农银汇理14天理财债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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:2014年4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2014年4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2014年1月1日起至3月31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	1,659,631,135.97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	1,270,630,683.85份	389,000,452.12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1月1日 — 2014年3月31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	26,667,885.95	8,297,321.14
2. 本期利润	26,667,885.95	8,297,321.14
3. 期末基金资产净值	1,270,630,683.85	389,000,452.12

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

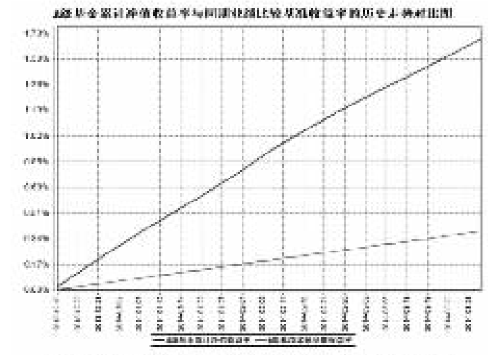
农银14天理财债券A

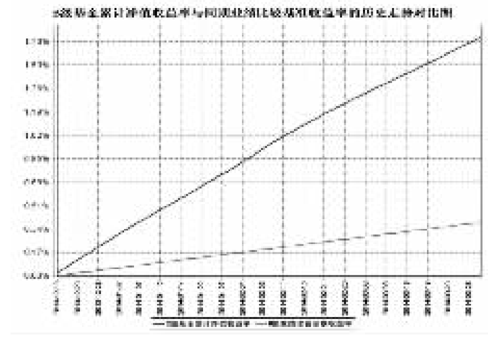
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.4005%	0.0016%	0.3375%	0.0000%	1.0630%	0.0016%

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	1.4615%	0.0016%	0.3375%	0.0000%	1.1240%	0.0016%

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





1、本基金合同生效日为2013年12月18日,至2014年3月31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。

3、根据法律法规规定,本基金建仓期为自基金合同生效日起六个月,至本报告期末尚处于建仓期。

§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

一季度基金成立伊始,由于春节取现效应,春节前后资金面表现截然不同。一月份春节居民取现需求强劲,使得市场资金利率在刚刚跨过2013年底后仍在高位徘徊,并没出现明显回落却又迎来新的高峰,利率一路飙升。但春节过后,居民取现资金回流银行的速度之快又让市场始料未及,加上商业银行主动缩减同业资产规模资金,供给突然大幅增加而需求不旺,引致资金利率出现走低。本季度投资以存款为主,在收益率上行时适时增加短期融资券配置,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类份额净值增长率1.4005%,B类份额净值增长率1.4615%,同期业绩比较基准收益率0.3375%。

§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	429,793,735.71	24.54
	其中:债券	429,793,735.71	24.54
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	278,317,257.48	15.89
	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	1,020,397,824.39	58.26
4	其他资产	22,930,499.30	1.31
5	合计	1,751,439,316.88	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	1.20	
	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	90,259,554.51	5.44
	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

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

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	116
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	116
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	15

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	42.79	5.44
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	9.04	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	12.26	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	14.81	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	25.24	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		104.15	5.44

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	129,755,819.23	7.82
	其中:政策性金融债	129,755,819.23	7.82
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	300,037,916.48	18.08
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	429,793,735.71	25.90
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	130236	13国开36	500,000	49,864,889.85	3.00
2	130243	13国开43	400,000	39,881,600.37	2.40
3	140404	14农发04	200,000	20,047,128.49	1.21
4	041462006	14南通国投CP001	200,000	20,009,965.45	1.21
5	041462001	14淮南矿业CP001	200,000	20,001,918.86	1.21
6	041454006	14南方水泥CP001	200,000	20,000,741.14	1.21
7	011471001	14皖高速SCP001	200,000	20,000,693.76	1.21
8	041461009	14悦达CP001	200,000	20,000,144.32	1.21
9	041464010	14华数CP001	200,000	20,000,138.72	1.21
10	041460007	14杭工投CP001	200,000	20,000,137.18	1.21

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	-
报告期内偏离度的最高值	0.0426%
报告期内偏离度的最低值	-0.0027%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0149%

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	13,313,559.30
4	应收申购款	9,616,940.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	22,930,499.30

§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	3,796,249,144.77	1,332,873,534.72
报告期期间基金总申购份额	3,255,253,418.45	1,529,947,407.58
减:报告期期间基金总赎回份额	5,780,871,879.37	2,473,820,490.18
报告期期末基金份额总额	1,270,630,683.85	389,000,452.12

