

农银汇理 14 天理财债券型证券投资基金 2014 年第 3 季度报告

2014 年 9 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：2014 年 10 月 23 日

§ 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。

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 2014 年 10 月 22 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2014 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	农银 14 天理财债券	
交易代码	000322	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 12 月 18 日	
报告期末基金份额总额	974,106,087.44 份	
投资目标	在严格控制风险和保持组合资产高流动性的基础上，力争实现超越业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	久期调整策略、类属选择策略、信用策略、息差放大策略、衍生品策略	
业绩比较基准	人民币 7 天通知存款利率（税后）	
风险收益特征	本基金为较低风险、较低收益的债券型基金产品，其风险收益水平高于货币市场基金，但低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	农银 14 天理财债券 A	农银 14 天理财债券 B
下属两级基金的交易代码	000322	000323
报告期末下属两级基金的份额总额	664,031,155.85 份	310,074,931.59 份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2014年7月1日—2014年9月30日）	
	农银 14 天理财债券 A	农银 14 天理财债券 B
1. 本期已实现收益	9,582,047.06	5,371,897.49
2. 本期利润	9,582,047.06	5,371,897.49
3. 期末基金资产净值	664,031,155.85	310,074,931.59

注：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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

农银 14 天理财债券 A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.1941%	0.0072%	0.3450%	0.0000%	0.8491%	0.0072%

本基金收益分配是按日结转份额。

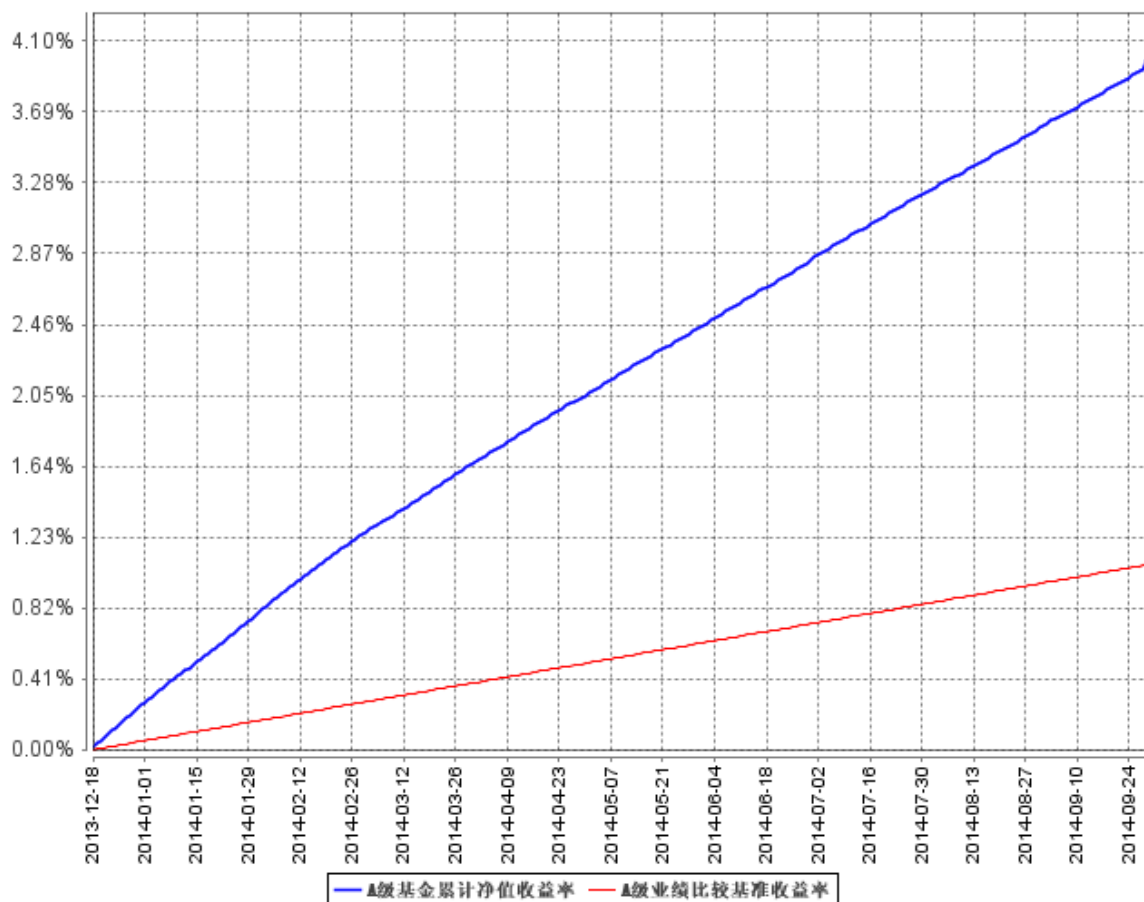
农银 14 天理财债券 B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.2555%	0.0072%	0.3450%	0.0000%	0.9105%	0.0072%

