

# 农银汇理货币市场证券投资基金 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 月 21 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	34,160,225,400.10 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	
下属分级基金的基金简称	农银货币 A	农银货币 B
下属分级基金的交易代码	660007	660107
报告期末下属分级基金的份额总额	6,242,490,251.71 份	27,917,735,148.39 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）	
	农银货币 A	农银货币 B
1. 本期已实现收益	40,864,397.03	267,288,743.64
2. 本期利润	40,864,397.03	267,288,743.64
3. 期末基金资产净值	6,242,490,251.71	27,917,735,148.39

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	0.6053%	0.0006%	0.3450%	0.0000%	0.2603%	0.0006%

本基金收益分配是按日结转份额。

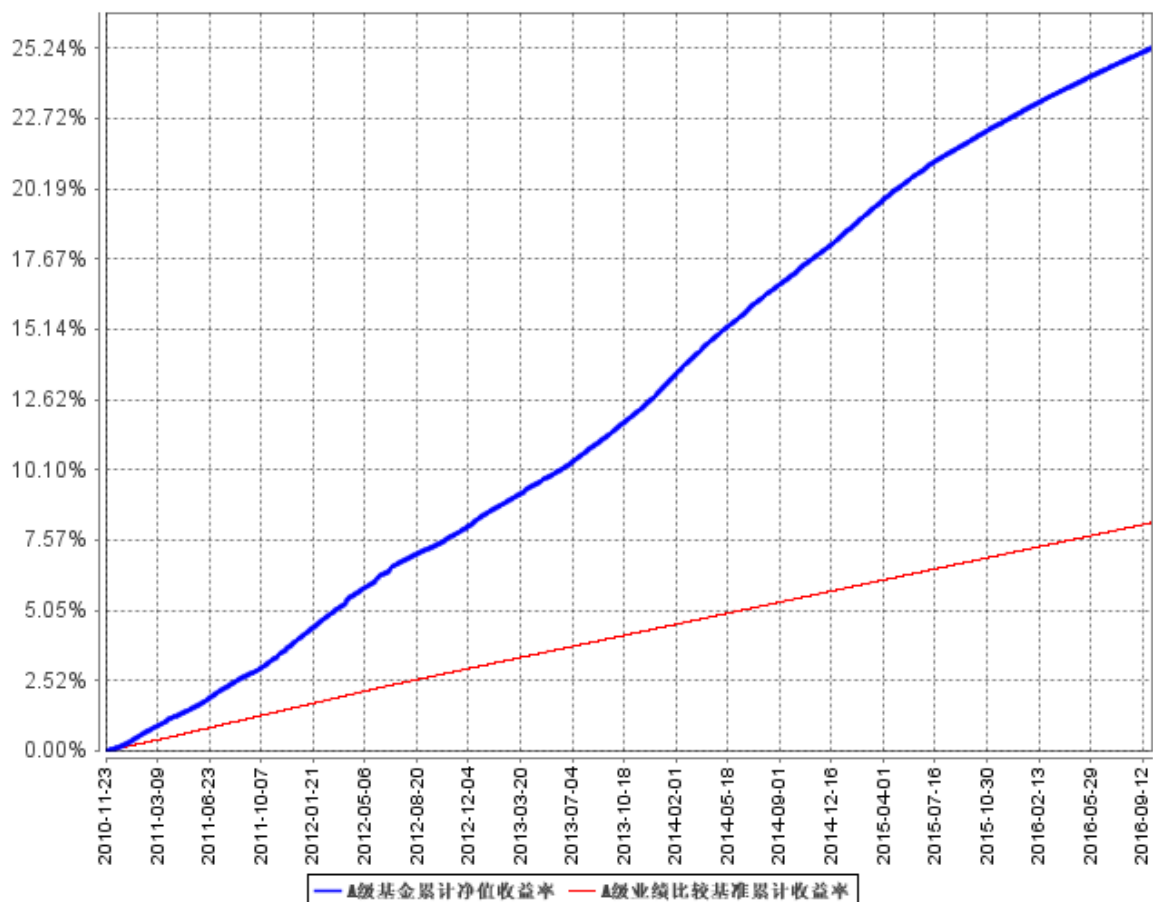
###### 农银货币 B

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	0.6661%	0.0006%	0.3450%	0.0000%	0.3211%	0.0006%

