

# 农银汇理金汇债券型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 7 月 20 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 7 月 16 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	农银金汇债券
交易代码	000322
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 29 日
报告期末基金份额总额	149,759,550.81 份
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上，力争获取高于业绩比较基准的投资收益，为投资者提供长期稳定的回报。
投资策略	本基金通过对宏观经济形势的持续跟踪，基于对利率、信用等市场的分析和预测，综合运用久期配置策略、期限结构策略、类属配置策略、信用策略、债券回购策略、跨市场投资策略及资产支持证券投资策略等策略，力争实现基金资产的稳健增值。
业绩比较基准	中债综合财富(1 年以下)指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益水平高于货币型基金，低于股票型、混合型基金。
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

### § 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（2021 年 4 月 1 日 — 2021 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	1,291,323.19
2. 本期利润	1,273,101.02
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0081
4. 期末基金资产净值	153,812,549.22
5. 期末基金份额净值	1.0271

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。

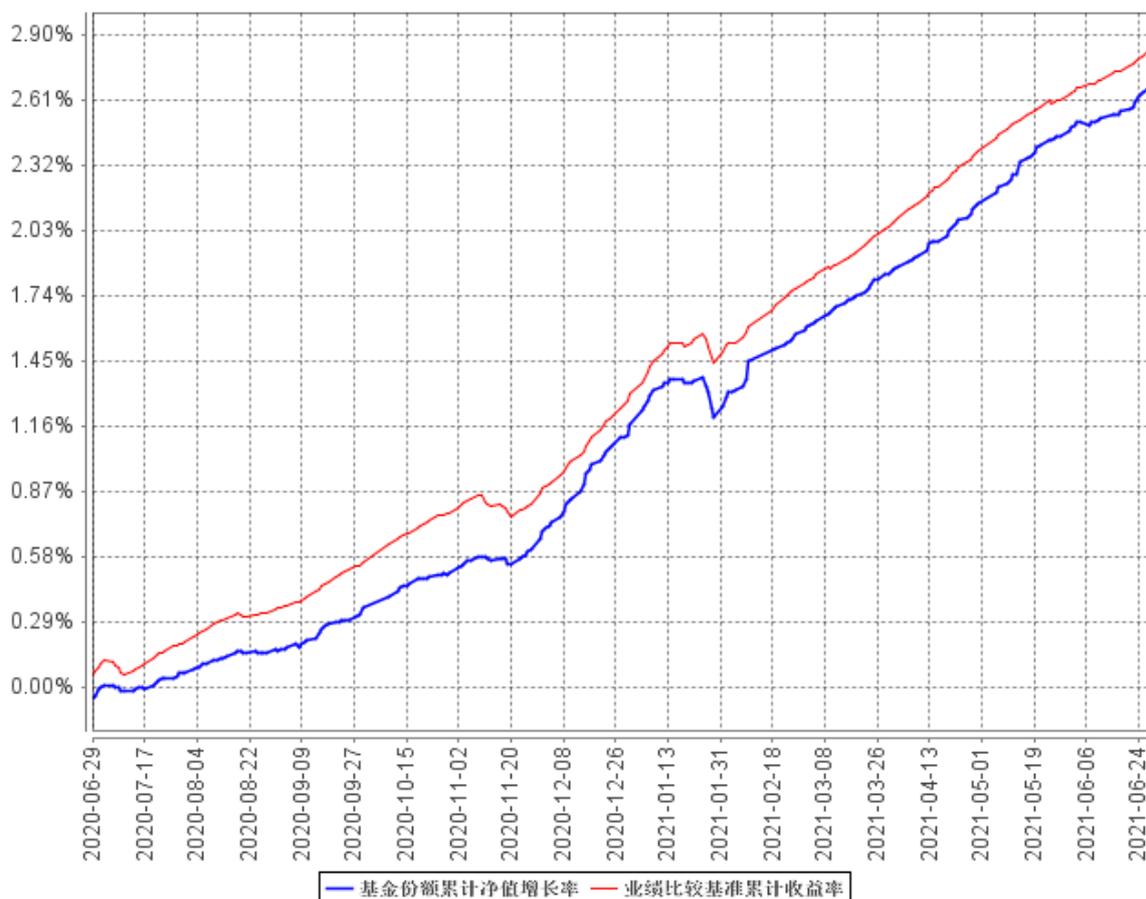
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 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	0.84%	0.01%	0.78%	0.01%	0.06%	0.00%
过去六个月	1.52%	0.02%	1.53%	0.02%	-0.01%	0.00%
过去一年	2.75%	0.02%	2.78%	0.01%	-0.03%	0.01%
自基金合同 生效起至今	2.71%	0.02%	2.85%	0.01%	-0.14%	0.01%

### 3.2.2 自基金转型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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



本基金投资于具有良好流动性的金融工具，包括国债、地方政府债、金融债、企业债、公司债、央行票据、中期票据、短期融资券、超短期融资券、资产支持证券、政府支持机构债券、次级债、可分离交易可转债的纯债部分、债券回购、银行存款（包括协议存款、通知存款以及定期存款等其它银行存款）、同业存单、现金以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。本基金不投资于股票、权证等权益类资产，也不投资于可转换债券（可分离交易可转债的纯债部分除外）、可交换债券。