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4月21日

国开泰富岁月鎏金定期开放信用债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人:国开泰富基金管理有限责任公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4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2014年4月17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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国开岁月鎏金定开信用债	
交易代码	000412	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年12月23日	
报告期末基金份额总额	516,423,468.58份	
投资目标	在严格控制投资风险的基础上,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的稳定增值。	
投资策略	本基金采取自上而下和自下而上相结合的投资策略,在严格控制风险的前提下,实现风险和收益的最佳配比。 本基金的主要投资策略包括:大类资产配置策略、久期配置策略、期限结构配置策略、类属配置策略、信用类债券策略、息差策略、可转换债券投资策略、资产支持证券投资策略、中小企业私募债的投资策略、新股投资策略。	
业绩比较基准	6个月定期存款利率(税后)。 本基金的业绩比较基准将在每一封闭期的第一个工作日,根据中国人民银行公布的金融机构人民币利率进行最新调整。	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于股票型基金和混合型基金。	
基金管理人	国开泰富基金管理有限责任公司	
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	国开岁月鎏金定开信用债A	国开岁月鎏金定开信用债C
下属两级基金的交易代码	000412	000413
报告期末下属两级基金的份额总额	443,145,955.62份	73,277,512.96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1月1日 — 2014年3月31日)	
	国开岁月鎏金定开信用债A	国开岁月鎏金定开信用债C
1. 本期已实现收益	6,435,836.32	990,702.01
2. 本期利润	6,251,875.53	960,326.64
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0141	0.0131
4. 期末基金资产净值	450,241,759.66	74,370,954.54
5. 期末基金份额净值	1.016	1.015

注:(1)上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。

(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)所列数据截止到2014年03月31日。

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

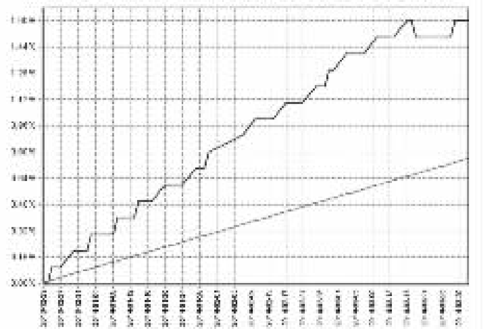
国开岁月鎏金定开信用债A

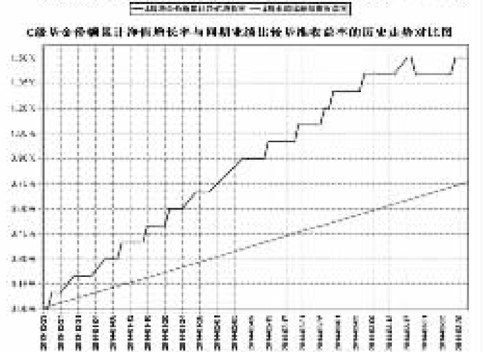
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.40%	0.05%	0.69%	0.01%	0.71%	0.04%

国开岁月鎏金定开信用债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	1.30%	0.05%	0.69%	0.01%	0.61%	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:1、本基金基金合同于2013年12月23日生效。

2、按基金合同规定,本基金建仓期为3个月。截至报告期末,本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围、投资禁止行为与限制的规定:债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于80%,其中投资于信用债券的比例不低于非现金基金资产的80%;但应开放期流动性需要,在每次开放期前一个月、开放期及开放期结束后一个月的期间内,基金投资不受上述比例限制;开放期内现金及到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%,在封闭期内,本基金不受5%的限制。

3.3 其他指标

无。

§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		
洪宴	投资部总经理,本基金基金经理	2013年12月23日	-	9个月	北京大学光华管理学院商务统计与经济计量专业硕士,曾任光大银行资金部投资交易处处长,货币与债券交易处副处长(主持工作),货币与债券交易处业务副经理/经理;特许金融分析师(CFA)、加拿大证券业协会(CSI)衍生品交易资格(DFC)认证,曾获2010年及2012年全国银行间本币市场优秀交易主管。

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《中华人民共和国证券投资基金法》和相关法律法规,以及《国开泰富岁月鎏金定期开放信用债券型证券投资基金基金合同》、招募说明书等有关基金法律文件的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严控风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,本基金的投资管理符合有关法律法规和基金合同的规定,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

