农银汇理货币市场证券投资基金

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: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	农银货币	
交易代码	660007	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年11月23日	
报告期末基金份额总额	9,044,229,894.41份	
投资目标	本基金以保持资产的低风险和高流动性为优先目标,力争实现超越业绩比较基准的投资回报,为投资者提供良好的现金管理工具。	
投资策略	综合运用利率、久期、类属、回购和流动性管理等多种投资策略,在保证安全性和流动性的基础上,力争获得超越业绩比较基准的投资回报。	
业绩比较基准	同期七天通知存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金为货币市场证券投资基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。	
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	农银货币A	农银货币B
下属两级基金的交易代码	660007	660107
报告期末下属两级基金的份额总额	4,275,156,128.00份	4,769,073,766.41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)	
	农银货币A	农银货币B
1. 本期已实现收益	97,114,098.18	91,622,322.64
2.本期利润	97,114,098.18	91,622,322.64
3.期末基金资产净值	4,275,156,128.00	4,769,073,766.41

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

农银货币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	1.4086%	0.0026%	0.3375%	0.0000%	1.0711%	0.0026%

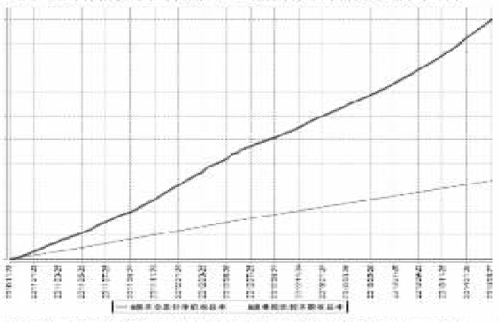
本基金收益分配是按日结转份额。

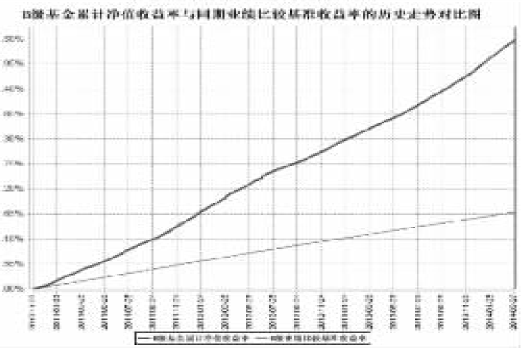
农银货币B

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	1.4690%	0.0026%	0.3375%	0.0000%	1.1315%	0.0026%

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





本基金主要投资于货币市场金融工具: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、剩余期限在397天以内(含397 天)的债券、期限在一年以内(含一年)的中央银行票据、期限在一年以内(含一年)的债券回购、短期融资券、剩余期限在397 天以内(含397 天)的资产支持类证券以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。本基金建仓期为基金合同生效日(2010年11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。

§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	2010年11月23日	–	7	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。现任农银汇理货币市场基金经理。

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

一季度,央行的货币政策略有放松,资金面整体趋于缓和,货币市场利率显著下行。本基金一季度注重流动性管理,一方面,资产配置以定期存款和回购为主,确保组合的安全性和流动性;另一方面,为锁定组合收益,适当拉长了组合久期。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期本基金A类份额净值增长1.4086%,B类份额净值增长1.4690%,同期业绩比较基准收益率为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	2,375,338,919.49	21.81
	其中:债券	2,375,338,919.49	21.81
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	–	–
	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	8,118,180,401.57	74.54
4	其他资产	397,657,980.52	3.65
5	合计	10,891,177,301.58	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	5.35	
	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	1,829,414,935.87	20.23
	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3月31日	20.23	巨额赎回	2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	157
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	158
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	74

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120天,下同。因出现巨额赎回,在报告期内出现了基金投资组合的平均剩余期限超过120天的现象,基金管理人已在规定期限内进行了调整。