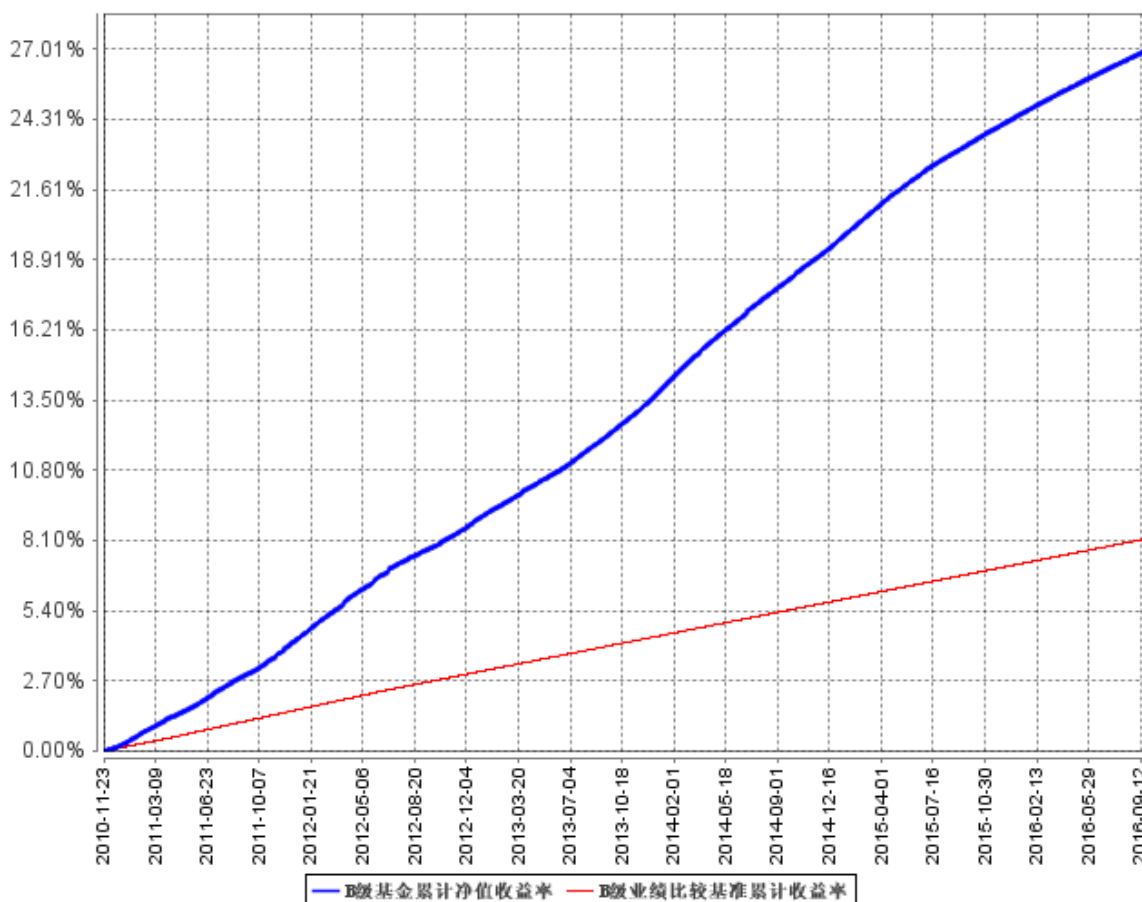
本基金收益分配是按日结转份额。

### 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

**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(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	本基金基金经理、公司固定收益部副总经理	2010年11月23日	2016年8月22日	10	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。现任农银汇理基金管理有限公司固定收益部副总经理、基金经理。

许娅	本基金基金经理	2016 年 8 月 12 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。
黄晓鹏	本基金基金经理	2016 年 8 月 31 日	-	5	金融学硕士，历任农银汇理基金管理有限公司集中交易室交易员、固定收益部研究员，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》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