为了公平对待各类投资人,保护各类投资人利益,避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为,公司根据《证券投资基金法》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章,拟定了《公平交易管理制度》、《异常交易监控管理制度》,对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定,并规定对买卖债券、股票时候的价格和市场价格差距较大,可能存在利益输送、操纵股价等违法违规情况进行监控。

本报告期,本基金为公司唯一投资组合,没有其他投资基金或组合。报告期间未出现清算不到位的情况,本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未存在法律法规禁止的反向交易及交叉交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内,本公司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

1季度,受累于国内经济增长与通胀数据的疲弱不振、带有明显央行主导色彩的资金面阶段性宽松以及商业银行等市场主体主动收缩非标投资扩张冲动等影响,债券市场收益率下行。具体来看,回购利率大幅下降,带动短券收益率大幅走低,并进而向中长端逐级传导,市场交投行情火爆;但进入3月中下旬,随着央行持续正回购开始净回笼资金、前期利率下行过快触发债券供给大幅提速以及国内债券市场第一单实质性违约"超日债"事件的持续发酵等影响,收益率出现了一波回调,其中受资金面波动影响较大的短融市场反弹明显。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,国开岁月鎏金定开信用债A净值增长率1.40%,国开岁月鎏金定开信用债C净值增长率1.30%,业绩比较基准收益率为0.69%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1季度前二月份经济数据不如预期,加上三月份PMI并未出现季节性反弹,PPI与CPI持续低迷,显示制造业仍处于降价去库存的阶段,市场对于经济下行的疑虑增加,央行收紧资金的空间较小,未来公开市场操作预期中性偏松。但去年"钱荒"始于清明假期,机构对流动性的警惕性令货币市场期限风险溢价维持高位,曲线陡峭化;信用债受到到期还本、负面消息冲击,二级流动性降低,信用利差高位振荡。

在市场风险偏好下降时,部分行业、区域的大型国企发行人的债券受到错杀,具有较高的配置价值,本基金将逐步降低杠杆比例,提升开放期到期的债券占比,回笼流动性;同时,择机配置被错杀的高收益国企短融,调整组合债券结构,以波段操作增强组合收益。

经济下行较有利于利率债,但可能促使信用利差上升,不利于长久期信用债。2014年2季度,本基金将维持中短久期策略,灵活配置短久期信用债和中长久期利率债,提升组合收益。

§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	613,135,600.00	97.91
	其中:债券	613,135,600.00	97.91
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	2,505,238.25	0.40
7	其他资产	10,591,819.66	1.69
8	合计	626,232,657.91	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投资。

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投资。

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	30,342,000.00	5.78
	其中:政策性金融债	30,342,000.00	5.78
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	571,644,000.00	108.96
6	中期票据	10,103,000.00	1.93
7	可转债	1,046,600.00	0.20
8	其他	-	-
9	合计	613,135,600.00	116.87

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	041462001	14淮南矿业CP001	500,000	50,385,000.00	9.60
2	041361027	13浙商集CP001	500,000	50,320,000.00	9.59
3	041366015	13包钢CP001	500,000	50,110,000.00	9.55
4	041359068	13桑德CP001	400,000	40,164,000.00	7.66
5	041459005	14武国资CP001	400,000	39,952,000.00	7.62

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金在本报告期内未进行贵金属方面的投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金在报告期内未进行国债期货投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内未出现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、处罚的情形。

5.10.2 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	应收股利	-
4	应收利息	10,591,819.66
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,591,819.66

5.10.3 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	113003	重工转债	1,046,600.00	0.20

5.10.4 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.10.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国开岁月鎏金定开信用债A	国开岁月鎏金定开信用债C
报告期期初基金份额总额	443,145,955.62	73,277,512.96
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	443,145,955.62	73,277,512.96

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金的管理人在本报告期内未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金的管理人在本报告期内未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准设立国开泰富岁月鎏金定期开放信用债券型证券投资基金的文件;
2.《国开泰富岁月鎏金定期开放信用债券型证券投资基金基金合同》;
3.《国开泰富岁月鎏金定期开放信用债券型证券投资基金托管协议》;
4. 国开泰富基金管理有限责任公司业务资格批准文件和营业执照;
5. 报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人地址:北京市东城区朝阳门北大街7号五矿广场C座10层

