农银汇理恒久增利债券型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2013年1月21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2013年1月18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2012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	
报告期末基金份额总额	172,722,266.86份	
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x50% +中债金融债总指数x30%+中债企业债总指数x20% 。	
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。	
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	农银恒久增利债券A	农银恒久增利债券C
下属两级基金的交易代码	660002	660102
下属两级基金的前端交易代码	–	–
下属两级基金的后端交易代码	–	–
报告期末下属两级基金的份额总额	167,217,159.39份	5,505,107.47份
下属两级基金的风险收益特征	–	–

§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(2012年10月1日 – 2012年12月31日)	
	农银恒久增利债券A	农银恒久增利债券C
1.本期已实现收益	2,251,758.20	72,040.84
2.本期利润	4,852,787.41	160,760.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0267	0.0256
4.期末基金资产净值	182,363,657.67	5,960,800.26
5.期末基金份额净值	1.0906	1.0828

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、经中国证监会批准,农银汇理恒久增利债券型证券投资基金于2010年10月22日刊登公告,自2010年10月25日起增加收取销售服务费的C类收费模式。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	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	2.54%	0.09%	-0.36%	0.03%	2.90%	0.06%

注:本基金于2010年10月25日开始分为A、C两类。

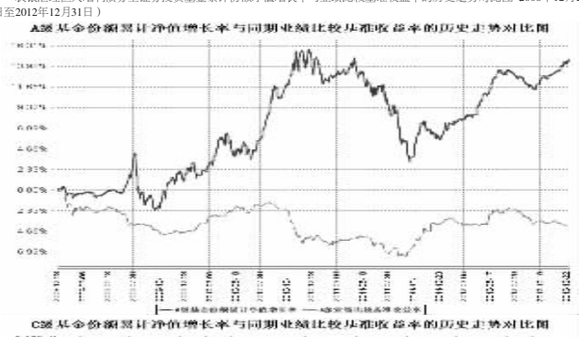
农银恒久增利债券C

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	2.45%	0.09%	-0.36%	0.03%	2.81%	0.06%

注:本基金于2010年10月25日开始分为A、C两类。

3.2.2 自基金合同生效以来基金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累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图 (2008年12月23日至2012年12月31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		
史向明	本基金经理	2012年2月6日	-	12	理学硕士,具有基金从业资格。历任中国银河证券公司上海总部债券研究员、天冶基金管理公司债券研究员及基金经理、上投摩根基金管理公司固定收益部投资经理。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

四季度宏观经济出现企稳迹象,货币市场流动性明显改善。债券市场中信用债券和可转换债券对三季度出现的大幅调整进行了修正,而利率债券受经济企稳影响行情仍然受到压制。四季度中债综合指数上涨0.75%,中债总指数上涨0.56%,中债企业债总指数上涨1.41%,中信标普可转债指数上涨4.39%。本基金在三季度末对四季度债券市场行情保持乐观,认为债券市场的基本面支撑仍在,三季度的充分调整使得各类债券资产收益率进一步上行的空间有限,因而从三季度后期开始不断增持信用风险可控制的中低评级信用债券和继续持有较高比例的低风险可转债,在四季度取得了相对好的投资收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

四季度,本基金A类净值增长率2.54%,C类净值增长率2.45%,同期业绩比较基准收益率-0.36%。

§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	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	265,589,511.40	96.23
	其中:债券	265,589,511.40	96.23
	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	2,823,855.71	1.02
6	其他资产	7,587,618.29	2.75
7	合计	276,000,985.40	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3 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股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

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	公允价值 (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	10,003,000.00	5.31
	其中:政策性金融债	10,003,000.00	5.31
4	企业债券	175,932,975.40	93.42
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	25,603,500.00	13.60
7	可转债	54,050,036.00	28.70
8	其他	-	-
9	合计	265,589,511.40	141.03

5.5 报告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

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	113001	中行转债	240,000	23,124,000.00	12.28
2	098082	09华西债	100,000	10,037,000.00	5.33
	111055		100,000	9,947,800.00	5.28
3	1282048	12魏桥MTN1	100,000	10,267,000.00	5.45
4	1282007	12渝文资MTN1	100,000	10,185,000.00	5.41
5	120318	12进出18	100,000	10,003,000.00	5.31

