

农银汇理红利日结货币市场基金 2016 年 第 3 季度报告

2016 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 10 月 25 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 2016 年 10 月 24 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银红利日结货币
交易代码	000907
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 12 月 19 日
报告期末基金份额总额	8,055,276,430.70 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，力争获得超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	<p>1、利率策略。基金管理人将通过跟踪分析 GDP、利率水平、通货膨胀、货币供应、就业水平、国际利率水平、汇率等宏观经济指标，考察宏观经济及货币政策对债券市场的影响，分析金融市场资金供求状况变化趋势及结构，在此基础上，建立对预期利率走势的基本判断。</p> <p>2、类属配置策略。类属配置指组合在央行票据、债券回购、短期债券以及现金等投资品种之间的配置比例。</p> <p>3、个券选择策略。本基金将在正确拟合收益率曲线的基础上，及时发现偏离市场收益率的债券，并找出因投资者偏好、供求、流动性、信用利差等导致债券价格偏离的原因；同时，基于收益率曲线判断出定价偏高或偏低的期限段，从而指导相对价值投资，选择出估值较低的债券品种。</p> <p>4、相对价值策略。基金管理人将在保证基金的安全</p>

	性和流动性的前提下，适当参与市场的套利，捕捉和把握无风险套利机会，进行跨市场、跨品种操作，以期获得安全的超额收益。	
	5、银行存款投资策略。基金根据不同银行的银行存款收益率情况，结合银行的信用等级、存款期限等因素的分析，以及对整体利率市场环境及其变动趋势的研究，在严格控制风险的前提下选择具有较高投资价值的银行存款进行投资。	
	6、流动性管理策略。基金管理人将在遵循流动性优先的原则下，综合平衡基金资产在流动性资产和收益性资产之间的配置比例，通过现金留存、持有高流动性券种、正向回购、降低组合久期等方式提高基金资产整体的流动性。	
业绩比较基准	人民币活期存款利率(税后)。	
风险收益特征	本基金为货币市场基金，是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	农银红利日结货币 A	农银红利日结货币 B
下属分级基金的交易代码	000907	000908
报告期末下属分级基金的份额总额	3,486,811,169.50 份	4,568,465,261.20 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（2016年7月1日—2016年9月30日）	
	农银红利日结货币 A	农银红利日结货币 B
1. 本期已实现收益	16,671,082.80	42,894,477.06
2. 本期利润	16,671,082.80	42,894,477.06
3. 期末基金资产净值	3,486,811,169.50	4,568,465,261.20

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收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

农银红利日结货币 A

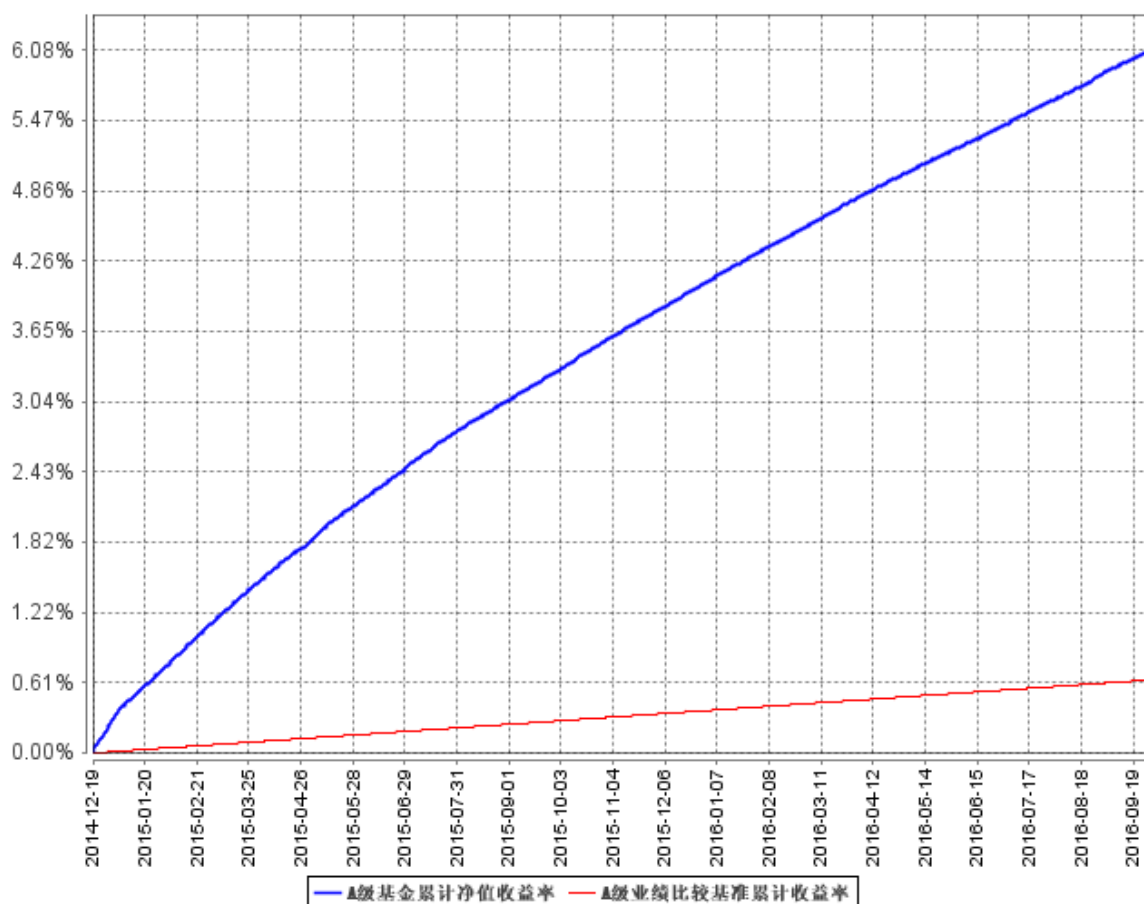
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.6283%	0.0021%	0.0894%	0.0000%	0.5389%	0.0021%