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可在支付工本费后,在合理时间内取得上述文件的复印件。

咨询电话:(010)5936 3299

国开泰富基金管理有限责任公司
2014年4月21日

长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月16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,投资者在做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1月1日起至2014年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信纯债一年定开债券	
基金主代码	519973	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年11月29日	
报告期末基金份额总额	303,045,141.71份	
投资目标	本基金为纯债基金,以获取高于银行一年期定期存款利率(税后)×1.3+1.1%的回报为目标,追求每年较高的绝对回报。	
投资策略	(一)封闭期投资策略 1、资产配置策略 2、类属配置策略 3、个券选择策略 4、骑乘策略 5、息差策略 6、利差策略 7、资产支持证券的投资策略 (二)开放期投资策略 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资的前提下,将主要投资于流动性高的投资品种,减小基金净值的波动。	
业绩比较基准	银行一年定期存款利率(税后)×1.3+1.1%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合基金和股票型基金。	
基金管理人	长信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	长信纯债一年定开债券A	长信纯债一年定开债券C
下属两级基金的交易代码	519973	519972
报告期末下属两级基金的份额总额	205,068,134.62份	97,977,007.09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1月1日-2014年3月31日)	
	长信纯债一年定开债券A	长信纯债一年定开债券C
1.本期已实现收益	1,800,624.63	3,772,281.92
2.本期利润	1,017,409.82	2,131,231.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0050	0.0218
4.期末基金资产净值	209,634,620.00	100,024,974.24
5.期末基金份额净值	1.0223	1.0209

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(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),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

3.2.1.1 长信纯债一年定开债券A份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

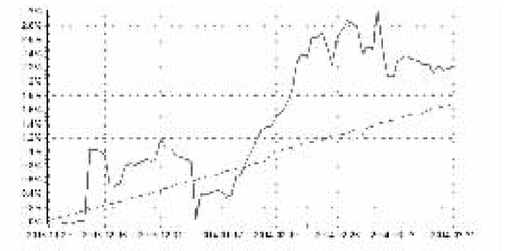
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.03%	0.21%	1.23%	0.02%	-0.20%	0.19%

3.2.1.2 长信纯债一年定开债券C份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

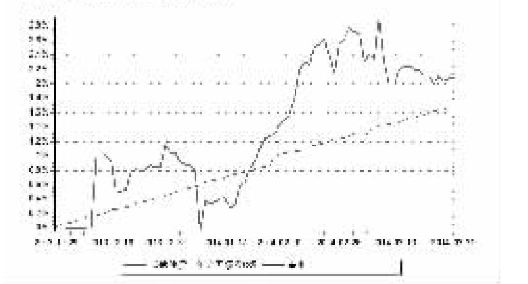
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.93%	0.21%	1.23%	0.02%	-0.30%	0.19%

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

3.2.2.1 长信纯债一年定开债券A自基金合同生效以来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



3.2.2.2 长信纯债一年定开债券C自基金合同生效以来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:1、本基金基金合同生效日为2013年11月29日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年。图示日期为2013年11月29日至2014年3月31日。

2、按基金合同规定,本基金自合同生效日起6个月内为建仓期,建仓期结束时,本基金各项投资比例将符合基金合同中关于投资范围、资产配置比例和投资限制的有关约定:投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%,但在每次开放前三个月、开放期及开放期结束后三个月的期间内,基金投资不受上述比例限制;开放期内,现金或者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%,在非开放期,本基金不受该比例的限制。截至本报告期期末,本基金的建仓期尚未结束。

§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		
李小羽	本基金的基金经理、长信利丰债券型证券投资基金和长信可转债债券型证券投资基金的基金经理、公司总经理助理、固定收益部总监	2013年11月29日	—	16年	上海交通大学工学学士,华南理工大学工学硕士,具有基金从业资格,加拿大特许投资经理资格(CIM)。曾任职长城证券公司、加拿大Investors Group Financial Services Co., Ltd。2002年10月加入本公司(筹备),先后任基金经理助理、交易管理部总监、长信中短债证券投资基金的基金经理。现任长信基金管理有限责任公司总经理助理、固定收益部总监,本基金、长信利丰债券型证券投资基金和长信可转债债券型证券投资基金的基金经理。

注:1、首任基金经理任职日期以本基金成立之日为准;新增或变更以刊登新增/变更基金经理的公告披露日为准。

2、本基金基金经理的证券从业年限以基金经理进入证券业务相关机构的工作经历为时间计算标准。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在报告期内,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、《长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,公司已实行公平交易制度,并建立公平交易制度体系,已建立投资决策体系,加强交易执行环节的内部控制,并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时,公司已通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,除完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合外,其余各投资组合均未参与交易所公开竞价同日反向交易,不涉及成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情形,未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

