

农银汇理红利日结货币市场基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：2021 年 10 月 26 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 2021 年 10 月 22 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 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 | 44,995,072,648.83 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。</p> |

| | | |
|-----------------|---|---------------------|
| | 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 | 27,572,418,666.89 份 | 17,422,653,981.94 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（2021年7月1日—2021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 | 141,298,883.16 | 113,124,310.65 |
| 2. 本期利润 | 141,298,883.16 | 113,124,310.65 |
| 3. 期末基金资产净值 | 27,572,418,666.89 | 17,422,653,981.94 |

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

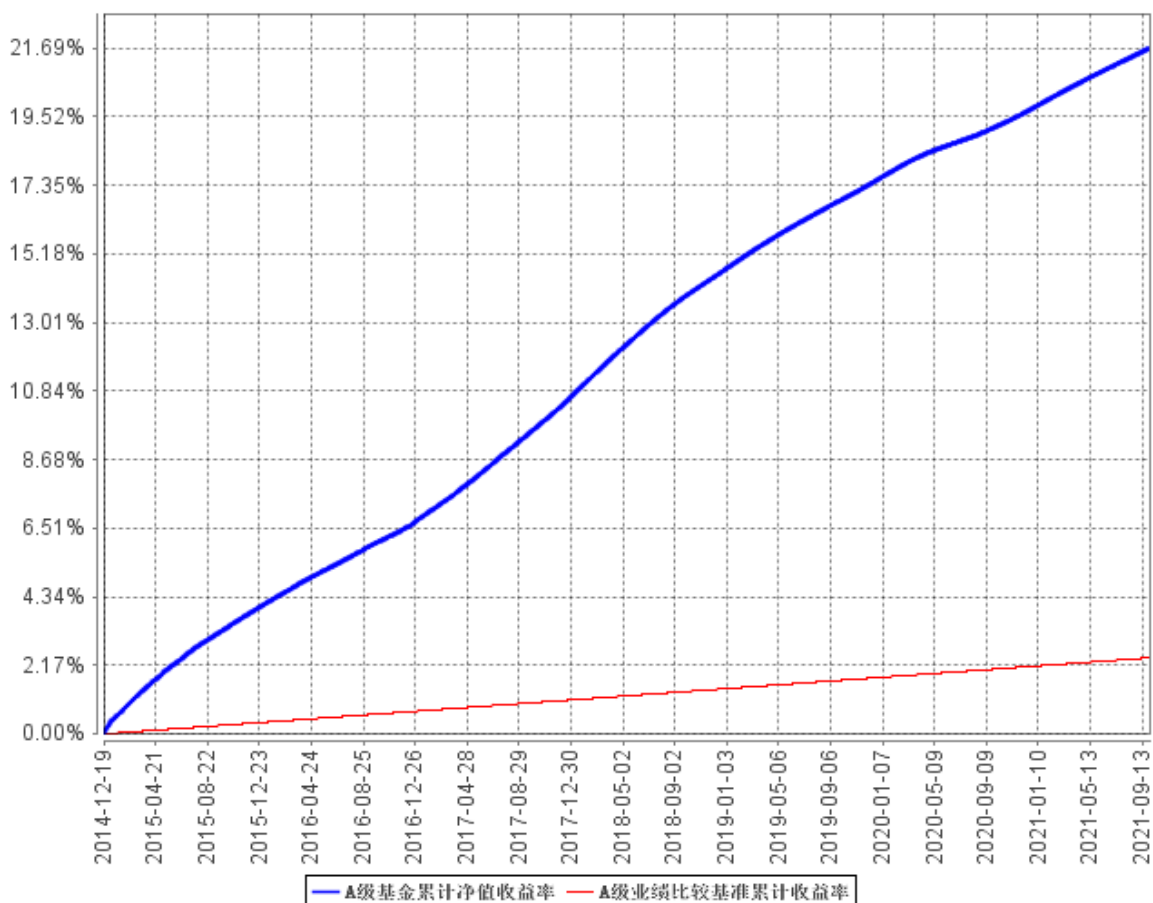
| 阶段 | 净值收益率① | 净值收益率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|----------|-----------|------------|---------------|----------|---------|
| 过去三个月 | 0.4948% | 0.0008% | 0.0894% | 0.0000% | 0.4054% | 0.0008% |
| 过去六个月 | 1.0100% | 0.0007% | 0.1779% | 0.0000% | 0.8321% | 0.0007% |
| 过去一年 | 2.0898% | 0.0006% | 0.3549% | 0.0000% | 1.7349% | 0.0006% |
| 过去三年 | 6.8662% | 0.0012% | 1.0656% | 0.0000% | 5.8006% | 0.0012% |
| 过去五年 | 14.7160% | 0.0022% | 1.7753% | 0.0000% | 12.9407% | 0.0022% |
| 自基金合同生效起至今 | 21.6892% | 0.0027% | 2.4092% | 0.0000% | 19.2800% | 0.0027% |