农银红利日结货币 B

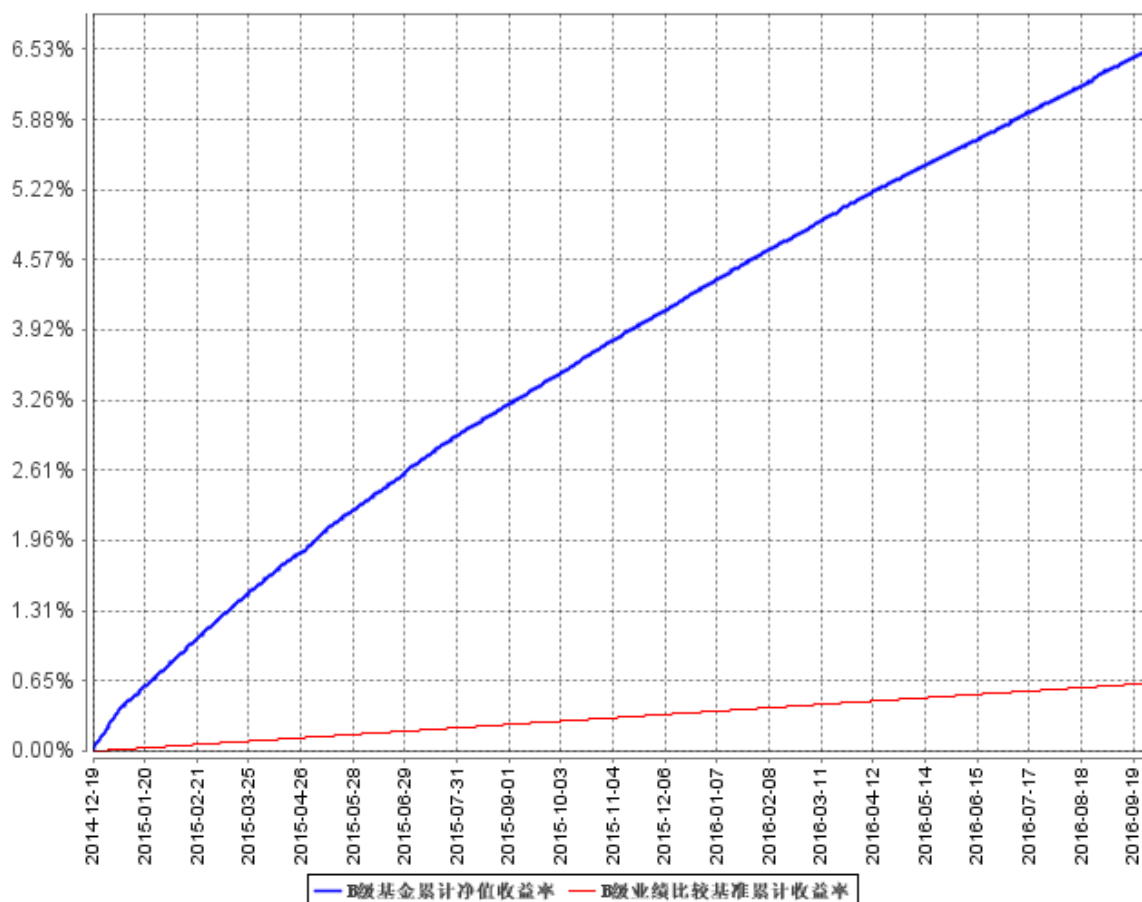
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.6888%	0.0021%	0.0894%	0.0000%	0.5994%	0.0021%

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

A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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(2014 年 12 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		
许娅	本基金基金经理	2014 年 12 月 19 日	-	8	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合规守信情况的说明

