农银汇理中小盘股票型证券投资基金 2010年年度报告摘要

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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告期自2010年3月25日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	农银中小盘股票
基金主代码	660005
交易代码	660005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年3月25日
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	1,816,887,816.34份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	精选基本面优良且具有良好成长潜力的中小盘股票，在严格控制风险的前提下采用积极主动的管理手段，以充分分享中小市值上市公司成长过程所带来的收益。
投资策略	本基金在投资上遵循“自上而下”和“自下而上”相结合的方法构建投资组合。基金管理人将严格遵循股票库的制度，在中小盘股票库内通过对个股基本面、估值水平、成长潜力等因素的深入分析，以筛选出符合本基金投资要求的股票。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为30%×天相小盘指数+45%×天相中盘指数+25%×中证全债指数。
风险收益特征	本基金为中小盘股票型证券投资基金，是高风险、高收益的基金品种，其风险和收益水平均高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金，属于股票型基金中风险和收益水平较高的品种。

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

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告摘要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

§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3月25日至2010年12月31日
本期已实现收益	949,248,188.62
本期利润	1,021,147,778.17
加权平均基金份额本期利润	0.1663
本期基金份额净值增长率	22.11%
3.1.2 期末数据和指标	2010年末
期末可供分配基金份额利润	0.2211
期末基金资产净值	2,218,580,716.79
期末基金份额净值	1.2211

注：1、本基金的基金合同于2010年3月25日生效，至2010年12月31日不满一年。

2、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。

3、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。

4、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	4.43%	1.65%	5.12%	1.36%	-0.69%	0.29%
过去六个月	29.29%	1.40%	22.57%	1.21%	6.72%	0.19%
自基金合同生效起至今	22.11%	1.20%	2.67%	1.30%	19.44%	-0.10%

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

农银汇理中小盘股票型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2010年3月25日至2010年12月31日）

注：1、本基金的基金合同于2010年3月25日生效，至2010年12月31日不满一年。

2、本基金股票投资比例范围为基金资产的60%-95%，其中投资于中小盘股票的比例不少于股票投资的80%；除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的5%-40%，其中权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%，现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金建仓期为基金合同生效日（2010年3月25日）起六个月，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

农银汇理中小盘股票型证券投资基金
合同生效以来净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图

注：1、本基金的基金合同于2010年3月25日生效，至2010年12月31日不满一年。

2、基金合同生效当年净值增长率及业绩比较基准增长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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
程涛	本基金基金经理	2010-10-19	-	7	金融学硕士，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。
郝兵	本基金基金经理	2010-03-25	2010-10-19	8	经济学硕士，具有基金从业资格。曾任泰信基金管理公司基金经理、中信基金管理公司股权投资部高级副总裁和国泰基金管理公司财富管理中心投资经理。曾任农银汇理基金管理公司投资部副总经理、基金经理。
郭振宇	本基金基金经理助理	2010-03-26	-	3	金融学硕士。曾任上海新理益投资管理公司投资经理、资产管理部副总和农银汇理基金公司研究员、基金经理助理。

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。

3、基金经理助理郭振宇于2011年3月15日离任。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》，基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产。报告期内，本基金管理人未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

本基金三月底成立后，随着房地产调控政策趋于严厉，同时伴随着欧债危机的出现，市场出现了一波较大的调整，给基金提供了较好的建仓时机。在下跌过程中，基金逐步建仓，着重加大了消费和新兴产业的结构配置，进入8月份，市场转暖，中小盘风格的个股表现较为强劲，使得基金很快取得了较好的正收益。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

报告期本基金净值增长率为22.11%，同期业绩比较基准收益率为2.67%。

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，因而我们在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，同时由于中小盘风格个股的弹性和波动较大，基金将加强对于仓位的调节，兼顾结构的平衡性。

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

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，本基金收益每年最多分配6次，每次基金收益分配比例不低于收益分配基准日可供分配利润的20%。” 即本基金每年无应分配的利润金额。