5.6 报告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。

5.7 报告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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

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。

5.8.2

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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	797,334.12
3	应收股利	-
4	应收利息	6,423,466.45
5	应收申购款	116,817.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,587,618.29

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	113001	中行转债	23,124,000.00	12.28
2	113002	工行转债	9,533,460.00	5.06
3	110015	石化转债	6,689,150.00	3.55
4	113003	重工转债	4,897,614.00	2.60
5	110018	国电转债	3,379,200.00	1.79
6	110003	新钢转债	1,544,700.00	0.82
7	110013	国投转债	1,219,900.00	0.65
8	110007	博汇转债	991,300.00	0.53
9	110011	歌华转债	834,390.00	0.44
10	125731	美丰转债	779,240.00	0.41
11	110016	川投转债	543,800.00	0.29

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。

§6 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
本报告期期初基金份额总额	186,583,573.21	5,981,520.86
本报告期基金总申购份额	8,776,478.84	5,532,030.92
减:本报告期基金总赎回份额	28,142,892.66	6,008,444.31
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	167,217,159.39	5,505,107.47

注:1、总申购份额含红利再投、转换入份额;总赎回含转换出份额。

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。

§7 备查文件目录

7.1 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。

7.2 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。

7.3 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
2013年1月21日

农银汇理增强收益债券型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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:渤海银行股份有限公司
报告送出日期:2013年1月21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。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1月18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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银增强收益债券	
交易代码	660009	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年7月1日	
报告期末基金份额总额	139,269,415.99份	
投资目标	在保持资产流动性和严格控制风险的基础上,综合利用多种投资策略,实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	在对市场利率走势进行科学预判的前提下,通过久期调整、类属配置、信用策略、回购套利等多种投资策略,充分挖掘债券市场中蕴藏的投资机会,并通过部分参与股票市场增厚基金收益水平,从而为基金投资者提供一个流动性水平较高、波动率水平较低、具有一定收益率水平的良好投资标的。	
业绩比较基准	中债综合指数x90%+沪深300指数x10% 。	
风险收益特征	本基金为较低风险、较低收益的基金产品。	
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司	
基金托管人	渤海银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	农银增强收益债券A	农银增强收益债券C
下属两级基金的交易代码	660009	660109
下属两级基金的前端交易代码	-	-
下属两级基金的后端交易代码	-	-
报告期末下属两级基金的份额总额	84,149,788.92份	55,119,627.07份
下属两级基金的风险收益特征	-	-

§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(2012年10月1日 – 2012年12月31日)	
	农银增强收益债券A	农银增强收益债券C
1.本期已实现收益	1,932,306.96	991,132.91
2.本期利润	2,190,561.40	1,112,101.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0233	0.0223
4.期末基金资产净值	89,947,134.41	58,599,790.23
5.期末基金份额净值	1.0689	1.0631

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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

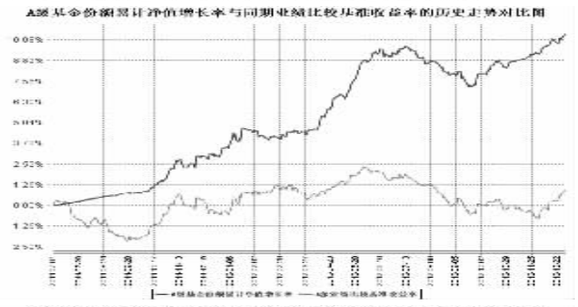
农银增强收益债券A

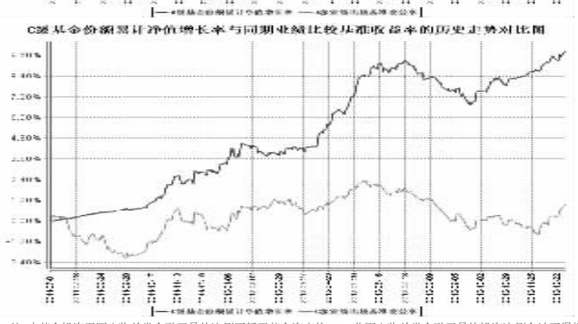
阶段	净值增长率 ①	净值增长率标准差 ②	业绩比较基准收益率 ③	业绩比较基准收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	2.22%	0.09%	0.88%	0.13%	1.34%	-0.04%

