

农银汇理 7 天理财债券型证券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 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：2019 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 2019 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 2019 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 7 天理财债券
交易代码	660016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 2 月 5 日
报告期末基金份额总额	350,270,331.48 份
投资目标	在严格控制风险和保持组合资产高流动性的基础上，力争实现超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	<p>1、久期调整策略。当预期市场利率上升时，通过增加持有短期债券等方式降低组合久期，以降低组合跌价风险；在预期市场利率下降时，通过增持长期债券等方式提高组合久期，以充分分享债券价格上升的收益。</p> <p>2、类属选择策略。基金管理人将密切关注不同类属的债券收益率曲线的变化趋势，分析各类品种的利差变化方向，并在此基础上合理配置并灵活调整不同类属债券在组合中的构成比例，增加预期利差将收窄的债券品种的投资比例，降低预期利差将扩大的券种的投资比例。</p> <p>3、信用策略。基金管理人将密切跟踪发行人基本面的变化情况，通过卖方报告及实地调研等方式，对于发行人的行业风险、公司风险、现金流风险、资产负债风险和其他风险进行综合评价，从而得出信用债违约可能性和理论信用利差水平，并以此为基础进行债券定价。</p> <p>4、息差放大策略。该策略是利用债券回购收益率低于债券收益率的机会通过循环回购以放大债券投资</p>

	收益的投资策略。该策略的基本模式即是利用买入债券进行正回购，再利用回购融入资金购买收益率较高债券品种，如此循环至回购期结束卖出债券偿还所融入资金。 5、衍生品策略。若未来有以固定收益品种为基础性资产的场内上市并交易的衍生品推出，则基金管理人将在届时法律法规和中国证监会规定的框架内，以风险管理为目标，在充分考虑衍生品风险收益及交易特征的基础上，严格风险控制流程，审慎参与衍生品交易。	
业绩比较基准	人民币 7 天通知存款利率（税后）	
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市场基金，但低于混合型基金和股票型基金。	
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 7 天理财债券 A	农银 7 天理财债券 B
下属分级基金的交易代码	660016	660116
报告期末下属分级基金的份额总额	350,270,331.48 份	0.00 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（2019年7月1日—2019年9月30日）	
	农银 7 天理财债券 A	农银 7 天理财债券 B
1. 本期已实现收益	2,212,311.78	-
2. 本期利润	2,212,311.78	-
3. 期末基金资产净值	350,270,331.48	-

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 7 天理财债券 A

阶段	净值收益	净值收益率	业绩比较基	业绩比较基准收	①-③	②-④
----	------	-------	-------	---------	-----	-----

