

农银汇理策略价值股票型证券投资基金

【2009】第四季度报告

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年一月二十一日

§ 1 重要提示
基金管理人、基金托管人及基金服务机构保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年1月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。
基金的过往业绩并不预示其未来表现,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。
本报告自2009年10月1日起至12月31日止。

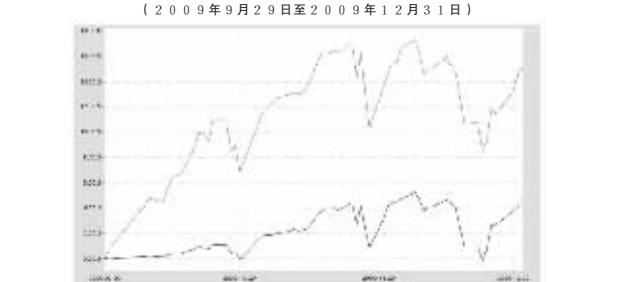
§ 2 基金产品概况
基金简称:农银策略价值股票
基金代码:660004
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2009年9月29日
报告期末基金份额总额:7,158,827,070.50份
投资目标:精选具有较高投资价值、综合运用多种有效的投资策略,力争实现基金资产的理性增值。
投资策略:通过深入的基本面分析发掘股票的内在价值,利用非有效市场的定价偏差实现股票的投资价值。基金管理人将通过自上而下的资产配置和自下而上的个股精选相结合的方法构建投资组合。
业绩比较基准:本基金的业绩比较基准为75%×沪深300指数+25%×中信消费全债指数。
风险收益特征:本基金为股票型证券投资基金,属于证券投资基金中较高风险、较高收益的品种,其风险和收益水平均高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
基金管理人:农银汇理基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	56,462,126.13	0.75
B	采掘业	543,875,328.10	7.26
C	制造业	2,468,461,942.29	32.95
C0	食品、饮料	406,322,239.40	5.42
C1	纺织、服装、皮毛	3,227,614.08	0.04
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	309,599,501.22	4.13
C5	电子	21,666,319.49	0.29
C6	金属、非金属	523,846,844.92	6.99
C7	机械、设备、仪表	905,671,722.26	12.09
C8	医药、生物制品	298,127,700.92	3.98
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,445,051.87	0.15
F	交通运输、仓储业	213,807,976.16	2.85
G	信息技术业	106,170,158.81	1.42
H	批发和零售贸易	250,050,207.39	3.34
I	金融、保险业	946,233,159.97	12.63
J	房地产业	167,605,000.00	2.24
K	社会服务业	0.00	0.00
L	传播与文化产业	60,317,302.09	0.81
M	综合类	44,723,827.36	0.60
合计		4,869,152,080.07	65.00

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B	采掘业	61,980,859.12	2.45
C	制造业	154,833,944.25	6.11
C0	食品、饮料	26,313,511.50	1.04
C1	纺织、服装、皮毛	210,991.20	0.01
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	763,375.34	0.03
C4	石油、化学、塑胶、塑料	13,806,589.36	0.54
C5	电子	24,438,099.41	0.96
C6	金属、非金属	27,896,899.00	1.08
C7	机械、设备、仪表	41,384,929.27	1.63
C8	医药、生物制品	14,465,571.02	0.57
C99	其他制造业	6,153,978.15	0.24
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	3,841,527.98	0.15
F	交通运输、仓储业	7,087,919.78	0.28
G	信息技术业	4,943,206.64	0.20
H	批发和零售贸易	0.00	0.00
I	金融、保险业	86,646,169.36	3.42
J	房地产业	11,841,182.52	0.47
K	社会服务业	1,087,328.40	0.04
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	0.00	0.00
合计		332,262,136.98	13.11

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.66%	0.75%	14.24%	1.32%	-9.58%	-0.57%

3.2.2 本基金合同生效以来基金资产净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较
农银汇理策略价值股票型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2009年9月29日至2009年12月31日)



注:1.本基金的基金合同于2009年9月29日生效,至2009年12月31日不满一年;
2.本基金股票投资比例范围为股票资产占基金资产的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,本基金按规定的建仓期在六个月内达到基金合同规定的投资比例。