农银红利日结货币 B

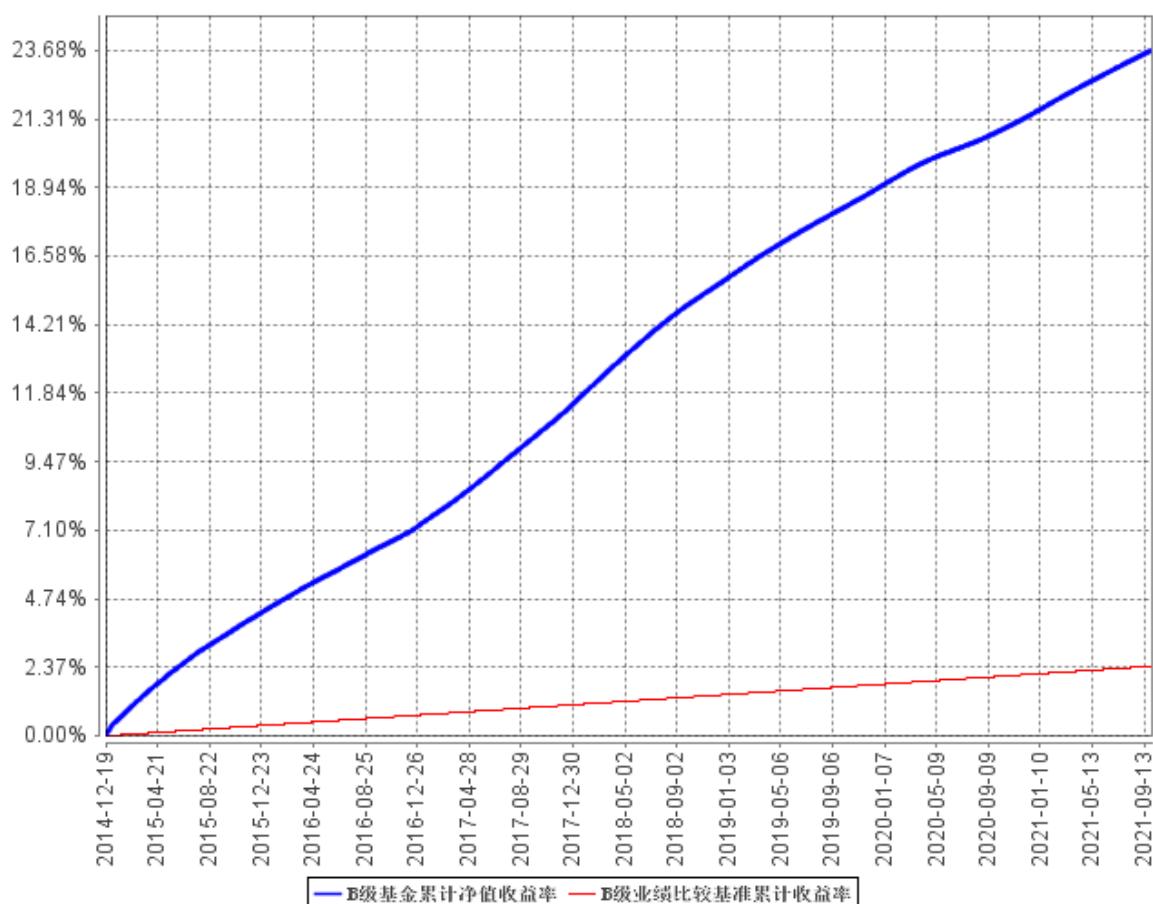
| 阶段 | 净值收益率① | 净值收益率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|----------|-----------|------------|---------------|----------|---------|
| 过去三个月 | 0.5556% | 0.0008% | 0.0894% | 0.0000% | 0.4662% | 0.0008% |
| 过去六个月 | 1.1317% | 0.0007% | 0.1779% | 0.0000% | 0.9538% | 0.0007% |
| 过去一年 | 2.3351% | 0.0006% | 0.3549% | 0.0000% | 1.9802% | 0.0006% |
| 过去三年 | 7.6392% | 0.0012% | 1.0656% | 0.0000% | 6.5736% | 0.0012% |
| 过去五年 | 16.0992% | 0.0022% | 1.7753% | 0.0000% | 14.3239% | 0.0022% |
| 自基金合同生效起至今 | 23.6852% | 0.0027% | 2.4092% | 0.0000% | 21.2760% | 0.0027% |

