扬。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期净值增长率为1.21%,同期业绩比较基准收益率为2.47%。

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3季度,经济下滑仍将持续,通胀压力趋缓,包括房地产政策在内的调控政策可能不会再继续收紧,经济结构调整正"只争朝夕"地加以推进,伴随房价下跌后房产交易量的放大,以及市场对"转型刺激"预期的增强,股债风险收益特征可能将酝酿转变。

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)等)《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。

公司委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。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规和基金合同要求以及基金实际运作情况,本基金报告期内不需分配利润。

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

2010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

2010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。2010年3月,农银汇理恒久增利债券型证券投资基金在申购"新亚制程"、"黑牛食品"过程中,由于操作人员未对融资事项进行妥善安排,导致基金未及时融资,申购资金不足,被迫放弃新股申购。

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

2010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:2010年6月30日

单位:人民币元

资产		本期末 2010年6月30日	上年度末 2009年12月31日
资产:			
银行存款		4,593,372.89	13,205,208.98
结算备付金		11,663,833.50	24,149,026.09
存出保证金		250,000.00	250,000.00
交易性金融资产		381,334,986.33	606,204,950.59
其中:股票投资		29,188,452.22	62,995,931.65
基金投资		-	-
债券投资		352,146,534.11	543,209,018.94
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		76,378,504.12	-
应收利息		3,926,549.76	10,780,171.61
应收股利		2,896.69	-
应收申购款		491,282.48	2,294,802.44
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		478,641,425.77	656,884,159.71
负债和所有者权益		本期末 2010年6月30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		-	-
卖出回购金融资产款		65,000,000.00	-
应付证券清算款		-	528,425.53
应付赎回款		680,608.83	8,590,437.86
应付管理人报酬		206,106.21	364,771.25
应付托管费		68,702.09	121,590.41
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		41,782.00	21,898.18
应交税费		-	-
应付利息		4,698.61	-
应付利润		-	1,794,695.56
递延所得税负债		-	-
其他负债		3,899,835.54	1,346,164.72
负债合计		69,901,733.28	12,767,983.51
所有者权益:			
实收基金		395,062,174.45	630,111,184.27
未分配利润		13,677,518.04	14,004,991.93
所有者权益合计		408,739,692.49	644,116,176.20
负债和所有者权益总计		478,641,425.77	656,884,159.71

注:报告截止日2010年6月30日,基金份额净值1.0346元,基金份额总额395,062,174.45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:2010年1月1日 至 2010年6月30日

单位:人民币元

项目		本期 2010年1月1日 至 2010年6月30日	上年度可比期间 2009年1月1日 至 2009年6月30日
一、收入		10,262,415.09	-13,620,908.19
1.利息收入		8,044,049.84	32,589,547.61
其中:存款利息收入		396,921.29	8,555,582.37
债券利息收入		7,647,128.55	24,033,965.24
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)		13,700,789.63	-35,824,871.15
其中:股票投资收益		13,347,586.17	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益		329,495.62	-35,824,871.15
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		23,707.84	-
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		-11,537,194.64	-11,533,643.46
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)		54,770.26	1,148,058.81
减:二、费用		3,166,149.75	14,006,181.91
1.管理人报酬		1,473,407.18	10,404,999.88
2.托管费		491,135.79	3,468,333.29
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		204,828.43	31,339.48
5.利息支出		891,198.11	-
其中:卖出回购金融资产支出		891,198.11	-
6.其他费用		105,580.24	101,509.26
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		7,096,265.34	-27,627,090.10
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		7,096,265.34	-27,627,090.10

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:2010年1月1日 至 2010年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 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
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
项目	上年度可比期间 2009年1月1日 至 2009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)	5,919,822,101.31	8,842,269.51	5,928,664,370.82
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-27,627,090.10	-27,627,090.10
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)	-4,277,345,586.40	16,092,910.54	-4,261,252,675.86
其中:1.基金申购款	211,200,999.13	-798,497.14	210,402,501.99
2.基金赎回款	-4,488,546,585.53	16,891,407.68	-4,471,655,177.85
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)	1,642,476,514.91	-2,691,910.05	1,639,784,604.86

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《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及于2009年8月4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会计业务操作的有关规定。

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2010年6月30日的财务状况以及2010年1月1日至2010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 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的说明