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	10.79	20.23
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
2	30天(含)-60天	8.60	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
3	60天(含)-90天	42.29	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.77	–
4	90天(含)-180天	12.89	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
5	180天(含)-397天(含)	41.45	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
合计		116.02	20.23

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	555,797,514.04	6.15
	其中:政策性金融债	555,797,514.04	6.15
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	1,819,541,405.45	20.12
6	中期票据	–	–
7	其他	–	–
8	合计	2,375,338,919.49	26.26
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	69,886,361.44	0.77

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	041464005	14郑煤CP001	2,000,000	200,000,263.15	2.21
2	130236	13国开36	1,800,000	179,371,593.95	1.98
3	041458018	14华强CP001	1,500,000	150,011,679.86	1.66
4	130227	13国开27	1,300,000	129,442,162.16	1.43
5	041453039	14横店CP001	1,000,000	100,000,146.77	1.11
6	041462001	14淮南矿业CP001	1,000,000	100,000,122.93	1.11
7	041356047	13三安CP001	800,000	80,000,211.15	0.88
8	041462006	14南通国投CP001	600,000	60,000,141.11	0.66
9	041454009	14南山集CP001	600,000	60,000,133.81	0.66
10	011474002	14陕煤化SCP002	600,000	59,874,481.40	0.66

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	0.1184%
报告期内偏离度的最低值	-0.0161%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0639%

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	97,464,507.09
4	应收申购款	300,168,473.43
5	其他应收款	25,000.00
6	待摊费用	–
7	其他	–
8	合计	397,657,980.52

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	农银货币A	农银货币B
报告期期初基金份额总额	7,442,452,669.47	5,256,088,468.33
报告期期间基金总申购份额	22,585,082,941.25	18,025,754,120.40
减:报告期期间基金总赎回份额	25,752,379,482.72	18,512,768,822.32
报告期期末基金份额总额	4,275,156,128.00	4,769,073,766.41

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,无自有资金投资此基金情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会核准农银汇理货币市场证券投资基金募集的文件;
2、《农银汇理货币市场证券投资基金基金合同》;
3、《农银汇理货币市场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、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
2014年4月21日

农银汇理研究精选灵活配置混合型证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	农银研究精选混合
交易代码	000336
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年11月5日
报告期末基金份额总额	576,574,225.08份
投资目标	本基金通过扎实、深入的基本面研究,发掘优质上市公司,通过积极主动的投资管理,在有效控制投资风险的前提下,实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金坚持将"自上而下"的资产配置策略和"自下而上"的股票精选策略相结合,根据对宏观经济和市场风险特征变化的判断,动态优化资产配置,以研究驱动个股精选,实现基金资产长期稳定增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为65%×沪深300指数+35%×中证全债指数
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于较高风险、较高收益的证券投资基金。
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

§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)
1.本期已实现收益	-28,554,245.99
2.本期利润	-49,658,954.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0742
4.期末基金资产净值	525,595,216.26
5.期末基金份额净值	0.9116

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。

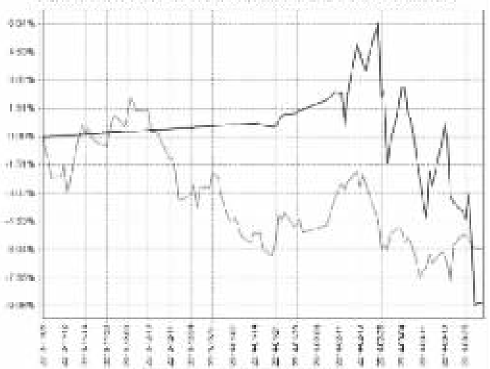
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-9.36%	1.39%	-4.23%	0.77%	-5.13%	0.62%

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



1、本基金合同生效日为2013年11月5日,至2014年3月31日不满一年。

2、股票投资比例范围为基金资产的0%-95%;除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的5%-100%。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%。

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		
凌晨	本基金基金经理	2013年11月5日	–	5	硕士。历任国信证券研究员,农银汇理基金管理有限公司研究员、高级研究员。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