2016 年三季度，资金面较之前有所收紧，特别是在季末的关键时点，资金紧张程度明显高于二季度末。但由于市场普遍预期资金面的时点性冲击属暂时情况，从中长期看整个资金面仍比较乐观，因此时点性冲击并未对中长期资产价格产生太大影响。我们认为，我国宏观经济整体疲软趋势不变，企业杠杆高企、债务风险加剧，经济整体去杠杆、去产能仍需要较长时间。未来货币市场的时点性流动性冲击仍将持续，但只要经济低迷的大背景不变，货币政策整体宽松的趋势

就不会变。央行政策对货币市场流动性起到关键作用，在金融去杠杆的政策导向下，未来市场将维持紧平衡的状态。对于利率债收益率，我们认为未来收益率将延续下行，主要逻辑仍是“资产荒”，随着房地产新一轮政策调控的开始，银行贷款的收缩将加大债券市场的需求，收益率恐难出现大幅的反弹。同时我们仍然认为要严控信用风险，尽管近期信用风险事件明显减少，市场的风险偏好也有所上升，但未来产业债的主体分化仍将加剧，特别是“三高一剩”行业仍存在较大风险，信用利差长期来看仍将呈扩大趋势。

三季度，我们总体投资比较谨慎，在季末安排了较多资金到期，但由于季末资金紧张程度超乎预期，基金机构客户赎回较多，导致三季度末基金整体规模缩减较大。从配置上看，三季度我们出于风险、收益的综合考虑，进一步增加了定期存款和存单的投资，减少了信用债的投资，对信用风险进行严格把控。在四季度，我们将继续延续之前的投资风格，继续加大存款类投资，期待能抓住年末资金收紧的行情，锁定长期收益，同时在严格甄别信用风险的前提下，可以择机加大对信用债的投资比例。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期本基金 A 类份额净值收益率 0.6053%，B 类份额净值收益率 0.6661%，同期业绩比较基准收益率为 0.3450%。

#### 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	9,339,787,957.95	26.88
	其中：债券	9,339,787,957.95	26.88
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,332,292,458.43	6.71
	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	22,816,542,566.79	65.67

4	其他资产	254,857,388.25	0.73
5	合计	34,743,480,371.42	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	0.61	
	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	565,778,311.33	1.66
	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	115
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	115
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	79

### 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	16.58	1.66
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	18.31	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	14.57	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-



4	90 天(含)-120 天	13.09	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	38.41	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	100.96	1.66

#### 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	2,470,493,667.08	7.23
	其中：政策性金融债	2,470,493,667.08	7.23
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	2,089,359,470.61	6.12
6	中期票据	-	-
7	同业存单	4,779,934,820.26	13.99
8	其他	-	-
9	合计	9,339,787,957.95	27.34
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	111693792	16 江西银行 CD023	5,000,000	497,650,929.77	1.46
2	140220	14 国开 20	3,900,000	397,672,623.44	1.16
3	111690581	16 郑州银行 CD002	4,000,000	395,546,953.31	1.16
4	130423	13 农发 23	3,200,000	320,146,371.94	0.94
5	111693940	16 东莞银行 CD027	3,000,000	300,000,000.00	0.88
6	011698023	16 首钢 SCP001	3,000,000	299,886,033.16	0.88
7	111690816	16 绍兴银行 CD018	3,000,000	298,675,874.84	0.87

8	111697310	16 东莞农村商业银行 CD070	2,800,000	274,256,091.54	0.80
9	120302	12 进出 02	2,600,000	261,470,572.12	0.77
10	140201	14 国开 01	2,500,000	252,224,238.89	0.74

### 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	0.0318%
报告期内偏离度的最低值	0.0122%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0244%

#### 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	254,857,388.25

4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	254,857,388.25

## §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	6,874,976,826.79	36,313,271,856.78
报告期期间基金总申购份额	8,203,841,129.00	26,144,663,025.30
报告期期间基金总赎回份额	8,836,327,704.08	34,540,199,733.69
报告期期末基金份额总额	6,242,490,251.71	27,917,735,148.39

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

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。

## 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  
2016 年 10 月 25 日