姓名	职务	任本基金基金经理期限 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
黄奕	本基金基金经理、投资决策总监	2009-9-29 -	13	13年证券从业经验,6年基金管理经验,曾担任华宝信托公司投资管理部副总经理、华宝兴业基金管理有限公司投资部总经理、投资副总监。2003年6月至2007年8月担任宝康消费品基金基金经理。2006年6月至2007年7月担任华宝兴业收益增长基金基金经理。2007年6月至同年8月担任华宝兴业行业精选基金基金经理。现任农银汇理基金管理有限公司投资总监。2008年8月起任农银汇理行业成长股票型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对于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、公平合理的原则管理和运用基金资产,报告期内,本基金未违反法律法规及基金合同的规定,也未出现损害基金份额持有人利益造成不利影响的行为。
§ 4 公平交易专项说明
根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司一是进行相关制度的修订,增加和完善了公平交易的规定,明确各部门在公平交易执行中的具体责任。二是对于交易所公开竞价交易,通过交易系统执行公平交易程序;对于场外交易,通过业务流程的人工控制执行公平交易程序。
公司通过建立科学、制衡的投资决策体系,加强交易分配环节的内部控制,并通过实时的行为监控与及时的评估反馈,保证公平交易原则的实现。在交易过程中,按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则,不同基金经理下达的对同一证券的交易指令,由中央交易员统一分配执行。交易员通过投资交易系统,公平对待各投资组合。督察长、风险控制部通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控,准确实时监控及预警,实现投资风险的事中和事后控制;风险控制部通过风险管理的技术系统,及时有效地评估投资组合的绩效和风险状况,对投资风险进行事后的评估及预警。
本报告期内,上述公平交易制度总体执行情况良好。
4.3 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
截止报告期末,本投资组合处于建仓期内,故不适宜与其他投资组合进行业绩比较。
4.3.3 异常交易行为的专项说明
报告期内,本基金无异常交易情况。
4.4 报告期内本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
通过对未来宏观形势的判断,本基金认为:2010年股指将出现前高后低的走势,出现较高通胀的可能性很大,投资策略应考虑买入上游的资源类股票,和下游受益与通胀的高附加值消费品股,另外考虑较低估值但仍具有成长性的选择,对受宏观调控影响较大的地产及其关联企业保持谨慎,全年看好医药、商业、制造业和内需拉动型受益的行业。除此之外的一些主题投资,如:新能源、股指期货期,农业等也将加以配置,以获得超额收益。
4.4.2 报告期内基金的投资表现
本基金二季度成立,四季度处于建仓期,业绩表现与比较基准暂不具备比较条件。

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601166	招商银行	13,009,751	234,866,005.55	3.14
2	601166	兴业银行	5,799,651	233,783,931.81	3.12
3	600875	东方电气	3,817,690	172,139,642.10	2.30
4	600519	贵州茅台	999,886	169,800,640.52	2.27
5	600119	宝钢股份	16,999,209	164,212,358.94	2.19
6	601169	北京银行	7,006,893	153,513,310.62	1.81
7	000401	冀东水泥	6,898,063	133,132,615.00	1.78
8	000568	泸州老窖	3,001,925	117,195,152.00	1.56
9	601766	中国南车	19,999,850	113,799,146.50	1.52
10	600330	中信证券	3,199,970	101,663,046.90	1.36

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-	-	-
2	央行票据	1,993,400,000.00	26.61	-	-
3	金融债券	-	-	-	-
其中:政策性金融债	-	-	-	-	-
4	企业债券	20,328,000.00	0.27	-	-
5	企业短期融资券	-	-	-	-
6	可转债	-	-	-	-
7	其他	-	-	-	-
8	合计	2,013,728,000.00	26.88	-	-

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0901051	09央票51	10,000,000	996,700,000.00	13.31
2	0901053	09央票53	10,000,000	996,700,000.00	13.31
3	088045	08国债(增)25	200,000	20,328,000.00	0.27
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	130,974,061.29
3	应收利息	-
4	应收申购款	5,325,427.26
5	其他应收款	9,320,559.83
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	145,870,093.38

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601166	招商银行	3,999,767	161,230,607.77	5.71
2	600036	兴业银行	7,599,981	137,179,657.05	4.86
3	000568	泸州老窖	2,800,000	109,312,000.00	3.87
4	600837	海通证券	5,000,000	95,950,000.00	3.40
5	000063	中兴通讯	2,074,119	93,065,719.53	3.30
6	600511	国药股份	3,141,509	82,622,630.40	2.85
7	600729	重庆百货	2,000,000	80,300,000.00	2.84
8	601111	中国国航	6,099,801	59,229,067.71	2.10
9	002106	莱宝高科	2,314,481	56,473,336.40	2.00
10	600125	铁龙物流	5,508,818	55,708,596.18	1.97

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601166	招商银行	3,999,767	161,230,607.77	5.71
2	600036	兴业银行	7,599,981	137,179,657.05	4.86
3	000568	泸州老窖	2,800,000	109,312,000.00	3.87
4	600837	海通证券	5,000,000	95,950,000.00	3.40
5	000063	中兴通讯	2,074,119	93,065,719.53	3.30
6	600511	国药股份	3,141,509	82,622,630.40	2.85
7	600729	重庆百货	2,000,000	80,300,000.00	2.84
8	601111	中国国航	6,099,801	59,229,067.71	2.10
9	002106	莱宝高科	2,314,481	56,473,336.40	2.00
10	600125	铁龙物流	5,508,818	55,708,596.18	1.97