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20654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	农银汇理中小盘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中小盘股票型证券投资基金（以下简称“农银汇理中小盘股票型基金”）的财务报表，包括2010年12月31日的资产负债表、2010年3月25日(基金合同生效日)至2010年12月31日止期间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中小盘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中小盘股票型基金2010年12月31日的财务状况以及2010年3月25日(基金合同生效日)至2010年12月31日止期间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：农银汇理中小盘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	本期末 2010年12月31日
资产：	
银行存款	255,973,767.35
结算备付金	13,061,194.37
存出保证金	5,274,563.96
交易性金融资产	2,028,892,210.87
其中：股票投资	2,028,892,210.87
基金投资	-
债券投资	-
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	-
应收利息	76,692.80
应收股利	-
应收申购款	9,535,800.96
递延所得税资产	-
其他资产	-
资产总计	2,312,814,230.31
负债和所有者权益	本期末 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	-
卖出回购金融资产款	-
应付证券清算款	75,098,683.35
应付赎回款	4,061,556.19
应付管理人报酬	2,917,245.84
应付托管费	486,207.66
应付销售服务费	-
应付交易费用	8,764,513.31
应交税费	-
应付利息	-
应付利润	-
递延所得税负债	-
其他负债	2,905,307.17
负债合计	94,233,513.52
所有者权益：	
实收基金	1,816,887,816.34
未分配利润	401,692,900.45
所有者权益合计	2,218,580,716.79
负债和所有者权益总计	2,312,814,230.31

注：1、本基金的基金合同于2010年3月25日生效，至2010年12月31日不满一年。

2、报告截止日2010年12月31日，基金份额净值1.2211元，基金份额总额1,816,887,816.34份。

7.2 利润表

会计主体：农银汇理中小盘股票型证券投资基金
本报告期：2010年3月25日至2010年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期 2010年3月25日至2010年12月31日
一、收入	1,156,271,040.33
1.利息收入	23,762,095.87
其中：存款利息收入	12,037,884.02
债券利息收入	11,174,238.69
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	549,973.16
其他利息收入	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	1,049,189,706.40
其中：股票投资收益	1,011,882,810.44
基金投资收益	-
债券投资收益	9,393,900.37
资产支持证券投资收益	-
衍生工具收益	-
股利收益	27,912,995.59
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	71,899,589.55
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	11,419,648.51
减：二、费用	135,123,262.16
1.管理人报酬	72,401,497.17
2.托管费	12,066,916.18
3.销售服务费	-
4.交易费用	50,266,952.08
5.利息支出	-
其中：卖出回购金融资产支出	-
6.其他费用	387,896.73
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	1,021,147,778.17
减：所得税费用	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	1,021,147,778.17

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：农银汇理中小盘股票型证券投资基金
本报告期：2010年3月25日至2010年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2010年3月25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)	9,730,785,653.20	-	9,730,785,653.20
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	1,021,147,778.17	1,021,147,778.17
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)	-7,913,897,836.86	-619,454,877.72	-8,533,352,714.58
其中：1.基金申购款	513,289,657.66	88,870,265.92	602,159,923.58
2.基金赎回款	-8,427,187,494.52	-708,325,143.64	-9,135,512,638.16
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)	1,816,887,816.34	401,692,900.45	2,218,580,716.79

报告附注为财务报表的组成部分

本报告页码从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

农银汇理中小盘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［2010］第106号《关于同意农银汇理中小盘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《农银汇理中小盘股票型证券投资基金基金合同》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9,726,189,932.23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（2010）第064号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《农银汇理中小盘股票型证券投资基金基金合同》于2010年3月25日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为9,730,785,653.20份基金份额，其中认购资金利息折合4,595,720.97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《农银汇理中小盘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%，其中投资于中小盘股票的比例不少于股票投资的80%；除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的5%-40%；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%。本基金的业绩比较基准为：30%×天相小盘指数+45%×天相中盘指数+25%×中证全债指数。

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》、《农银汇理中小盘股票型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注7.4.4所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

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3月25日（基金合同生效日）至2010年12月31日止期间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3月25日（基金合同生效日）至2010年12月31日止期间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。本期财务报表的实际编制期间为2010年3月25日（基金合同生效日）至2010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。本基金现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、买入返售金融资产和各类应收款项等。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；对于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，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。

对于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；对于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 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	本基金的管理人
中国建设银行股份有限公司	本基金的托管人
中国农业银行股份有限公司	本基金管理人的股东
中国铝业股份有限公司	本基金管理人的股东
东方汇理资产管理公司	本基金管理人的股东

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期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。本基金本报告期无应支付关联方的佣金，期末无应付关联方佣金余额。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2010年3月25日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	72,401,497.17
其中：支付销售机构的客户维护费	17,093,996.70

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。

7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2010年3月25日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	12,066,916.18