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 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〔2007〕84号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、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4月23日《上海、深圳证券交易所关于做好交易相关系统印花税率参数调整的通知》、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,暂免予缴纳印花税、企业所得税和个人所得税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 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没有发生变化。

6.4.7.2 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	本基金的管理人
交通银行股份有限公司	本基金的托管人

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 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。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2010年1月1日 至 2010年6月30日	上年度可比期间 2009年1月1日 至 2009年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	1,473,407.18	10,404,999.88
其中:支付销售机构的客户维护费	213,996.87	1,464,966.38

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:

日基金管理费=前一日基金资产净值×0.60%/当年天数。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2010年1月1日 至 2010年6月30日	上年度可比期间 2009年1月1日 至 2009年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	491,135.79	3,468,333.29

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:

日基金托管费=前一日基金资产净值×0.20%/当年天数。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位:人民币元

本期 2010年1月1日 至 2010年6月30日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
-	-	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2009年1月1日 至 2009年6月30日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
交通银行	251,674,532.88	513,842,426.57	-	-	-	-

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 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。

6.4.8.4.2 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。

6.4.8.5 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6月30日		上年度可比期间 2009年1月1日 至 2009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
交通银行股份有限公司	4,593,372.89	213,446.52	86,216,289.14	840,330.92

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2010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。

6.4.8.6 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。

6.4.9 期末(2010年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 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
002380	科远股份	2010-03-23	2010-07-01	新股网下申购	39.00	46.13	14,501	565,539.00	668,931.13	-
002390	信邦制药	2010-04-08	2010-07-16	新股网下申购	33.00	33.46	42,714	1,409,562.00	1,429,210.44	-
002391	长青股份	2010-04-08	2010-07-16	新股网下申购	51.00	45.39	18,492	943,092.00	839,351.88	-
002402	和而泰	2010-04-30	2010-08-11	新股网下申购	35.00	32.80	14,375	503,125.00	471,500.00	-
002403	爱仕达	2010-04-30	2010-08-11	新股网下申购	18.80	16.16	33,228	624,686.40	536,964.48	-
002405	四维图新	2010-05-06	2010-08-18	新股网下申购	25.60	33.18	35,130	899,328.00	1,165,613.40	-
002406	远东传动	2010-05-06	2010-08-18	新股网下申购	26.60	22.47	18,024	479,438.40	404,999.28	-
002407	多氟多	2010-05-06	2010-08-18	新股网下申购	39.39	41.65	6,870	270,609.30	286,135.50	-
002415	海康威视	2010-05-19	2010-08-30	新股网下申购	68.00	69.30	37,586	2,555,848.00	2,604,709.80	-
002422	科伦药业	2010-05-26	2010-09-03	新股网下申购	83.36	93.80	76,225	6,354,116.00	7,149,905.00	-
002437	誉衡药业	2010-06-09	2010-09-27	新股网下申购	50.00	61.80	20,051	1,002,550.00	1,239,151.80	-
300070	碧水源	2010-04-12	2010-07-21	新股网下申购	69.00	93.20	22,868	1,577,892.00	2,131,297.60	-
300074	华平股份	2010-04-16	2010-07-27	新股网下申购	72.00	63.41	13,724	988,128.00	870,238.84	-
300077	国民技术	2010-04-23	2010-08-02	新股网下申购	87.50	116.75	15,335	1,341,812.50	1,790,361.25	-
300080	新大新材	2010-05-10	2010-09-27	新股网下申购	43.40	36.00	47,932	2,080,248.80	1,725,552.00	-
300082	奥克股份	2010-05-10	2010-08-20	新股网下申购	85.00	67.55	14,099	1,198,415.00	952,387.45	-

6.4.9.2 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的股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 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。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2010年6月30日止,基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额65,000,000.00元,于2010年7月6日(先后)到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券,按证券交易所规定的比例折算为标准券后,不低于债券回购交易的余额。

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	29,188,452.22	6.10
	其中:股票	29,188,452.22	6.10
2	固定收益投资	352,146,534.11	73.57
	其中:债券	352,146,534.11	73.57
	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	16,257,206.39	3.40
6	其他各项资产	81,049,233.05	16.93
7	合计	478,641,425.77	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	21,469,250.45	5.25
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C