	率①	准差②	准收益率③	益率标准差④		
过去三个月	0.5649%	0.0008%	0.3450%	0.0000%	0.2199%	0.0008%

本基金收益分配是按日结转份额。

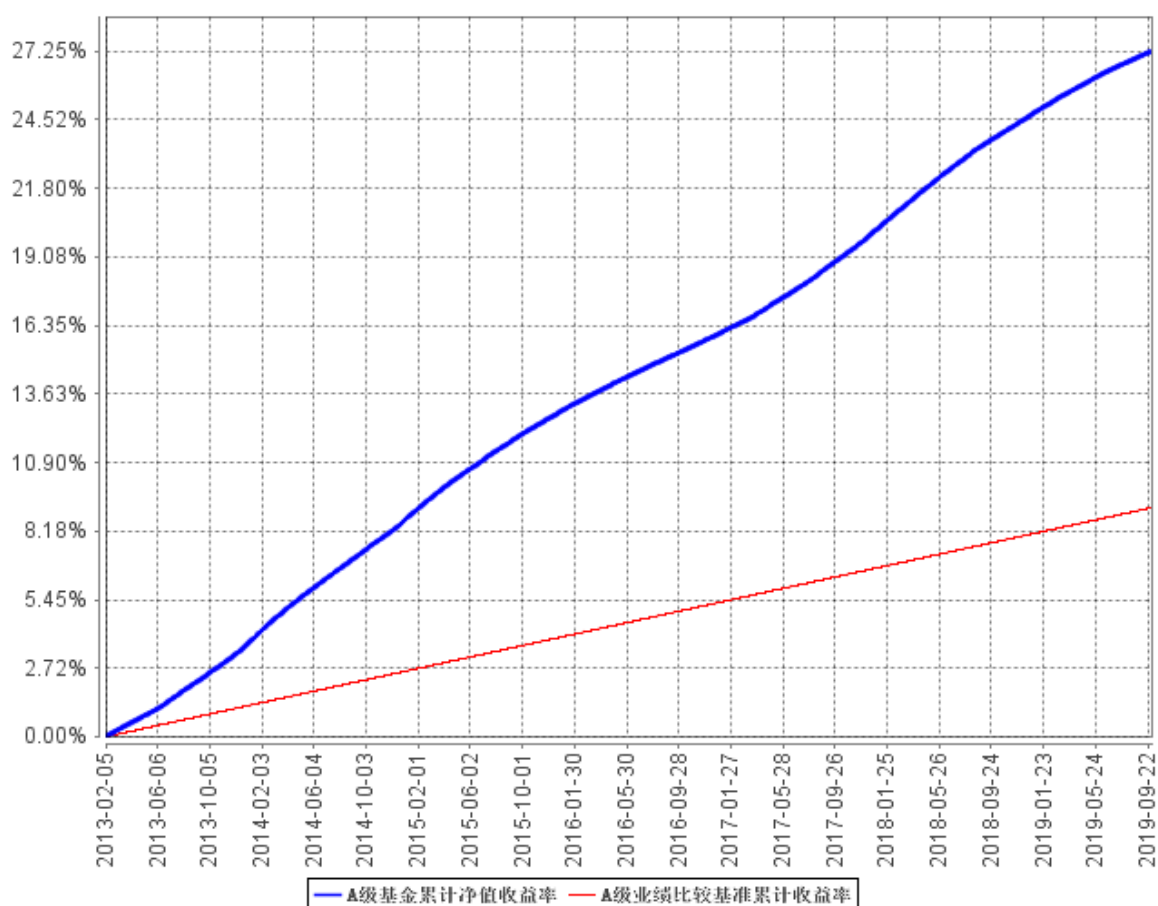
农银 7 天理财债券 B

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	0.0000%	0.0000%	0.3450%	0.0000%	-0.3450%	0.0000%

