

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
送出日期:2014年8月25日
§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。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2014年8月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。
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6月30日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	农银汇理信用添利债券型证券投资基金
简称	农银添利
代码	640812
基金简称	农银添利
基金代码	640812
基金合同生效日	2012年6月19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
报告期末基金总额	82,499,634.44元
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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,力争本长期基金实现超越业绩基准的投资收益。
投资策略	本基金将贯彻“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,并通过不同期限的利率以及不同券种来分散单一类资产的信用风险,在信用类债券中精选,精选个券构建投资组合。同时,本基金关注并积极开展股票+固定收益+商品中性的投资模式,力争在保持基金总体风险水平不突破既定一步理财目标的前提下,实现基金资产的增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中证综合债指数收益率同银行活期存款利率+5%。
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型基金,但低于混合型证券投资基金。

2.3 基金管理人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	农银汇理基金管理有限公司	中信银行股份有限公司
信息负责人	董文超	李文明
联系电话	021-61095588	010-65555699
电子邮箱	hupinghong@abc-cs.com	ahuyangm@citibank.com
客户服务电话	021-61095556	95558
传真	021-61095556	010-63550847

2.4 信息披露方式

披露基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.abc-cs.com
基金半年度报告披露地点	上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场5层

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	农银汇理基金管理有限公司	上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场5层

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2014年1月1日至2014年6月30日)
本期已实现收益	-2,525,317.21
本期利润	6,193,696.41
加权平均基金份额本期利润	0.0077
本期加权平均净值增长率	3.78%
本期基金份额净值增长率	6.83%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2014年6月30日)
期末可供分配利润	2,576,391.13
期末可供分配基金份额利润	0.0312
期末基金资产净值	87,385,769.22
期末基金份额净值	1.0592
3.1.3 累计净值增长率	报告期末(2014年6月30日)
基金份额累计净值增长率	9.75%

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、期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。表中的“期末”均指本报告期最后一日,即6月30日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	基金份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	①-②	①-②
过去一个月	2.79%	0.14%	0.07%	2.39%
过去三个月	6.94%	0.19%	0.08%	4.64%
过去六个月	6.83%	0.33%	0.08%	2.96%
过去一年	4.63%	0.28%	-0.61%	5.24%
自基金合同生效以来	9.75%	0.20%	-0.79%	10.54%

注: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,其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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

农银汇理基金管理有限公司成立于2008年3月18日,是中法合资的有限责任公司。公司注册资本为人民币贰亿元整,其中中国农业银行股份有限公司出资比例为1.67%,东方汇理资产管理公司出资比例为33.33%,中国铝业股份有限公司出资比例为15%。公司办公地址为上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场7层。公司法定代表人为董事长刁卫义先生。

截止2014年6月30日,公司现管理21只开放式基金,分别为农银汇理行业成长股票型证券投资基金、农银汇理恒久增利债券型证券投资基金、农银汇理平衡双轮混合型证券投资基金、农银汇理策略价值股票型证券投资基金、农银汇理中小盘股票型证券投资基金、农银汇理大盘蓝筹股票型证券投资基金、农银汇理沪深300指数证券投资基金、农银汇理增强收益债券型证券投资基金、农银汇理策略精选股票型证券投资基金、农银汇理中证500指数证券投资基金、农银汇理消费主题股票型证券投资基金、农银汇理信用添利债券型证券投资基金、农银汇理沪深100指数增强型证券投资基金、农银汇理行业轮动股票型证券投资基金、农银汇理7天理财债券型证券投资基金、农银汇理低波动高增长股票型证券投资基金、农银汇理行业领先股票型证券投资基金、农银汇理区间收益灵活配置混合型证券投资基金、农银汇理研究精选灵活配置混合型证券投资基金和农银汇理14天理财债券型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金基金经理的期限	证券从业年限	说明
吴兴	本基金经理	2012年6月19日	-	财政学硕士,具有基金从业资格,曾任东方汇理资产管理公司基金经理、农银汇理基金基金经理、现任农银汇理基金基金经理。

注:1、任职、离任日期是指公司作出决定之日,基金成立时担任基金经理和经理助理的任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业是指《证券业从业人员资格管理办法》规定的从业情况,也包括在其他金融机构从事证券投资等业务。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵守信守情况的说明
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》、基金合同及其他有关法律法规、监管部门的相关规定,恪尽职守,勤勉尽责,安全高效的履行管理和运用基金资产。报告期内,本基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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《证券投资基金管理人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。