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 报告期内基金投资策略和运作分析

7 月资金面先松后紧，在资金面宽松带动下，利率债收益率总体下行，超长久期也受到追捧，尽管月底有资金扰动，但在一致预期的情况下现券市场基本没有反应。8 月债券市场先涨后跌，7 月金融数据的疲弱和欧日宽松加码，使得市场一度预期降准或央行引导资金利率进一步下行，助推了上半月市场收益率快速下行，但是金融数据疲弱、7 月工业增加值季调环比不弱，导致了市场对经济的看法产生了分歧。随着央行重启 14 天公开市场逆回购，市场对流动性宽松落空，外加之前利率下行过快，下半月开始在情绪推动下开始抛售部分利率债。9 月份资金面一直趋紧，利率债收益率整体下行期限利差缩窄，短端信用债市场受资金面影响收益率小幅上行，主要原因在 8 月金融数据的继续疲弱和银行资金持续向债市倾斜，以及市场对央行维持资金面稳定的信心。为了控制市场的过高杠杆，各家银行都开始收缩融出隔夜的资金规模，提高隔夜和 7 天回购利率，9 月底银行面临季末考核，受国际汇率和中秋、国庆取现和换汇消费的影响，市场流动性开始紧张，尽管央行持续融出资金但融资需求依然旺盛，利率持续飙升。

目前短端资金利率因市场旺盛的融资需求居高不下，期限利差无法拉开差距，因此一旦资金

面出现波动或者收益率出现大幅下行，就会有一部分投资人获利了结，造成收益率重新调整。维持短期收益率震荡的判断，债券市场交易性机会较多，宜高抛低吸波段操作，等待催化剂时加仓，然后在货币宽松预期兑现下减仓是更好的投资策略。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 类份额净值收益率 0.6283%，B 类份额净值收益率 0.6888%，同期业绩比较基准收益率 0.0894%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的规定。报告期内，本基金未出现上述情形。

§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	3,033,682,114.34	35.44
	其中：债券	3,033,682,114.34	35.44
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	367,191,390.79	4.29
	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	5,104,385,437.59	59.63
4	其他资产	54,609,771.30	0.64
5	合计	8,559,868,714.02	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	2.66	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	499,999,050.00	6.21
	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

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	120
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	120
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	87

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 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 120 天的情况。

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	10.63	6.21
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	16.50	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	18.49	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	19.00	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	40.97	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	105.59	6.21

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余存续期超过 240 天的情况。

5.5 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	805,077,998.17	9.99
	其中：政策性金融债	805,077,998.17	9.99
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,209,348,712.80	15.01
6	中期票据	-	-
7	同业存单	1,019,255,403.37	12.65
8	其他	-	-
9	合计	3,033,682,114.34	37.66
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

5.6 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	111696844	16 广东南粤银行 CD086	1,500,000	149,313,596.57	1.85
2	150408	15 农发 08	1,200,000	120,883,811.54	1.50
3	041651042	16 扬子国资 CP001	1,200,000	119,688,084.93	1.49
4	140310	14 进出 10	1,000,000	101,062,940.28	1.25
5	041662002	16 沪世茂 CP001	1,000,000	99,977,804.60	1.24
6	011699793	16 中原高速 SCP001	1,000,000	99,971,041.27	1.24
7	011698463	16 华电江苏 SCP002	1,000,000	99,962,351.65	1.24
8	011698396	16 华电能源 SCP001	1,000,000	99,948,417.38	1.24
9	160204	16 国开 04	1,000,000	99,925,664.91	1.24
10	111696403	16 义乌农商行 CD019	1,000,000	99,640,241.51	1.24

5.7 “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	0.0908%
报告期内偏离度的最低值	0.0291%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0660%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本报告期内本基金不存在负偏离度的绝对值达到 0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本报告期内本基金不存在正偏离度的绝对值达到 0.5%的情况。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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。

5.9.2

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。

5.9.3 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	应收利息	54,609,771.30
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	54,609,771.30

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	农银红利日结货币 A	农银红利日结货币 B
报告期期初基金份额总额	2,248,484,995.01	6,077,163,756.34
报告期期间基金总申购份额	6,354,809,373.85	6,290,291,953.90
报告期期间基金总赎回份额	5,116,483,199.36	7,798,990,449.04
报告期期末基金份额总额	3,486,811,169.50	4,568,465,261.20

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 基金管理人运用自有资金投资本基金交易明细

截至本季度末，基金管理人无运用自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

经农银汇理基金管理有限公司（以下简称“本公司”）股东会决议通过，并经中国证券监督管理委员会（证监许可[2016]1197号）批准，中铝资本控股有限公司受让中国铝业股份有限公司持有的本公司15%的股权。本次股权转让完成后，本公司注册资本及其余股东的出资比例不变，且本公司的《公司章程》已进行了相应修改。

上述股东变更及修改《公司章程》的工商变更手续于2016年8月1日在上海市工商行政管理局办理完毕。本公司于2016年8月6日在公司网站及有关媒体发布了关于上述股东变更的公告。

§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、《农银汇理红利日结货币市场基金基金合同》；
- 3、《农银汇理红利日结货币市场基金托管协议》；
- 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：上海市浦东新区银城路9号农银大厦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制件或复印件。

农银汇理基金管理有限公司
2016 年 10 月 25 日