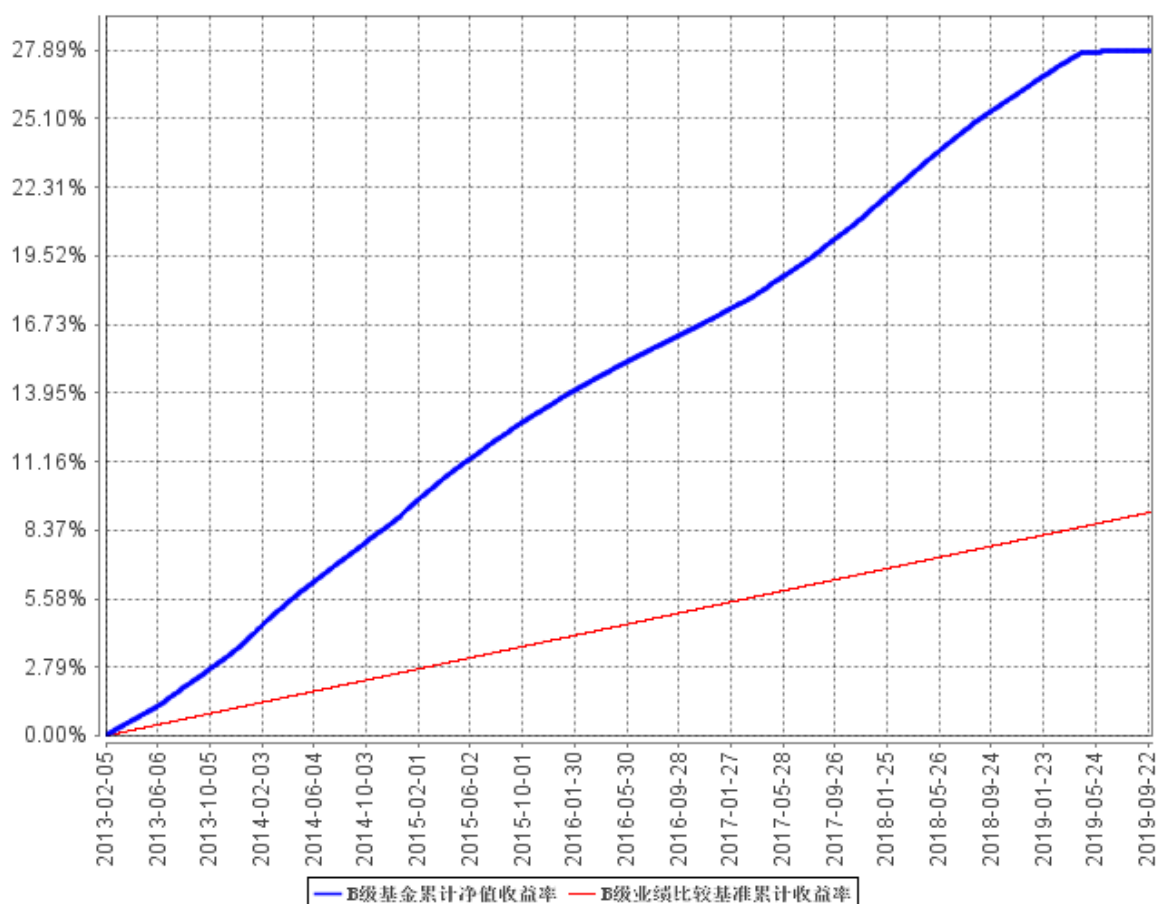
本基金收益分配是按日结转份额。

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



本基金主要投资于具有良好流动性的工具，包括现金、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（或回售期限）在 397 天以内（含 397 天）的债券、资产支持证券、中期票据；期限在一年以内（含一年）的债券回购、期限在一年以内（含一年）的中央银行票据、短期融资券，及法律法规或中国证监会允许本基金投资的其他固定收益类金融工具。本基金不直接在二级市场上买入股票、权证等权益类资产，也不参与一级市场新股申购和新股增发。若法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围，本基金建仓期为基金合同生效日（2013 年 2 月 5 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		
史向明	本基金基	2013年2月	-	19	理学硕士，具有基金从业资

	金经理、公司投资副总监及固定收益部总经理	5 日			格。历任中国银河证券公司上海总部债券研究员、天治基金管理公司债券研究员及基金经理、上投摩根基金管理公司固定收益部投资经理。2006 年 7 月至 2008 年 6 月任天治天得利货币市场基金经理。现任农银汇理基金管理有限公司投资副总监、固定收益部总经理、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

三季度，央行货币政策保持定力，资金面在经历 6 月总量流动性极大充裕后边际收敛，体现出资金不紧、价格不低的状态，7-9 月 DR001 均值分别为 2.11%、2.57%和 2.36%，相比 6 月 1.51% 抬升。短期中高等级信用债收益率震荡先下后上，三季度 AAA、AA+1 年期中债中短期票据收益率曲线分别下行 7bp 和 11bp。

展望后市，资金面扰动因素较少，预计市场流动性保持平稳。本基金运作思路以提前安排年

末流动性为主，并在税期等阶段性窗口寻找配置机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期农银 7 天理财债券 A 的基金份额净值收益率为 0.5649%，本报告期农银 7 天理财债券 B 的基金份额净值收益率为 0.0000%，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	168,649,312.17	48.10
	其中：债券	168,649,312.17	48.10
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	18,025,267.04	5.14
	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	162,433,193.52	46.33
4	其他资产	1,517,050.42	0.43
5	合计	350,624,823.15	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	3.73	
	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	-	-
	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	105
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	109
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	71