2014年开局宏观经济的各项指标继续低位徘徊,经济底部运行的态势没有改变,甚至出现继续下滑的迹象。在此背景之下,进入3月政府逐步采取了一系列基于存量政策的小幅刺激动作。

一季度市场整体震荡运行,但2月以来创业板指数调整明显,较大幅度跑输了上证综指。1月涨幅居前的计算机、传媒、国防军工回调明显,而地产、汽车、建筑建材等传统周期股涨幅居前。

展望二季度,我们认为行情依然是以局部热点的形式展开,在继续看好消费和科技等成长股的同时,积极寻找京津冀、国有企业改革中蕴藏的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期本基金的份额净值增长-9.36%,同期业绩比较基准收益率为-4.23%。

§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	417,582,737.30	77.55
	其中:股票	417,582,737.30	77.55
2	固定收益投资	–	–
	其中:债券	–	–
	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	119,797,374.98	22.25
7	其他资产	1,083,260.48	0.20
8	合计	538,463,372.76	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	–	–
B	采矿业	11,385,637.32	2.17
C	制造业	198,931,430.48	37.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	27,920,993.43	5.31
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	5,370,612.00	1.02
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	108,148,686.65	20.58
J	金融业	–	–
K	房地产业	21,170,744.50	4.03
L	租赁和商务服务业	27,907,780.00	5.31
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	–	–
R	文化、体育和娱乐业	16,746,852.92	3.19
S	综合	–	–
	合计	417,582,737.30	79.45

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

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	300253	卫宁软件	354,570	39,002,700.00	7.42
2	000712	锦龙股份	1,042,217	27,920,993.43	5.31
3	002390	信邦制药	455,735	21,920,853.50	4.17
4	300065	海兰信	1,122,964	21,246,478.88	4.04
5	600587	新华医疗	237,857	19,870,573.78	3.78
6	300287	飞利信	339,667	19,700,686.00	3.75
7	300273	和佳股份	500,488	16,941,518.80	3.22
8	300058	蓝色光标	317,666	15,883,300.00	3.02
9	002551	尚荣医疗	423,466	15,443,805.02	2.94
10	002440	闰土股份	533,865	12,348,297.45	2.35

5.4 报告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。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

2013年5月20日,深圳证券交易所发布公告《关于对贵州信邦制药股份有限公司及相关当事人给予通报批评处分的决定》,对信邦制药给予通报批评的处分,对于信邦制药及相关当事人的违规行为和给予的处分,记入上市公司诚信档案,并向社会公布。

2013年9月3 日,深圳证券交易所发布公告《关于对北京海兰信数据科技股份有限公司及相关当事人给予通报批评的决定》,对北京海兰信数据科技股份有限公司给予通报批评的处分,对于北京海兰信数据科技股份有限公司及相关当事人的违规行为和给予的上述处分,将记入上市公司诚信档案,并向社会公布。

对信邦制药、海兰信股票投资决策程序的说明:该股票经过研究推荐、审批后进入公司股票备选库,由研究员跟踪分析。本基金管理人进行了研究判断、按照相关投资决策流程投资了该股票。

其余八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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	126,233.73
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	22,204.31
5	应收申购款	934,822.44
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	1,083,260.48

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000712	锦龙股份	27,920,993.43	5.31	公告重大事项
2	600587	新华医疗	19,870,573.78	3.78	公告重大事项
3	300273	和佳股份	16,941,518.80	3.22	公告重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	765,337,333.90
报告期期间基金总申购份额	69,371,192.28
减:报告期期间基金总赎回份额	258,134,301.10
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	576,574,225.08

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 基金管理人持有本基金份额变动情况

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。

7.2 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 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会核准本基金募集的文件;
2、《农银汇理研究精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
3、《农银汇理研究精选灵活配置混合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。

9.2 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。

9.3 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

道富增鑫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:道富基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期: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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期中的财务资料未经审计。