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 | 固定收益部副总经理、本基金基金经理 | 2014 年 12 月 19 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固定收益部副总经理、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

一、市场回顾

三季度债券市场整体表现较好，受益于 7 月初央行意外降准，债券收益率出现了一定幅度的下行，10Y 国开债自 7 月初 3.49 下行 26bp 至 3.23，8-9 月，由于央行并没有更多的宽松操作，且上游商品受供给端冲击价格持续上涨，对债券形成了一定的压制，债市整体以震荡为主。

从三季度的市场表现来看，国内市场方面，经济下行趋势愈发明显，叠加国内多个地区出现零星疫情病例，对消费与就业恢复形成了一定的扰动，中秋及国庆的消费恢复速度不及预期；另一方面，上游价格持续上涨在一定程度上继续压制中下游企业的利润，在需求端修复并不明显的情况下，成本压力无法转嫁，资本开支继续放缓；同时，决策层对于房住不炒的定位再次明确与加强，地产公司融资及销售双双遇冷，地产公司拿地及投资意愿大幅减弱，且部分头部地产企业

出现风险舆情，更另金融机构对于地产及相关行业愈发谨慎，地产融资规模持续下行，对于社融数据的贡献偏负面，在地产行业被压制的情况下，整体宽信用显得较为乏力。政策层面，此前市场预期国内货币政策将进入宽松周期，但就三季度而言，并没有更多的证据证明货币政策向宽松转向。但监管层对于银行理财的规范则在逐步加强，对于理财产品的估值方式明确，现金管理产品的制度规范出台，资管新规的落实情况监督等均对债券市场形成了扰动，且随着整改进度的推进，预计后续仍将持续对债券市场形成影响。

从海外情况来看，美国经济整体复苏强劲，但欧元区与日本的经济复苏动能出现明显放缓，9月美联储决议对于缩减购债计划进一步明确，靴子落地后预计年内将开始执行，且明年美联储加息预期逐步升温，均将对全球大类资产的价格形成影响。另外，由于供给端引起的大宗商品涨价问题在海外也愈加严重，预计将制约全球经济复苏，市场开始担忧出现“滞胀”风险。

二、投资运作策略

展望四季度，债券市场潜在的扰动因素有所增加，1. 四季度地方债供给规模不小，且有较大规模的 MLF 到期，若央行的对冲不及预期，则对资金面将形成不小的扰动；2. 大宗商品涨价问题突出，对于经济的压制进一步显现，对货币政策形成掣肘；3. 随着国内经济下行趋势形成，宽信用诉求有所上升；4. 资管新规要求预计在年底完成整改，四季度金融机构落实监管要求进行持仓调整预计对市场产生影响；5. 美联储货币政策收缩进程有所加快，对全球流动性均会产生不利影响。

总体来看，四季度对债券市场的扰动因素不少，但央行官员在多个场合均表态货币政策“以我为主”，因此随着经济潜在增速的下行，及国内部分结构性问题及中长期问题仍需要时间解决，中期看债券收益率的中枢仍趋于下行，资金面波动幅度或加大，短端债券或随着资金面波动而承压，考虑到年末较多机构客户或有赎回压力，四季度投资策略仍将以短期投资为主，增加交易性机会增厚收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期农银红利日结货币 A 的基金份额净值收益率为 0.4948%，本报告期农银红利日结货币 B 的基金份额净值收益率为 0.5556%，同期业绩比较基准收益率为 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 | 21,935,110,715.08 | 45.68 |
| | 其中：债券 | 21,935,110,715.08 | 45.68 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 2 | 买入返售金融资产 | 5,734,230,360.83 | 11.94 |
| | 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 | 20,152,911,998.71 | 41.97 |
| 4 | 其他资产 | 196,538,668.85 | 0.41 |
| 5 | 合计 | 48,018,791,743.47 | 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 | 1.23 | |
| | 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 | 2,999,374,752.53 | 6.67 |
| | 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 | 89 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 93 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 85 |