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

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 127 天。本基金本报告期内不存在投资组合平均剩余期限超过 127 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	10.98	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	22.81	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	26.25	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	14.27	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	25.36	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.67	-

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

本基金本报告期内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	0.00	0.00
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,996,173.36	5.71
	其中：政策性金融债	19,996,173.36	5.71
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	39,995,249.51	11.42
6	中期票据	-	-
7	同业存单	108,657,889.30	31.02
8	其他	-	-
9	合计	168,649,312.17	48.15
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	011900177	19 齐鲁交通 SCP001	100,000	10,003,776.03	2.86
2	180410	18 农发 10	100,000	10,001,179.96	2.86
3	011900689	19 苏城投 SCP001	100,000	10,000,041.95	2.85
4	011901209	19 粤电发 SCP002	100,000	9,997,103.83	2.85
5	190302	19 进出 02	100,000	9,994,993.40	2.85
6	011900888	19 深投控 SCP002	100,000	9,994,327.70	2.85
7	111921252	19 渤海银行 CD252	100,000	9,982,481.52	2.85
8	111807208	18 招商银行 CD208	100,000	9,966,389.97	2.85
9	111921163	19 渤海银行 CD163	100,000	9,960,749.51	2.84
10	111916254	19 上海银行	100,000	9,956,330.22	2.84

		CD254		
--	--	-------	--	--

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	0
报告期内偏离度的最高值	0.0823%
报告期内偏离度的最低值	0.0393%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0530%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本基金本报告期内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

本基金本报告期内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 基金计价方法说明

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受到调查以及处罚的情况的说明

2018 年 10 月 8 日，上海银行股份有限公司因内部管理与控制制度不健全或执行监督不力，收到中国银行业监督管理委员会上海监管局出具的行政处罚决定书（沪银监罚决字[2018]49 号），被处以责令改正，并处罚款人民币 50 万元。因信贷业务违规，违反了《中华人民共和国商业银行法》第七十四条第（八）项，于 2018 年 10 月 18 日收到中国银行业监督管理委员会上海监管局出具的行政处罚决定书（沪银监罚决字[2018] 54 号），被处以责令改正，罚没合计 1091460.03 元。

2018 年 11 月 9 日，中国银行保险监督管理委员会作出银保监银罚决字（2018）9 号行政处罚决定书，对渤海银行罚款 2530 万元。主要违法违规事实如下：（一）内控管理严重违反审慎经营规则；（二）理财及自营投资资金违规用于缴交土地款；（三）理财业务风险隔离不到位；（四）为

非保本理财产品提供保本承诺；（五）同业投资他行非保本理财产品审查不到位。

其余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	1,517,050.42
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	1,517,050.42

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	农银 7 天理财债券 A	农银 7 天理财债券 B
报告期期初基金份额总额	437,316,490.53	-
报告期期间基金总申购份额	110,633,281.80	-
报告期期间基金总赎回份额	197,679,440.85	-
报告期期末基金份额总额	350,270,331.48	-

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

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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据农银汇理基金管理有限公司（以下简称“本公司”）总办会有关决议，自 2019 年 8 月 27 日起，本公司总经理施卫先生兼任首席信息官职位。另根据本公司董事会有关决议，自 2019 年 9

月 10 日起, Céline Zhang (张清) 女士起任本公司副总经理职位。

本公司已分别于 2019 年 8 月 29 日、2019 年 9 月 11 日在证券时报以及公司网站上刊登了上述高级管理人员变更的公告并按照监管要求进行了备案。

§ 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 7 天理财债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理 7 天理财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；
- 6、本报告期内公开披露的临时公告。

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制件或复印件。

农银汇理基金管理有限公司

2019 年 10 月 25 日