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。

7.4.8.3 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

银行间市场交易的各关联方名称	本期 2010年3月25日至2010年12月31日					
	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
中国建设银行	-	-	490,000,000.00	230,317.60	-	-

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.4.8.4.2 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。

7.4.8.5 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3月25日至2010年12月31日		上年度可比期间 2009年1月1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	255,973,767.35	11,855,632.92	-	-

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。

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期无在承销期内参与关联方承销的证券。

7.4.9 期末（2010年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

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。

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
600315	上海家化	2010-12-06	公告重大事项	37.13	-	-	1,000,000	32,359,260.21	37,130,000.00	-

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.9.3.1 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。

7.4.9.3.2 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。

7.4.10 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1,991,762,210.87元，属于第二层级的余额为37,130,000.00元，无属于第三层级的余额。

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。

（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	2,028,892,210.87	87.72
	其中：股票	2,028,892,210.87	87.72
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	269,034,961.72	11.63
6	其他各项资产	14,887,057.72	0.64
7	合计	2,312,814,230.31	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	10,803,860.10	0.49
B	采掘业	256,211.40	0.01
C	制造业	1,171,322,476.99	52.80
C0	食品、饮料	134,811,909.59	6.08
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	193,936,793.01	8.74
C5	电子	180,677,235.46	8.14
C6	金属、非金属	176,322,680.34	7.95
C7	机械、设备、仪表	190,886,973.39	8.60
C8	医药、生物制品	243,786,123.40	10.99
C99	其他制造业	50,900,761.80	2.29
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	117,451,020.08	5.29
F	交通运输、仓储业	143,634,082.76	6.47
G	信息技术业	197,972,406.19	8.92
H	批发和零售贸易	127,819,186.68	5.76
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	93,991,954.02	4.24
L	传播与文化产业	14,686,029.61	0.66
M	综合类	150,954,983.04	6.80
	合计	2,028,892,210.87	91.45

8.3 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

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	4,308,076	150,954,983.04	6.80
2	000650	仁和药业	3,070,852	70,322,510.80	3.17
3	601888	中国国旅	2,043,666	63,292,336.02	2.85
4	000869	张 裕 A	587,563	56,382,545.48	2.54
5	002017	东信和平	2,003,967	50,900,761.80	2.29
6	600261	阳光照明	1,200,659	50,799,882.29	2.29
7	600276	恒瑞医药	847,299	50,465,128.44	2.27
8	000063	中兴通讯	1,800,000	49,140,000.00	2.21
9	601111	中国国航	3,287,400	44,971,632.00	2.03
10	600029	南方航空	4,600,000	44,804,000.00	2.02