农银增强收益债券C

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	2.13%	0.09%	0.88%	0.13%	1.25%	-0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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





注:本基金投资于固定收益类金融工具的比例不低于基金资产的80%,非固定收益类金融工具的投资比例合计不得超过基金资产的20%,其中权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%。本基金持有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 (2011年7月1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		
史向明	本基金经理	2011年7月1日	-	12	理学硕士,具有基金从业资格。历任中国银河证券公司上海总部债券研究员、天冶基金管理公司债券研究员及基金经理、上投摩根基金管理公司固定收益部投资经理。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》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定,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,没有损害基金份额持有人利益的行为。

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

四季度宏观经济出现企稳迹象,货币市场流动性明显改善。债券市场中信用债券和可转换债券对三季度出现的大幅调整进行了修正,而利率债券受经济企稳影响行情仍然受到压制。四季度中债综合指数上涨0.75%,中债总指数上涨0.56%,中债企业债总指数上涨1.41%,中信标普可转债指数上涨4.39%。本基金在三季度末对四季度债券市场行情保持乐观,认为债券市场的基本面支撑仍在,三季度的充分调整使得各类债券资产收益率进一步上行的空间有限,因而从三季度后期开始不断增持信用风险可控制的中低评级信用债券和继续持有较高比例的低风险可转债,这部分投资在四季度取得了相对好的投资收益。本基金持仓一定比例的利率债券,四季度一定程度上制约了基金获得更好的投资业绩。申万A股在四季度上涨6.91%,而本基金由于希望还原债券基金稳健收益的本色,几乎未参与股票投资,一定程度了也影响了基金四季度的投资业绩。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

四季度,本基金A类净值增长率2.22%,C类净值增长率2.13%,同期业绩比较基准收益率0.88%。

§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	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	213,733,047.40	91.95
	其中:债券	213,733,047.40	91.95
	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	3,162,124.47	1.36
6	其他资产	15,561,395.66	6.69
7	合计	232,456,567.53	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3 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股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

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	公允价值 (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	40,065,000.00	26.97
	其中:政策性金融债	40,065,000.00	26.97
4	企业债券	116,227,966.20	78.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	25,585,500.00	17.22
7	可转债	31,854,581.20	21.44
8	其他	-	-
9	合计	213,733,047.40	143.88

5.5 报告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

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	113001	中行转债	132,000	12,718,200.00	8.56
2	1282048	12魏桥MTN1	100,000	10,267,000.00	6.91
3	1182339	11方正MTN3	100,000	10,167,000.00	6.84
4	110412	11农发12	100,000	10,117,000.00	6.81
5	110410	11农发10	100,000	10,062,000.00	6.77

5.6 报告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。

5.7 报告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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

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。

5.8.2

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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	512,206.44
3	应收股利	-
4	应收利息	4,637,551.72
5	应收申购款	10,161,637.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,561,395.66

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	113001	中行转债	12,718,200.00	8.56
2	113002	工行转债	6,465,220.00	4.35
3	110015	石化转债	6,277,510.00	4.23
4	113003	重工转债	3,658,930.20	2.46
5	110018	国电转债	2,478,080.00	1.67

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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	农银增强收益债券A	农银增强收益债券C
本报告期期初基金份额总额	97,565,270.83	54,172,740.93
本报告期基金总申购份额	13,818,721.34	12,374,529.98
减:本报告期基金总赎回份额	27,234,203.25	11,427,643.84
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	84,149,788.92	55,119,627.07

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 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会核准本基金募集的文件;

2、《农银汇理增强收益债券型证券投资基金基金合同》;

3、《农银汇理增强收益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。

7.2 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。

7.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公地址免费查阅备查文件。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
2013年1月21日

