

2017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:中信银行股份有限公司

报告送出日期:2017年10月25日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及监事会对本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其中内容的真实性、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2017年10月23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。

报告期自2017年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	农银汇理信用添利
交易代码	
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	49,666,333.83份
投资目标	以信用债券为投资的主要投资标的，在严格控制风险的前提下，力争超越业绩比较基准的投资收益。
本基金有“信用添利”和“信用添利增强”两种运作模式，投资者根据自身的风险承受能力选择适合自己的运作模式。	本基金的投资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基金资产净值的0.6%-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基金合同规定的投资比例。
投资策略	本基金的业绩比较基准为中债综合指数·95%+同期银行活期存款利率(税后)·5%。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中债综合指数·95%+同期银行活期存款利率(税后)·5%。
风险收益特征	本基金为较低风险、较低收益的债券基金产品，其风险收益水平低于股票型基金，但高于货币型基金和债券型基金。
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元

主要财务指标	报告期 2017年7月1日-2017年9月30日
1.本期已实现收益	211,750.00
2.本期利润	564,571.24
3.期初平均基金份额净值	0.9100
4.期末基金份额净值	55.175,443.90
5.期末基金份额净值	1.1109

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.所涉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将低于所列数字。

3.基金净值表现

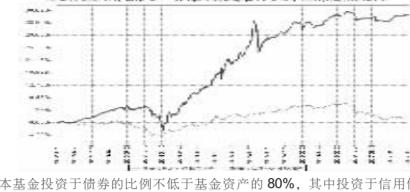
3.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.89%	0.03%	-0.14%	0.03%	1.03%	0.00%

3.2 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

2017年第三季度报告



的工业利润显示，利润整体仍在高位，这很难想象企业处于自身盈利情形下，主动降低生产活动，除非环保督查力度始终偏大，将经济强行按下去。

因此，在确认经济增长的拐点这个论题上，我们倾向于“慢”一步，而不是先人一步。虽然在市场中，大家会觉得“快”更加重要，是领先的竞争力，但我们认为在当下“慢”一点，反而更加稳妥，且也不会损失太多。市场的价格总在波动很大，时而乐观，时而悲观，我们很难通过简单推算做到领先一步，大部分时间能做到紧跟市场的变化。但市场的表现并不总是有效的，理性的人的假设并不完善，当然，这也是行为金融学释放光芒。令Richard Thaler获得本诺诺贝尔经济学奖的一个重要因素，由于市场价格犯错，当投资者想要去捕捉市场大多数人的思维，努力跟随时，价格可能又会处于即将转变的边缘，甚至市场本身面临太多的时候，会导致较大的波动，例如二零一二年和二零一六年的情况。因此，跟随着市场一致预期往往难以带来市场的表现，更困难的是始终是基于基本面的把握。

而基本面的逻辑，并不是一个光滑的抛物线，上升或下降的时候，经常会带来小的波折和扰动，例如去年的九月和今年的四月和五月，我们要做的不是预测未来什么时候会上升或下降，而是通过这些扰动的波动中及时把握，确认经济已经出现转向，相比预测的困难，把握当下同样不易，有的时候你可能需要等待更进一步的数据，更详尽的论证，而这个阶段，你需要“慢”一点。

再次，我们投资大类资产，我们很难通过简单的推算做到领先一步，即使我们晚一点去确认增长的拐点，对于资产配置的决策而言，将不会有太多的扰动。

至于说，如何利用基金截至目前，并没有与上半段有较大的分歧点，将经济价格变动带来的收益，与资产价格的变动往复与通货膨胀挂钩，因为资产价格的收益本质是一种名义收益。通过资产价格的上升缺口挂钩，滞后于经济增加也如此，即使我们晚一点去确认增长的拐点，对于资产配置的决策而言，将不会有太多的扰动。

至于说，如何利用基金截至目前，并没有与上半段有较大的分歧点，将经济价格变动带来的收益，与资产价格的变动往复与通货膨胀挂钩，因为资产价格的收益本质是一种名义收益。通过资产价格的上升缺口挂钩，滞后于经济增加也如此，即使我们晚一点去确认增长的拐点，对于资产配置的决策而言，将不会有太多的扰动。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金报告期末未持有港股通投资股票。

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

本基金报告期末未持有债券。

5.10.2

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。

5.10.3 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	1,564,662.74
5	应收申购款	41,251.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,605,914.54

5.10.4 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	100102	三一转债	136,949.60	0.25

5.10.5 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

序号	报告期初基金份额总额	报告期期间基金申购份额	报告期期间基金赎回份额	报告期期末基金份额总额
1	60,736,243.22	7,461,638.78	18,531,548.10	54,666,333.83
2	60,736,243.22	7,461,638.78	18,531,548.10	54,666,333.83
3	54,666,333.83	-	-	54,666,333.83

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；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

截至本季度末，基金管理人无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。

§ 8 影响投资决策的因素的其他重要信息

§ 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本基金本报告期未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

§ 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、《农银汇理信用添利债券型证券投资基金基金合同》；

3、《农银汇理信用添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。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公地址：中国(上海)自由贸易试验区银城路9号50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印件或复印件。

9.4 备查文件

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。

2017年10月25日

农银汇理基金管理有限公司

业务管理办法》(证监会公告[2011]31号)，责令中信证券改正，给予警告，没收违法所得并处罚款。

其余9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	728,987.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	47,851.64
5	应收申购款	36,668.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	813,507.13

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末持有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

序号	报告期初基金份额总额	报告期期间基金申购份额	报告期期间基金赎回份额	报告期期末基金份额总额
1	2,889,942,464.44			2,889,942,464.44
2	12,004,678.84			12,004,678.84
3	250,774,730.92			250,774,730.92