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

2、投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于农银汇理基金管理有限公司网站的年度报告正文。

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	占期末基金资产净值比例(%)
1	600519	贵州茅台	442,314,333.37	19.94
2	600089	特变电工	406,856,578.08	18.34
3	600594	益佰制药	318,981,823.38	14.38
4	600000	浦发银行	313,093,764.80	14.11
5	600415	小商品城	310,937,092.73	14.02
6	600315	上海家化	293,820,296.12	13.24
7	000538	云南白药	284,489,743.97	12.82
8	600036	招商银行	280,084,372.07	12.62
9	600196	复星医药	279,272,153.60	12.59
10	600557	康缘药业	275,912,597.25	12.44
11	600298	安琪酵母	273,738,185.78	12.34
12	601166	兴业银行	273,457,944.95	12.33
13	600809	山西汾酒	273,318,496.02	12.32
14	600582	天地科技	268,001,896.63	12.08
15	601398	工商银行	265,807,567.34	11.98
16	002024	苏宁电器	262,247,329.07	11.82
17	600970	中材国际	261,601,779.51	11.79
18	300002	神州泰岳	255,256,981.06	11.51
19	600202	哈空调	240,445,704.94	10.84
20	600875	东方电气	235,512,794.21	10.62
21	600280	南京中商	218,481,011.95	9.85
22	000061	农 产 品	192,226,014.85	8.66
23	600312	平高电气	192,203,683.35	8.66
24	000786	北新建材	182,892,859.44	8.24
25	601318	中国平安	180,512,202.13	8.14
26	000400	许继电气	170,236,998.81	7.67
27	600694	大商股份	160,784,179.58	7.25
28	000792	盐湖钾肥	159,829,039.37	7.20
29	600067	冠城大通	158,638,195.52	7.15
30	000425	徐工机械	158,135,081.58	7.13
31	600517	置信电气	155,203,517.22	7.00
32	000568	泸州老窖	152,473,418.54	6.87
33	000401	冀东水泥	149,528,905.87	6.74
34	601601	中国太保	145,304,372.48	6.55
35	600125	铁龙物流	130,389,740.84	5.88
36	600537	海通集团	123,495,603.57	5.57
37	000969	安泰科技	121,798,435.89	5.49
38	002001	新 和 成	120,863,059.33	5.45
39	600547	山东黄金	120,785,780.92	5.44
40	000650	仁和药业	120,155,404.58	5.42
41	600216	浙江医药	119,937,684.97	5.41
42	600521	华海药业	119,001,636.83	5.36
43	600352	浙江龙盛	116,074,603.59	5.23
44	002096	南岭民爆	114,779,874.87	5.17
45	000983	西山煤电	111,019,083.87	5.00
46	000858	五 粮 液	110,046,441.40	4.96
47	600880	博瑞传播	109,655,404.51	4.94
48	600887	伊利股份	107,401,009.90	4.84
49	600406	国电南瑞	106,814,311.99	4.81
50	000559	万向钱潮	104,214,670.12	4.70
51	600276	恒瑞医药	103,865,831.86	4.68
52	600028	中国石化	102,909,291.55	4.64
53	600505	西昌电力	100,962,402.79	4.55
54	600690	青岛海尔	97,978,283.50	4.42
55	600655	豫园商城	92,058,871.38	4.15
56	600251	冠农股份	86,379,647.84	3.89
57	000686	东北证券	85,343,606.27	3.85
58	600489	中金黄金	84,263,921.80	3.80
59	600354	敦煌种业	82,280,878.23	3.71
60	600048	保利地产	82,116,831.27	3.70
61	002163	中航三鑫	81,637,571.77	3.68
62	601699	潞安环能	81,576,563.01	3.68
63	002140	东华科技	81,068,579.14	3.65
64	600303	曙光股份	79,251,657.73	3.57
65	002037	久联发展	78,658,764.29	3.55
66	000936	华 西 村	77,290,370.04	3.48
67	002296	辉煌科技	76,010,944.41	3.43
68	002017	东信和平	75,872,538.05	3.42
69	600261	阳光照明	75,774,916.25	3.42
70	600900	长江电力	75,051,031.98	3.38
71	600458	时代新材	74,663,759.92	3.37
72	000713	丰乐种业	74,029,646.81	3.34
73	600739	辽宁成大	73,124,290.58	3.30
74	000823	超声电子	71,991,417.97	3.24
75	000937	冀中能源	71,277,789.09	3.21
76	600153	建发股份	70,235,178.61	3.17
77	601989	中国重工	70,090,560.95	3.16
78	600388	龙净环保	69,479,505.96	3.13
79	601179	中国西电	69,474,274.40	3.13
80	600035	楚天高速	69,062,314.40	3.11
81	601818	光大银行	67,950,082.51	3.06
82	000869	张 裕 A	67,645,733.29	3.05
83	600527	江南高纤	66,241,149.54	2.99
84	000527	美的电器	63,522,423.50	2.86
85	600499	科达机电	63,265,371.50	2.85
86	600754	锦江股份	60,637,317.13	2.73
87	600377	宁沪高速	58,789,282.75	2.65
88	000911	南宁糖业	58,207,999.19	2.62
89	000059	辽通化工	57,366,369.69	2.59
90	002320	海峡股份	56,955,019.41	2.57
91	600682	南京新百	56,239,351.62	2.53
92	600765	中航重机	56,212,809.15	2.53
93	000876	新 希 望	56,111,155.97	2.53
94	000651	格力电器	55,230,460.04	2.49
95	002304	洋河股份	55,172,094.16	2.49
96	002273	水晶光电	54,578,681.27	2.46
97	601628	中国人寿	53,960,956.28	2.43
98	601888	中国国旅	53,563,706.60	2.41
99	002080	中材科技	53,085,359.83	2.39
100	600697	欧亚集团	52,130,650.40	2.35
101	601688	华泰证券	51,966,600.85	2.34
102	600188	兖州煤业	50,546,040.74	2.28
103	600221	海南航空	50,266,597.96	2.27
104	000063	中兴通讯	50,192,640.52	2.26
105	000933	神火股份	48,607,655.73	2.19
106	600037	歌华有线	48,411,061.79	2.18
107	000987	广州友谊	48,389,918.53	2.18
108	002089	新 海 宜	46,223,166.38	2.08
109	601766	中国南车	46,120,096.96	2.08
110	600030	中信证券	46,026,820.97	2.07
111	002286	保龄宝	45,957,578.82	2.07
112	601607	上海医药	45,559,669.33	2.05
113	600496	精工钢构	45,471,043.44	2.05
114	600029	南方航空	45,104,106.05	2.03
115	601111	中国国航	44,546,749.59	2.01