未发生本基金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超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析

上半年,由于经济疲弱,非标收缩,资金宽松,债券市场显著上涨。由于对市场判断较乐观,本基金在上半保持较高仓位,主要配置中等久期的信用债,取得了较好的收益。对于信用债,我们“严筛选,密切跟踪,选择信用风险和收益水平适中”的债券投资,对于有实质风险的债券坚决回避。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

报告期内本基金份额净值增长率为6.83%,业绩比较基准收益率为3.87%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下半年,我们认为利好债券的大环境依然存在,但是可能会出现一定震荡和反复。首先,经济增长的动力依然很弱,加上房地产行业的持续拖累,经济增长要在当前下不需要持续宽松政策刺激。其次,在经济增长较弱、非标业务收缩的背景下,央行货币政策组合可能是宽货币、宽信贷,如同信贷政策直达实体经济,降低企业融资成本可能是央行的努力方向。信用债可能出现分化,一方面极少数信用债可能出现违约风波,另一方面大部分信用债将受益于宽货币、宽

农银汇理信用添利债券型证券投资基金

【2014】半年度报告摘要

信货的政策,继续上涨。最后,由于上半年获利丰厚,获利了结的行为,以及经济的阶段性企稳等因素,可能会造成市场振荡调整,我们认为幅度不会太大。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则》、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证券监督管理委员会颁布的《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉有关衔接事宜的通知》(证监会计字[2007]15号)、《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》(证监会会计字[2007]121号)与《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》(证监会公告[2008]38号)等文件,本公司制订了证券投资基金估值政策和程序,并设立了估值委员会。

公司参与基金估值的机构及人员职责:公司估值委员会负责本公司估值政策和程序的制定和解释,并定期对估值政策和程序进行评价,在发生影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况,以及当本公司旗下的证券投资基金在采用新投资策略或投资新品种时,估值委员会应评价现有估值政策和程序的适用性,必要时及时进行修订。公司运营部根据相关基金《基金合同》、《招募说明书》等文件关于估值的约定及公司估值政策和程序进行日常估值。基金经理根据市场环境的变化,书面提示公司风险控制部和运营部调整投资品种或在估值调整对基金资产净值的影响可能达到的程度,风险控制部提交测算结果给运营部,运营部参考测算结果对估值调整进行计算,并根据估值政策决定是否向估值委员会提议采用新的估值方法。公司监察稽核部对上述过程进行监督,根据法规进行披露。

以上参与估值流程各方为公司各部门人员,均具有基金从业资格,具有丰富的基金从业经验和相关专业胜任能力,且之间不存在任何重大利益冲突。基金经理的代表作为公司估值委员会成员,可以提议存在任一投资品种的估值调整,并有权投票表决有关议案。基金经理有影响具体证券估值的利益需求,但是公司的制度和组织结构约束和限制了其影响程度,如估值委员会表决时,其仅有一票表决权,遵守少数服从多数的原则。

本公司未签订与估值相关的定价协议的说明

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据基金合同的要求,报告期内本基金不需分配利润。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

自2012年6月19日农银汇理信用添利债券型证券投资基金(以下简称“农银基金”或“本基金”)成立以来,作为本基金的托管人,中信银行严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的约定,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内,本托管人按照国家有关法律法规、基金合同和托管协议要求,对基金管理人——农银基金管理有限公司在本基金投资运作方面进行了监督,对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等相关内容的真实、准确和完整发表意见

由农银基金管理人——农银基金管理有限公司编制,并经本托管人复核审查的本半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表
会计主体:农银汇理信用添利债券型证券投资基金
报告截止日:2014年6月30日

单位:人民币元

资产	本报告 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
货币资金	306,236.90	379,265.41
银行存款	2,365,238.11	3,705,291.36
应收利息	-	-
交易性金融资产	151,178,426.46	223,242,356.80
其中:股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	151,178,426.46	223,242,356.80
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	300,000.00
应收证券清算款	778,772.90	48,122.16
应收股利	4,006,727.19	6,438,710.64
应收利息	-	-
应收申购款	75,138.88	496.03
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	158,710,540.44	234,114,242.60