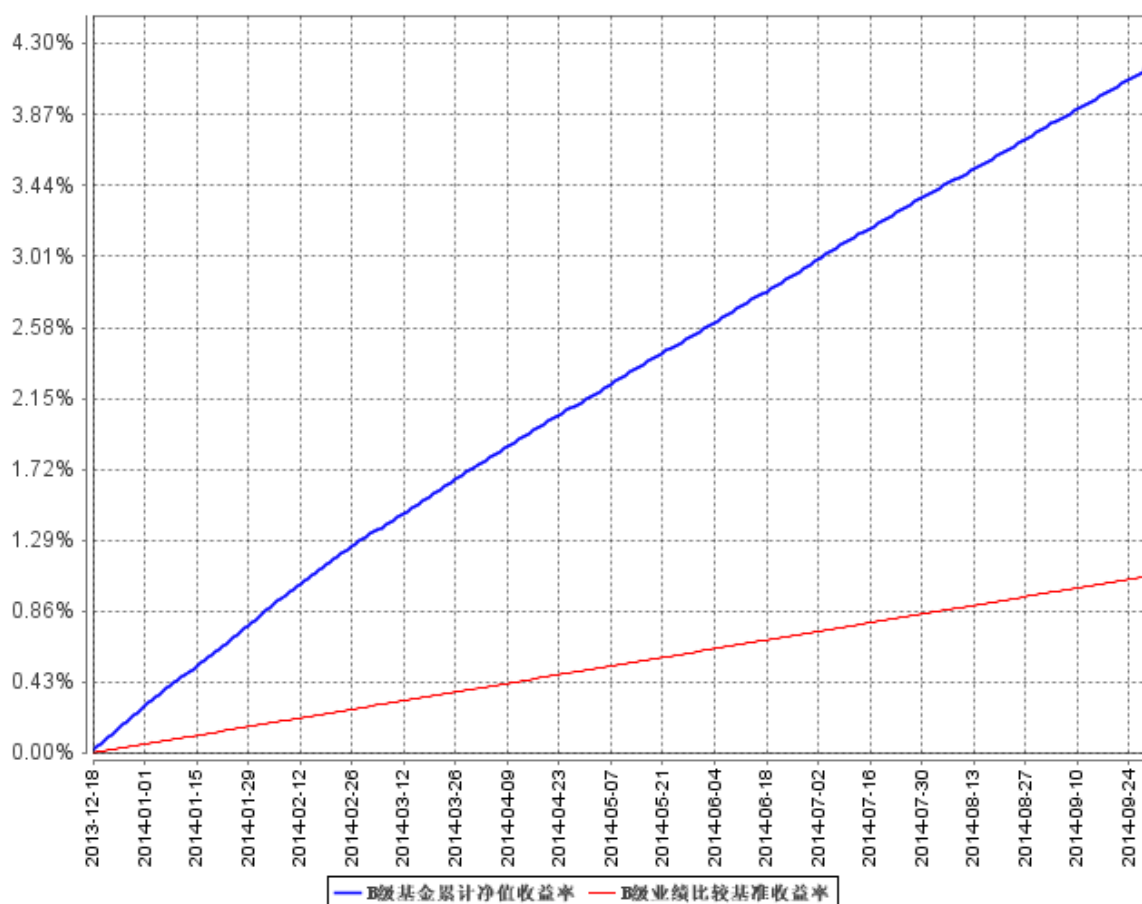
本基金收益分配是按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