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

2、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	占期末基金资产净值比例(%)
1	600089	特变电工	418,489,040.74	18.86
2	600519	贵州茅台	403,583,441.29	18.19
3	600594	益佰制药	356,399,968.49	16.06
4	600970	中材国际	347,388,589.39	15.66
5	600809	山西汾酒	338,303,631.26	15.25
6	000538	云南白药	336,738,904.64	15.18
7	002024	苏宁电器	318,460,328.98	14.35
8	600000	浦发银行	310,684,299.07	14.00
9	600582	天地科技	291,032,848.42	13.12
10	600315	上海家化	288,951,464.00	13.02
11	601166	兴业银行	284,444,741.58	12.82
12	600557	康缘药业	283,930,320.19	12.80
13	600036	招商银行	283,025,058.72	12.76
14	600298	安琪酵母	282,477,977.73	12.73
15	600196	复星医药	263,216,087.12	11.86
16	601398	工商银行	262,610,449.59	11.84
17	300002	神州泰岳	243,585,786.74	10.98
18	600875	东方电气	239,162,664.02	10.78
19	600312	平高电气	226,260,275.73	10.20
20	000061	农 产 品	213,654,557.90	9.63
21	600415	小商品城	213,393,987.15	9.62
22	600280	南京中商	207,748,806.81	9.36
23	601318	中国平安	199,761,593.84	9.00
24	000786	北新建材	192,736,717.57	8.69
25	600202	哈空调	189,502,021.93	8.54
26	000400	许继电气	182,345,952.71	8.22
27	600547	山东黄金	178,034,228.58	8.02
28	000425	徐工机械	161,592,356.89	7.28
29	600517	置信电气	160,074,332.42	7.22
30	000792	盐湖钾肥	157,727,997.84	7.11
31	601601	中国太保	151,187,603.60	6.81
32	000401	冀东水泥	148,176,772.75	6.68
33	600251	冠农股份	143,349,703.67	6.46
34	600067	冠城大通	141,411,374.25	6.37
35	000568	泸州老窖	140,544,013.88	6.33
36	600694	大商股份	136,086,325.76	6.13
37	000969	安泰科技	135,671,898.86	6.12
38	600887	伊利股份	133,282,207.30	6.01
39	600521	华海药业	132,561,823.95	5.98
40	000559	万向钱潮	123,312,432.10	5.56
41	600489	中金黄金	122,104,208.02	5.50
42	000858	五 粮 液	118,149,204.13	5.33
43	600216	浙江医药	113,808,765.94	5.13
44	002001	新 和 成	112,555,688.44	5.07
45	600880	博瑞传播	110,364,517.13	4.97
46	600125	铁龙物流	108,338,898.65	4.88
47	600352	浙江龙盛	107,285,771.20	4.84
48	600537	海通集团	105,667,891.60	4.76
49	000983	西山煤电	104,765,362.32	4.72
50	002096	南岭民爆	104,162,560.29	4.70
51	600406	国电南瑞	101,374,685.60	4.57
52	600028	中国石化	101,048,034.23	4.55
53	600655	豫园商城	96,893,349.12	4.37
54	600505	西昌电力	95,965,004.73	4.33
55	600690	青岛海尔	94,727,237.53	4.27
56	600303	曙光股份	93,838,024.93	4.23
57	600048	保利地产	89,357,427.53	4.03
58	002037	久联发展	88,475,118.87	3.99
59	601699	潞安环能	86,213,588.51	3.89
60	000686	东北证券	85,900,633.10	3.87
61	601989	中国重工	84,765,596.07	3.82
62	000713	丰乐种业	83,316,955.76	3.76
63	002140	东华科技	83,272,585.36	3.75
64	600354	敦煌种业	82,621,160.63	3.72
65	002163	中航三鑫	82,023,878.93	3.70
66	601818	光大银行	78,004,114.68	3.52
67	000650	仁和药业	77,630,486.55	3.50
68	000937	冀中能源	76,823,718.59	3.46
69	600900	长江电力	75,666,787.28	3.41
70	600739	辽宁成大	75,289,672.44	3.39
71	600754	锦江股份	74,116,501.30	3.34
72	600153	建发股份	72,805,769.36	3.28
73	601179	中国西电	72,103,209.75	3.25
74	600499	科达机电	67,524,996.86	3.04
75	000911	南宁糖业	67,186,400.27	3.03
76	000527	美的电器	64,825,912.40	2.92
77	002304	洋河股份	64,523,560.50	2.91
78	600035	楚天高速	63,528,707.63	2.86
79	002296	辉煌科技	63,451,268.71	2.86
80	600276	恒瑞医药	63,025,044.41	2.84
81	600527	江南高纤	60,339,036.41	2.72
82	002320	海峡股份	59,004,564.06	2.66
83	600765	中航重机	59,000,874.42	2.66
84	002273	水晶光电	58,816,374.13	2.65
85	600188	兖州煤业	57,156,335.17	2.58
86	600682	南京新百	56,277,291.56	2.54
87	000876	新 希 望	54,669,042.55	2.46
88	601688	华泰证券	54,151,797.59	2.44
89	600697	欧亚集团	53,902,407.90	2.43
90	002482	广田股份	53,611,645.07	2.42
91	600549	厦门钨业	53,595,694.81	2.42
92	600458	时代新材	53,542,086.87	2.41
93	002080	中材科技	53,000,472.68	2.39
94	600388	龙净环保	52,531,152.64	2.37
95	600377	宁沪高速	51,384,160.49	2.32
96	601628	中国人寿	51,286,123.27	2.31
97	000987	广州友谊	51,122,597.57	2.30
98	000651	格力电器	50,983,371.80	2.30
99	000059	辽通化工	49,201,420.73	2.22
100	600030	中信证券	49,162,380.88	2.22
101	002089	新 海 宜	48,548,303.67	2.19
102	600221	海南航空	48,253,313.09	2.17
103	000936	华 西 村	48,088,514.38	2.17
104	300086	康芝药业	47,324,628.53	2.13
105	600588	用友软件	45,838,394.82	2.07
106	000933	神火股份	45,444,795.24	2.05
107	000002	万 科 A	44,783,547.74	2.02
108	002241	歌尔声学	44,562,227.65	2.01
109	600362	江西铜业	44,511,013.24	2.01