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601166	招商银行	3,999,767	161,230,607.77	5.71
2	600036	兴业银行	7,599,981	137,179,657.05	4.86
3	000568	泸州老窖	2,800,000	109,312,000.00	3.87
4	600837	海通证券	5,000,000	95,950,000.00	3.40
5	000063	中兴通讯	2,074,119	93,065,719.53	3.30
6	600511	国药股份	3,141,509	82,622,630.40	2.85
7	600729	重庆百货	2,000,000	80,300,000.00	2.84
8	601111	中国国航	6,099,801	59,229,067.71	2.10
9	002106	莱宝高科	2,314,481	56,473,336.40	2.00
10	600125	铁龙物流	5,508,818	55,708,596.18	1.97

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601166	招商银行	3,999,767	161,230,607.77	5.71
2	600036	兴业银行	7,599,981	137,179,657.05	4.86
3	000568	泸州老窖	2,800,000	109,312,000.00	3.87
4	600837	海通证券	5,000,000	95,950,000.00	3.40
5	000063	中兴通讯	2,074,119	93,065,719.53	3.30
6	600511	国药股份	3,141,509	82,622,630.40	2.85
7	600729	重庆百货	2,000,000	80,300,000.00	2.84
8	601111	中国国航	6,099,801	59,229,067.71	2.10
9	002106	莱宝高科	2,314,481	56,473,336.40	2.00
10	600125	铁龙物流	5,508,818	55,708,596.18	1.97

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601166	招商银行	3,999,767	161,230,607.77	5.71
2	600036	兴业银行	7,599,981	137,179,657.05	4.86
3	000568	泸州老窖	2,800,000	109,312,000.00	3.87
4	600837	海通证券	5,000,000	95,950,000.00	3.40
5	000063	中兴通讯	2,074,119	93,065,719.53	3.30
6	600511	国药股份	3,141,509	82,622,630.40	2.85
7	600729	重庆百货	2,000,000	80,300,000.00	2.84
8	601111	中国国航	6,099,801	59,229,067.71	2.10
9	002106	莱宝高科	2,314,481	56,473,336.40	2.00
10	600125	铁龙物流	5,508,818	55,708,596.18	1.97

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601166	招商银行	3,999,767	161,230,607.77	5.71
2	600036	兴业银行	7,599,981	137,179,657.05	4.86
3	000568	泸州老窖	2,800,000	109,312,000.00	3.87
4	600837	海通证券	5,000,000	95,950,000.00	3.40
5	000063	中兴通讯	2,074,119	93,065,719.53	3.30
6	600511	国药股份	3,141,509	82,622,630.40	2.85
7	600729	重庆百货	2,000,000	80,300,000.00	2.84
8	601111	中国国航	6,099,801	59,229,067.71	2.10
9	002106	莱宝高科	2,314,481	56,473,336.40	2.00
10	600125	铁龙物流	5,508,818	55,708,596.18	1.97

注:本基金主要投资于股票,股票投资比例范围为基金资产的60%-95%,其中投资于成长性行业股

金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金

【2009】第四季度报告

基金管理人:金元比联基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年一月二十一日

§ 1 重要提示
基金管理人、基金托管人及基金服务机构保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年1月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。
基金的过往业绩并不预示其未来表现,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。
本报告自2009年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况
基金简称:金元比联宝石保本混合
基金代码:620001
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2007年8月15日
报告期末基金份额总额:2,420,363,187.76份
投资目标:本基金为认购并持有到期的投资者提供1.01元/基金份额的认购保本底线保证,为申购并持有到期的投资者提供1.01元/基金份额的申购保本底线保证,并通过对具有稳健基础的优质企业,为投资者带来稳定的当期收益与长期的资本增值。
投资策略:本基金为“比例型资产配置管理”型保本混合型证券投资基金,动态调整风险资产和无风险资产的配置比例,并通过“自上而下”与“自下而上”相结合的积极投资方法来实现资本增值。
业绩比较基准:三年期凭证式国债收益率
风险收益特征:本基金是一只保本型的基金产品,属于证券投资基金中的低风险品种。本基金力争在严格控制风险的前提下追求实现基金资产的长期稳定增值。
基金管理人:金元比联基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
基金销售人:首都机场集团公司

投资策略	企业,为投资者带来稳定的当期收益与长期的资本增值。
业绩比较基准	基金采用“加权沪深300指数管理优化恒久比例组合策略”,动态调整沪深300指数与上证50指数的配置比例,并通过“自上而下”与“自下而上”相结合的投资方法谋求获得资产增值。
风险收益特征	三年期固定区间国债收益率
基金管理人 基金托管人	本基金是一只保本型的基金产品,属于证券投资基金中的低风险品种。本基金在追求资产增值的同时,严格控制投资风险在保本的前提下,谋求实现基金资产长期稳定增长。 金元比格基金管理有限公司 中国工商银行股份有限公司