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 | 33.25 | 6.67 |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 2 | 30 天(含)-60 天 | 10.90 | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 3 | 60 天(含)-90 天 | 17.64 | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 4 | 90 天(含)-120 天 | 17.68 | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 5 | 120 天(含)-397 天(含) | 26.82 | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| | 合计 | 106.28 | 6.67 |

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 | 1,116,768,150.10 | 2.48 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 2,658,207,772.61 | 5.91 |
| | 其中：政策性金融债 | 2,402,422,922.19 | 5.34 |

| | | | |
|----|----------------------|-------------------|-------|
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 1,877,108,592.04 | 4.17 |
| 6 | 中期票据 | 45,126,967.08 | 0.10 |
| 7 | 同业存单 | 16,237,899,233.25 | 36.09 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 21,935,110,715.08 | 48.75 |
| 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 | 210304 | 21 进出 04 | 7,400,000 | 740,028,088.53 | 1.64 |
| 2 | 112006273 | 20 交通银行 CD273 | 6,000,000 | 597,264,708.75 | 1.33 |
| 3 | 210201 | 21 国开 01 | 5,700,000 | 570,053,571.32 | 1.27 |
| 4 | 112014224 | 20 江苏银行 CD224 | 5,000,000 | 497,693,760.37 | 1.11 |
| 5 | 219945 | 21 贴现国债 45 | 4,000,000 | 398,277,892.97 | 0.89 |
| 6 | 219943 | 21 贴现国债 43 | 3,900,000 | 388,561,324.01 | 0.86 |
| 7 | 219930 | 21 贴现国债 30 | 3,000,000 | 299,954,006.64 | 0.67 |
| 8 | 112116176 | 21 上海银行 CD176 | 3,000,000 | 299,446,427.93 | 0.67 |
| 9 | 112116138 | 21 上海银行 CD138 | 3,000,000 | 299,312,214.82 | 0.67 |
| 10 | 112187816 | 21 厦门银行 CD182 | 3,000,000 | 298,929,262.98 | 0.66 |

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 | 0.0501% |
| 报告期内偏离度的最低值 | 0.0018% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.0347% |

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 报告期末按摊余成本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

2021 年 8 月 13 日，交通银行股份有限公司（以下简称“交通银行”）因违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定，被中国人民银行公开处罚，罚款共计 62 万元。2021 年 7 月 13 日，交通银行因存在下列违法违规事实：（一）理财业务和同业业务制度不健全、（二）理财业务数据与事实不符、（三）部分理财业务发展与监管导向不符、（四）理财业务风险隔离不到位以及利用本行表内自有资金为本行表外理财产品提供融资、（五）理财资金违规投向土地储备项目等，被中国银行保险监督管理委员会公开处罚，罚款共计 4100 万元。

2021 年 7 月 2 日，上海银行股份有限公司因存在下列违法违规事实：1. 2018 年 12 月，该行某笔同业投资房地产企业合规审查严重违反审慎经营规则。2. 2019 年 11 月，该行某笔经营性物业贷款授信后管理严重违反审慎经营规则。3. 2019 年 2 月至 4 月，该行部分个人贷款违规用于购房。4. 2020 年 5 月至 7 月，该行对部分个人住房贷款借款人偿债能力审查不审慎。5. 2020 年 7 月，该行在助贷环节对第三方机构收费管理严重违反审慎经营规则。6. 2020 年 6 月至 12 月，该行部分业务以贷收费，被中国银行保险监督管理委员会上海监管局公开处罚，责令改正，并处罚款共计 460 万元。

本基金管理人经研究分析认为上述处罚未对该发行人发行的证券的投资价值产生重大的实质性影响。本基金投资上述证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

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 | 471.67 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收利息 | 196,488,882.11 |
| 4 | 应收申购款 | - |
| 5 | 其他应收款 | 49,315.07 |
| 6 | 其他 | - |
| 7 | 合计 | 196,538,668.85 |

§ 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 | 29,283,133,936.33 | 16,475,736,282.46 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 9,783,811,711.89 | 14,696,028,090.07 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 11,494,526,981.33 | 13,749,110,390.59 |
| 报告期期末基金份额总额 | 27,572,418,666.89 | 17,422,653,981.94 |

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

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；
- 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 10 月 26 日