在经济扩张,就业改善的背景下,美联储将继续削减QE规模,欧元区经济保持稳定;日本实施超级宽松货币政策,安倍经济政策的负面效应尚不明显;中国经济复苏力度较弱,中长期增长动力仍然在于结构调整。宏观调控更加注重改革和市场化方向,依靠强刺激政策的可能性很小。央行实施扩大人民币汇率日间波动后,人民币汇率出现大幅贬值;CPI维持低位,大宗商品价格依然不振。信贷保持中性偏紧状态,数量放松的空间缩小,存量调整优先,央行继续坚持稳健货币政策。社会融资依然活跃,债券市场发行量扩容提速。货币政策重点在于稳住经济,同时盯住外汇占款和人民币汇率变化进行短期调整,货币政策总体灵活并维持稳健。2014年一季度货币市场利率保持在偏低位置,但债券在一波小牛市后持续调整,市场普遍担忧信用风险,保持谨慎。

本组合本季度增加债券仓位,适度控制久期,精选个券,规避信用风险,加大了灵活操作的力度,以提高组合的收益水平。

4.4.2 2014年第二季度市场展望和投资策略

未来经济的政策重点在于通过改革释放增长红利,更多的依靠市场调节。M2和M1回落至目前位置,继续大幅度上涨可能性很小,稳健的货币政策的重点在于防范系统风险。通胀维持低位,未来升息和降息的概率都较小。汇率在大幅波动后预计短期将进入一个相对平衡的阶段。货币政策的总基调还是中性,调整节奏和方式将视经济的回落和外汇占款情况而定,资金面总体而言将会保持宽松,但需警惕年中流动性冲击。下一阶段央行公开市场操作和信用事件的爆发将是决定因素,资金面可能逐步趋紧,信用风险逐渐加大,债市短期可能承压,但中长期基本面仍有利于债市。

我们将继续秉承谨慎原则,加强组合的流动性管理,在做好利率风险控制的同时,增加对新经济环境下信用风险的审慎判断。适度控制组合久期,密切关注经济走势和政策动向,紧跟组合规模变动进行资产配置,争取在流动安全的前提下,为投资人获取更好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,长信纯债一年定开债券A份额净值为1.0223元,份额累计净值为1.0223元,本报告期内长信纯债一年定开债券A净值增长率为1.03%;长信纯债一年定开债券C份额净值为1.0209元,份额累计净值为1.0209元,本报告期内长信纯债一年定开债券C净值增长率为0.93%。同期业绩比较基准收益率为0.79%。

§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	基金投资	—	—
3	固定收益投资	450,950,159.88	95.23
	其中:债券	450,950,159.88	95.23
	资产支持证券	—	—
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	—	—
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	12,034,999.35	2.54
8	其他资产	10,563,271.32	2.23
9	合计	473,548,430.55	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	—	—
	其中:政策性金融债	—	—
4	企业债券	450,950,159.88	145.63
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据		—
7	可转债	—	—
8	其他	—	—
9	合计	450,950,159.88	145.63

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	124397	13郸国投	500,000	53,995,000.00	17.44
2	124389	13资水务	499,990	48,999,020.00	15.82
3	111047	08长兴债	399,728	41,211,956.80	13.31
4	124404	13怀化工	300,000	29,955,000.00	9.67
5	122020	09复地债	289,300	29,132,510.00	9.41

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未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。

5.11.2 本基金本报告期末未投资股票,不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	60,065.64
2	应收证券清算款	1,764,069.21
3	应收股利	—
4	应收利息	8,739,136.47
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	10,563,271.32

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	长信纯债一年定开债券A	长信纯债一年定开债券C
报告期期初基金份额总额	205,068,134.62	97,977,007.09
报告期期间基金总申购份额	—	—
减:报告期期间基金总赎回份额	—	—
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	—	—
报告期期末基金份额总额	205,068,134.62	97,977,007.09

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立基金的文件;
2、《长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》;
3、《长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;
4、《长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金托管协议》;
5、报告期内在指定报刊上披露的各种公告的原稿;
6、长信基金管理有限责任公司营业执照、公司章程及相关资格批复文件。

8.2 存放地点

基金管理人的住所。

8.3 查阅方式

长信基金管理有限责任公司网站:http://www.cxfund.com.cn。

长信基金管理有限责任公司
二〇一四年四月二十一日