负债和所有者权益	本报告 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	69,889,978.40	103,299,822.80
应付证券清算款	62,840.51	-
应付赎回款	1,142,489.05	1,320,150.35
应付管理人报酬	53,296.91	79,202.78
应付托管费	15,228.28	22,629.39
应付销售服务费	-	720.60
应付交易费	327.80	-
应交税费	-	-
应付利息	-	16,229.83
应付股利	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	160,698.57	202,257.01
负债合计	71,324,771.22	104,941,012.76
所有者权益:		
实收基金	82,499,634.44	130,297,129.15
未分配利润	4,686,134.78	-41,113,899.31
所有者权益合计	87,385,769.22	129,173,229.84
负债和所有者权益总计	158,710,540.44	234,114,242.60

注:报告截止日2014年6月30日,基金份额净值1.0592元,基金份额总额82,499,634.44份。

6.2 利润表

会计主体:农银汇理信用添利债券型证券投资基金
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
一、收入	8,421,235.07	40,397,239.37
1.利息收入	4,043,635.69	28,177,412.70
其中:存款利息收入	37,160.28	769,192.37
债券利息收入	4,599,312.86	26,484,561.26
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	7,162.55	723,659.07
股利和利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	-4,749,721.19	4,978,853.30
其中:股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-4,749,721.19	4,978,853.30
资产支持证券投资损益	-	-
公允价值变动收益(损失以“-”填列)	-	-
其中:支付销售机构的手续费	372,783.67	3,336,331.36
其他:支付销售机构的客户维护费	151,370.93	1,365,882.81
汇兑收益	-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”填列)	8,519,033.62	7,163,905.44
4.公允价值变动收益(损失以“-”填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”填列)	8,306.95	77,667.93
减:二、费用	2,227,538.66	10,710,562.96
1.管理人报酬	372,783.67	3,336,331.36
2.托管费	106,509.65	953,237.50
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	1,608.28	14,520.29
四、本期利润总额	1,605,625.28	6,220,399.11
四、本期利润总额扣除公允价值变动收益(损失以“-”填列)	1,605,625.28	6,220,399.11
六、利润总额(亏损总额以“-”填列)	1,611,011.78	186,064.70
三、利润总额(亏损总额以“-”填列)	1,613,696.41	29,686,676.41
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”填列)	6,193,696.41	29,686,676.41

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:农银汇理信用添利债券型证券投资基金
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上期 2013年1月1日至2013年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)	130,297,129.15	-1,113,899.31
二、本期权益变动产生的基金净值变动(本期利润)	-	6,193,696.41
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动(本期申购、赎回、转入、转出、净申购、净赎回、净申购、净赎回)	-47,787,494.71	-193,632.32
其中:1.基金申购款	104,154,494.57	111,103.56
2.基金赎回款	-58,202,989.28	-304,758.99
四、本期权益变动产生的基金净值变动(本期利润)	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	82,499,634.44	4,886,134.78

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上期 2013年1月1日至2013年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)	130,297,129.15	-1,113,899.31
二、本期权益变动产生的基金净值变动(本期利润)	-	6,193,696.41
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动(本期申购、赎回、转入、转出、净申购、净赎回、净申购、净赎回)	-47,787,494.71	-193,632.32
其中:1.基金申购款	104,154,494.57	111,103.56
2.基金赎回款	-58,202,989.28	-304,758.99
四、本期权益变动产生的基金净值变动(本期利润)	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	82,499,634.44	4,886,134.78

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

回购交易的余额。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

7.1 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	固定收益投资	151,178,426.46	95.25
	其中:债券	151,178,426.46	95.25
	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	2,671,475.01	1.68
7	其他各项资产	4,860,638.97	3.06
8	合计	158,710,540.44	100.00

7.2 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。

7.3 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。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

本基金本报告期内未持有股票。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

本基金本报告期内未持有股票。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本基金本报告期内未持有股票。

7.5 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	1,000,300.00	1.14
2	央行票据	-	-
3	金融债	4,004,400.00	4.58
4	资产支持证券	4,004,400.00	4.58
5	企业债/企业债金融债	146,715,226.46	161.03
6	公司债	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	5,458,506.00	6.25
9	合计	151,178,426.46	173.00

7.6 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

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	122197	12年天成	275,690	27,376,617.00	31.33
2	122337	12年普济	251,620	25,963,900.00	29.35