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	道富增鑫定期开放债券	
基金代码	000400	
基金运作方式	契约型、定期开放式	
基金合同生效日	2013年12月3日	
报告期末基金份额总额	445,709,579.04份	
投资目标	本基金在追求基金资产长期稳定增值的基础上,力求获得超越业绩比较基准的稳定收益。	
投资策略	本基金通过对宏观经济趋势、金融货币政策、供求因素、估值因素、市场行为因素等进行评估分析,对固定收益类资产和货币资产等的预期收益进行动态跟踪,从而决定并优化其配置比例。在封闭期内,采用绝对收益的投资思路,并同时关注短期交易性机会,以提高基金业绩。	
业绩比较基准	同期中国人民银行公布的一年期定期存款利率(税后)+1.2%。	
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,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	道富基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	道富增鑫定期开放债券A	道富增鑫定期开放债券C
下属两级基金的交易代码	000400	000401
报告期末下属两级基金的份额总额	147,817,578.64	297,892,000.40

§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)	
	道富增鑫定期开放债券A	道富增鑫定期开放债券C
1.本期已实现收益	2,286,370.75	4,307,877.46
2.本期利润	1,116,911.86	1,953,280.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0076	0.0066
4.期末基金资产净值	149,505,639.96	300,904,564.68
5.期末基金份额净值	1.011	1.010

注:①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。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。

3.2 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

道富增鑫定期开放债券A

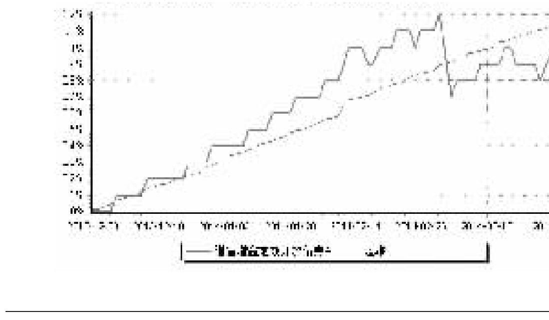
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.70%	0.07%	1.05%	0.01%	-0.35%	0.06%

道富增鑫定期开放债券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	0.60%	0.08%	1.05%	0.01%	-0.45%	0.06%

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

本基金A类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



本基金C类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

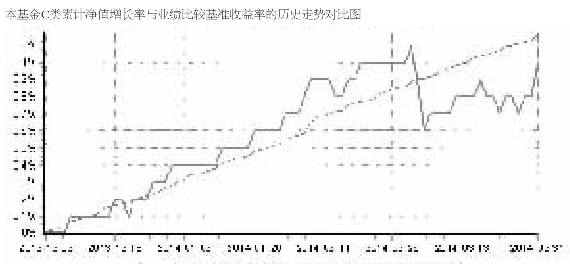


图:道富增鑫定期开放债券A累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013年12月3日至2014年3月31日)

注:本基金基金合同生效日2013年12月3日至报告期末未满1 年。按基金合同和招募说明书的约定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同(第十三部分 二、投资范围和 五、投资限制1.基金投资组合限制)的有关约定。

§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		
王玥	本基金基金经理	2013-12-3	–	3年	曾任中信建投证券股份有限公司固定收益部高级经理。2013年8月加入道富基金管理有限公司,2013年12月3日至今担任本基金基金经理。经济学硕士,具备基金从业资格,中国国籍。

注:(1)任职日期指本基金合同生效之日;(2)证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《道富增鑫一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定,无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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本公司制定了《公平交易管理办法》。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分析评估,保证公平交易原则的实现。

本报告期内,上述公平交易制度总体执行情况良好,不同的投资组合受到了公平对待,未发生不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间(完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合除外)或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况需要进行反向交易的,则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本报告期内,本投资组合与本公司管理的其他投资组合未发生过同日反向交易的情况。