农银汇理信用添利债券型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2013年1月21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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1月18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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银信用添利债券
交易代码	660013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月19日
报告期末基金份额总额	972,303,674.53份
投资目标	以信用类债券作为主要的投资标的,在严格控制风险的基础上,力争实现超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将有效结合“自上而下”的资产配置策略以及“自下而上”的债券精选策略,在综合判断宏观经济基本面、证券市场走势等宏观因素的基础上,灵活配置基金资产在各类资产之间的配置比例,并通过严谨的信用分析以及对券种收益水平、流动性的客观判断,综合运用多种投资策略,精选个券构建投资组合。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中债综合指数x95%+同期银行活期存款利率x5%。
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	中信银行股份有限公司

§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(2012年10月1日 – 2012年12月31日)
1.本期已实现收益	8,581,543.45
2.本期利润	13,800,636.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0142
4.期末基金资产净值	975,290,208.04
5.期末基金份额净值	1.0031

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。

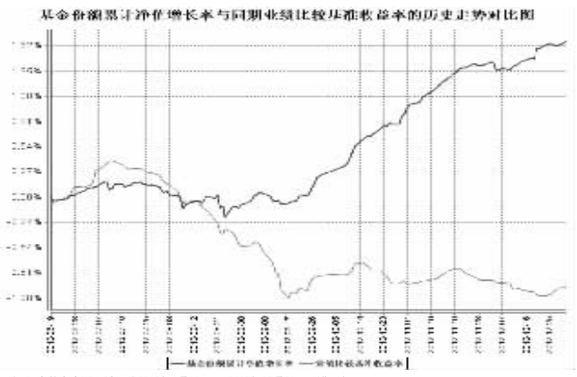
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	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	1.42%	0.03%	-0.12%	0.02%	1.54%	0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

农银汇理信用添利债券型证券投资基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图 (2012年6月19日至2012年12月31日)



注:1、本基金合同生效日为2012年6月19日,至2012年12月31日不满一年。

2、本基金投资于债券的比例不低于基金资产的80%,其中投资于信用债的比例不低于债券类资产的80%。本基金的信用债类资产包括金融债、公司债、企业债、可转换公司债 (含分离交易可转债)、短期融资券、中期票据等非国债和央行票据资产。权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%。本基金持有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 (2012年6月19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		
吴江	本基金经理	2012年6月19日	-	6	财政学硕士,具有基金从业资格。曾担任兴业银行资金营运中心债券交易员和账户经理。现任农银汇理基金公司基金经理。

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》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定,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,没有损害基金份额持有人利益的行为。

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

四季度,逆回购仍是央行的主要调控手段,货币市场利率整体维持稳定,债券市场经过三季度的调整后,10月出现一波上涨,11、12月进入振荡和调整。四季度整体上,我们仍坚持封闭期的投资策略,即控制久期,控制信用风险,通过提高杠杆来提升组合收益率。经过三季度的调整后,我们认为中短期信用债具有较好的投资价值,因此在三季度末、四季度初,我们进一步提高了中短期信用债的配置比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期基金份额净值增长率为1.42%,业绩比较基准收益率为-0.12%。

§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	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,382,344,325.68	94.72
	其中:债券	1,382,344,325.68	94.72
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	30,700,363.80	2.10
	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	10,236,997.30	0.70
6	其他资产	36,089,096.41	2.47
7	合计	1,459,370,783.19	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3 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股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

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	公允价值 (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	50,020,000.00	5.13
	其中:政策性金融债	50,020,000.00	5.13
4	企业债券	469,726,325.68	48.16
5	企业短期融资券	862,598,000.00	88.45
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,382,344,325.68	141.74

5.5 报告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

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	041262037	12鲁高速CP001	800,000	80,024,000.00	8.21
2	122126	11庞大02	576,520	58,914,578.80	6.04
3	0980181	09淮城资债	500,000	50,465,000.00	5.17
4	041252046	12沪电气CP002	500,000	50,065,000.00	5.13
5	120218	12国开18	500,000	50,020,000.00	5.13

5.6 报告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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值