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	17,341,282,635.12
卖出股票的收入(成交)总额	16,396,172,824.24

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。

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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	5,274,563.96
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	76,692.80
5	应收申购款	9,535,800.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,887,057.72

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
98,586	18,429.47	87,937,384.69	4.84%	1,728,950,431.65	95.16%

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	-	-

注：期末基金管理人的从业人员未持有本开放式基金。

§10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2010年3月25日)基金份额总额	9,730,785,653.20
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	513,289,657.66
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	8,427,187,494.52
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,816,887,816.34

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14万元，目前事务所已提供审计服务的连续年限为一年。

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	
中信证券	2	8,419,299,946.74	25.33%	7,022,269.41	25.24%	-
国泰君安	2	7,194,147,233.74	21.64%	6,039,161.86	21.71%	-
东方证券	2	4,547,664,653.73	13.68%	3,789,178.47	13.62%	-
华泰联合	2	3,560,583,597.32	10.71%	2,984,784.10	10.73%	-
申银万国	2	3,499,111,081.30	10.53%	2,905,246.16	10.44%	-
长江证券	2	2,739,106,126.16	8.24%	2,297,562.02	8.26%	-
中信金通	2	1,480,829,615.29	4.45%	1,258,696.73	4.52%	-
招商证券	2	1,424,516,430.63	4.29%	1,210,817.69	4.35%	-
兴业证券	2	377,743,047.76	1.14%	311,207.76	1.12%	-
国金证券	2	-	-	-	-	-
光大证券	2	-	-	-	-	-

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、上述交易单元均为本报告期内新增交易单元，本报告期内无剔除交易单元。

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
中信证券	3,323,061.70	2.49%	-	-	-	-
国泰君安	97,452,494.90	73.13%	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
华泰联合	980,690.00	0.74%	-	-	-	-
申银万国	7,343,572.88	5.51%	-	-	-	-
长江证券	-	-	700,000,000.00	100.00%	-	-
中信金通	-	-	-	-	-	-
招商证券	24,168,160.40	18.14%	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-

§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。

农银汇理基金管理有限公司
二〇一一年三月二十九日