本基金的投资组合比例为：本基金对债券资产的投资比例不低于基金资产的 80%。持有现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金主要投资于剩余期限不超过 397 天（含）的债券资产，包括国债、地方政府债、金融债、企业债、公司债、央行票据、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债、可分离交易可转债的纯债部分等金融工具。如果法律法规或中国证监会允许基金投资其他品种或变更投资品种的投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围或可以调整上述投资品种的投资比例。

本基金的建仓期为自基金合同生效日(2020 年 6 月 29 日)起 6 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	2013 年 12 月 18 日	-	13	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。
马逸钧	本基金基金经理	2019 年 10 月 31 日	-	6	2011 年 7 月至 2014 年 8 月任交通银行股份有限公司客户经理; 2014 年 9 月至 2016 年 10 月就职于国泰君安股份有限公司, 从事资金管理及相关研究工作; 2016 年 11 月至 2018 年 8 月就职于上海华信证券有限责任公司, 从事投资与交易工作; 2018 年 8 月起于农银汇理基金管理有限公司从事投资研究工作; 现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

注: 本基金基金经理的任职日期为转型前“农银汇理 14 天理财债券型证券投资基金”的任职日期。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

报告期末, 本基金基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

## 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

2021 年二季度整体债券市场表现较好，受益于资金面的超预期宽松以及地方债供给大幅不及预期，金融机构欠配情况较为严重，另外，PPI 的高企并未导致国内货币政策的收紧，加上国内经济增长动能有所减弱。10 年国债收益率下行 10bp 左右，债市窄幅波动，票息及杠杆策略执行效果较好。从海外市场来看，原先市场较为担心美联储提前收紧货币政策，且市场前期已经充分预期了这一可能，但就业数据恢复较慢推迟了美联储 taper 的节奏，市场的谨慎情绪有所消退，且在 5 月人民币出现了一定程度的升值，都助推了债市整体的行情。从国内基本面来看，总量数据基本保持平稳，但由于社融数据在去年 11 月拐点已现，加上上游价格大幅上行挤压中游企业利润，经济动能有所减弱，且消费数据仍修复较慢，政策方面则压制了地产及城投的融资能力和意愿，结构性问题较为突出，也是上半年整体货币政策“以稳为主”的重要原因。但自 6 月以来，前期以资金价格为主线交易逻辑的情况有所变化，随着地方债供给逐步上量，央行并没有净投放来对冲资金面的波动，与此前央行官员希望市场更多关注公开市场操作的价格，不要关注公开市场操作的规模的表态想呼应；因此，关键时点及地方债供给造成资金面的波动在所难免，当欠配

及低利率的资金价格环境有所变化时，市场将寻找新的主线进行交易，但下半年货币政策短期内很难出现大幅的变化，预调微调的可能性更大，因此需要及时调整投资策略，以应对后续的市场变化。

总体来看，二季度短端强于长端，除了资金价格持续维持低位之外，银行同业存单发行意愿降低，实体融资需求趋降，货币基金规模增长，以及银行现金理财产品新规的发布均提高了短期债券资产的需求，短端债券资产收益率在 4、5 月下行之，维持相对平稳，而市场对于票息资产的追逐，也导致了短端信用利差的小幅收窄。

展望下半年，货币政策“稳字当头”的趋势短期内难以改变，债券资产窄幅波动的特征大概率会持续，出现大级别的趋势性行情可能性较小，因此整体的投资思路仍将以中性久期，重视票息资产以及杠杆策略为主，同时通过波段交易增厚收益。另外，将更多的关注 1. 美国议息会议对于 taper 的时间安排；2. 地方债供给放量之后，央行面对下半年较大规模的 MLF 到期的应对；3. 国内经济基本面是否会有超预期的表现以及城镇失业率的数据变化；4. 国内局部金融风险以及信用风险的暴露。上述四方面变化将是把握下半年债券市场走势较为关键的因素。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0271 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.84%，业绩比较基准收益率为 0.78%。

#### 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	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	186,917,050.00	89.14
	其中：债券	186,917,050.00	89.14

	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	20,000,150.00	9.54
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	588,322.80	0.28
8	其他资产	2,195,351.62	1.05
9	合计	209,700,874.42	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

## 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

### 5.3.1 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

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（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	72,284,600.00	47.00
	其中：政策性金融债	40,046,000.00	26.04
4	企业债券	5,502,350.00	3.58
5	企业短期融资券	38,082,100.00	24.76

6	中期票据	32,204,000.00	20.94
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	38,844,000.00	25.25
9	其他	-	-
10	合计	186,917,050.00	121.52

### 5.5 报告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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	210206	21 国开 06	200,000	20,002,000.00	13.00
2	112104015	21 中国银行 CD015	200,000	19,424,000.00	12.63
3	112108052	21 中信银行 CD052	200,000	19,420,000.00	12.63
4	190207	19 国开 07	100,000	10,060,000.00	6.54
5	210404	21 农发 04	100,000	9,984,000.00	6.49

### 5.6 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。

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

### 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五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

#### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10 投资组合报告附注

#### 5.10.1 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

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。

#### 5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	87.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,048,306.67
5	应收申购款	146,957.41
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,195,351.62

#### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 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

单位：份

报告期期初基金份额总额	123,956,286.78
-------------	----------------

报告期期间基金总申购份额	628,227,624.09
减:报告期期间基金总赎回份额	602,424,360.06
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	149,759,550.81

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情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

截至本季度末，基金管理人无运用固有资金投资本基金情况。

### 7.2 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

无。

## § 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、《农银汇理金汇债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理金汇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、营业执照；
- 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

2021 年 7 月 20 日