A 级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



- 1、本基金合同生效日为 2013 年 12 月 18 日，至 2014 年 9 月 30 日不满一年。
- 2、本基金主要投资于具有良好流动性的工具，包括现金、通知存款、一年以内（含一年）的银行定期存款和大额存单、剩余期限（或回售期限）在 397 天以内（含 397）的债券、资产支持证券、中期票据；期限在一年以内（含一年）的债券回购、期限在一年以内（含一年）的中央银行票据、短期融资券，及法律法规或中国证监会允许本基金投资的其他固定收益类金融工具。本基金不直接在二级市场上买入股票、权证等权益类资产，也不参与一级市场新股申购和新股增发。本基金建仓期为基金合同生效日（2013 年 12 月 18 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 基金经理（或基金经理小组）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		
许娅	本基金经理	2013 年 12 月 18 日	-	5	金融学硕士。历任中国国际金融有限公司销售交易部助理、国信证券经济研究所销售人

					员、中海基金管理有限公司交易员、农银汇理基金管理有限公司债券交易员。现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。
--	--	--	--	--	---

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，本基金未违反法律法规及基金合同的规定，也未出现对基金份额持有人利益造成不利影响的行为。

4.3 公平交易专项说明

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》等法规和公司内部公平交易制度的规定，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投资组合得到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 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

今年央行为了维持利率稳定，做了大量改革创新，定向降准释放货币总量，PSL 工具（抵押补充贷款）稳定中期利率，将 Shibor 由每日 11:30 改为 9:30 发布，平滑了短期资金利率波动。所有这些努力，都旨在引导市场定价，降低实体经济融资成本，中长期看资金面整体平稳宽松的态势仍将持续。目前判断通胀平稳，经济虽已企稳，但结构调整依旧，增速仍较缓慢。

三季度由于市场预期利率走低，因为中长期利率走平，短期利率由于公开市场的精准操作也熨平了短期利率较大波动。本季度投资策略以短期回购及存款为主，在兼顾流动性的同时配以债券的波段操作，获得了不错的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 类份额净值收益率 1.1941%，B 类份额净值收益率 1.2555%，同期业绩比较基准收益率 0.3450%。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益投资	375,033,875.24	38.44
	其中：债券	375,033,875.24	38.44
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	102,660,593.99	10.52
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	483,070,772.61	49.52
4	其他资产	14,784,085.93	1.52
5	合计	975,549,327.77	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	3.47	
	其中：买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例（%）	原因	调整期
1	2014 年 9 月 1 日	21.94	巨额赎回	1 个交易日

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	122
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	130
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	89

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余期限超过 180 天的情况。根据本基金基金合同规定，本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日不得超过 134 天，下同。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30 天以内	34.26	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	7.19	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	8.93	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-180 天	29.16	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天(含)	19.09	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	98.63	-

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	90,070,167.14	9.25
	其中：政策性金融债	90,070,167.14	9.25
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	284,963,708.10	29.25

6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	375,033,875.24	38.50
9	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	130243	13 国开 43	400,000	39,986,611.65	4.10
2	140320	14 进出 20	300,000	30,063,568.00	3.09
3	140404	14 农发 04	200,000	20,019,987.49	2.06
4	041462001	14 淮南矿业 CP001	200,000	20,000,750.07	2.05
5	041462027	14 东方 CP002	200,000	20,000,118.81	2.05
6	041461009	14 悦达 CP001	200,000	20,000,069.89	2.05
7	041464010	14 华数 CP001	200,000	20,000,064.11	2.05
8	041469003	14 华联股 CP001	200,000	20,000,059.39	2.05
9	041463004	14 万华 CP001	200,000	20,000,055.45	2.05
10	041469049	14 复星 CP001	200,000	19,992,255.35	2.05

5.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)-0.5%间的次数	11
报告期内偏离度的最高值	0.2867%
报告期内偏离度的最低值	0.1628%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2185%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

本基金计价采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内按照实际利率法每日计提损益。本基金通过每日分红使基金份额净值维持在 1.0000 元。

5.8.2

本报告期内无持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券摊余成本超过当日基金资产净值 20% 的情况。

5.8.3 本基金投资的前十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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	14,784,085.93
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	14,784,085.93

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	农银 14 天理财债券 A	农银 14 天理财债券 B
报告期期初基金份额总额	827,326,341.49	325,659,818.87
报告期期间基金总申购份额	635,551,955.52	799,117,704.81
减：报告期期间基金总赎回份额	798,847,141.16	814,702,592.09
报告期期末基金份额总额	664,031,155.85	310,074,931.59

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。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

截至本季度末，基金管理人无运用固有资金投资本基金情况。

§ 8 备查文件目录

8.1 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 14 天理财债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理 14 天理财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。

8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公地址：上海市浦东新区世纪大道 1600 号陆家嘴商务广场 7 层。

8.3 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
2014 年 10 月 23 日