4.4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

今年年初以来,随着国内经济快速下滑和资金面宽松双重利好的推动以及机构情绪的改善下,债市走出了一波小牛行情,收益率下行幅度较大。然而随着3月份"超日"事件的爆发,引起了市场对信用风险的高度重视,债市随之进行了一波调整,面临信用利差重估以及券种分化的格局,特别是高收益债券面临违约预期提升以及抛售的双重压力。组合采取了稳健的建仓策略,前期以银行存款配置为主,在春节后市场流动性大力改善时点,加大债券的配置,重点投资于中短久期、中高评级债券。行业投资分散,回避低评级信用债,严控信用风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末道富增鑫定期开放债券A份额净值为1.011元;本报告期基金份额净值增长率为0.70%,业绩比较基准收益率为1.05%。

截至本报告期末道富增鑫定期开放债券C份额净值为1.010元;本报告期基金份额净值增长率为0.60%,业绩比较基准收益率为1.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在经济增长回落的压力下,国务院出台了棚户区改造和铁路基建投资的稳增长政策。而后续政策预期成为了二季度行情的不确定因素,也引发了市场的谨慎情绪。一季度负面信用事件的频频曝光已让市场对债券的违约担忧上升,二季度年报披露期间,也将是负面信用事件爆发的高危期,预计低评级信用利差仍将维持高位甚至继续扩大。债市趋势性机会难言,震荡的行情下交易性机会有待捕捉。对于后续市场,组合将以承担较小市场风险的绝对收益策略为主,建仓期将主要集中在中高等级债券的布局,严格控制久期,不盲目参与不确定性较高的市场博弈。对于部分产能过剩、现金流严重恶化的行业券种进行规避。当然,市场基本面和交投热点也在不断转化,我们也将积极地对于组合进行资产的调整和优化,在以实现绝对收益的大前提下,提升产品的期间内回报。

§5 投资组合报告

5.1 报告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	–	–
	其中:股票	–	–
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	867,988,578.89	85.86
	其中:债券	867,988,578.89	85.86
	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	108,566,884.36	10.74
8	其他各项资产	34,339,624.39	3.40
	合计	1,010,895,087.64	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

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	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	622,576,878.89	138.22
5	企业短期融资券	240,207,000.00	53.33
6	中期票据	–	–
7	可转债	5,204,700.00	1.16
8	其他	–	–
	合计	867,988,578.89	192.71

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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	122086	11正泰债	721,170	72,102,576.60	16.01
2	112039	11黔轮债	630,660	63,193,393.32	14.03
3	041459007	14国电集CP001	600,000	60,090,000.00	13.34
4	011462001	14葛洲坝SCP001	500,000	50,125,000.00	11.13
5	011467001	14神华能源SCP001	500,000	49,980,000.00	11.10

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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内,本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求,未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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 基金投资的前十名股票未超过基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 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	51,766.68
2	应收证券清算款	15,581,793.51
3	应收股利	–
4	应收利息	18,706,064.20
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
8	待摊费用	–
9	其他	–
	合计	34,339,624.39

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	110016	川投转债	1,250,700.00	0.28

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,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	道富增鑫定期开放债券A	道富增鑫定期开放债券C
本报告期期初基金份额总额	147,817,578.64	297,892,000.40
本报告期基金总申购份额	–	–
减:本报告期基金总赎回份额	–	–
本报告期基金拆分变动份额	–	–
本报告期期末基金份额总额	147,817,578.64	297,892,000.40

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期基金管理人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

本报告期无影响投资者决策的其他重要信息

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(1) 中国证监会核准道富增鑫一年定期开放债券型证券投资基金募集的文件
(2)《道富增鑫一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》
(3)《道富增鑫一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》
(4)《道富增鑫一年定期开放债券型证券投资基金托管协议》
(5) 基金管理人业务资格批件、营业执照
(6) 报告期内道富增鑫一年定期开放债券型证券投资基金公告的各项原稿

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处

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,在合理时间取得上述文件的复印件

道富基金管理有限公司
2014年4月21日