

农银汇理金汇债券型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 27 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 2020 年 10 月 26 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 2020 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	109,526,484.25 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（2020年7月1日—2020年9月30日）
1. 本期已实现收益	-1,164,023.03
2. 本期利润	453,536.66
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0038
4. 期末基金资产净值	109,905,347.27
5. 期末基金份额净值	1.0035

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。

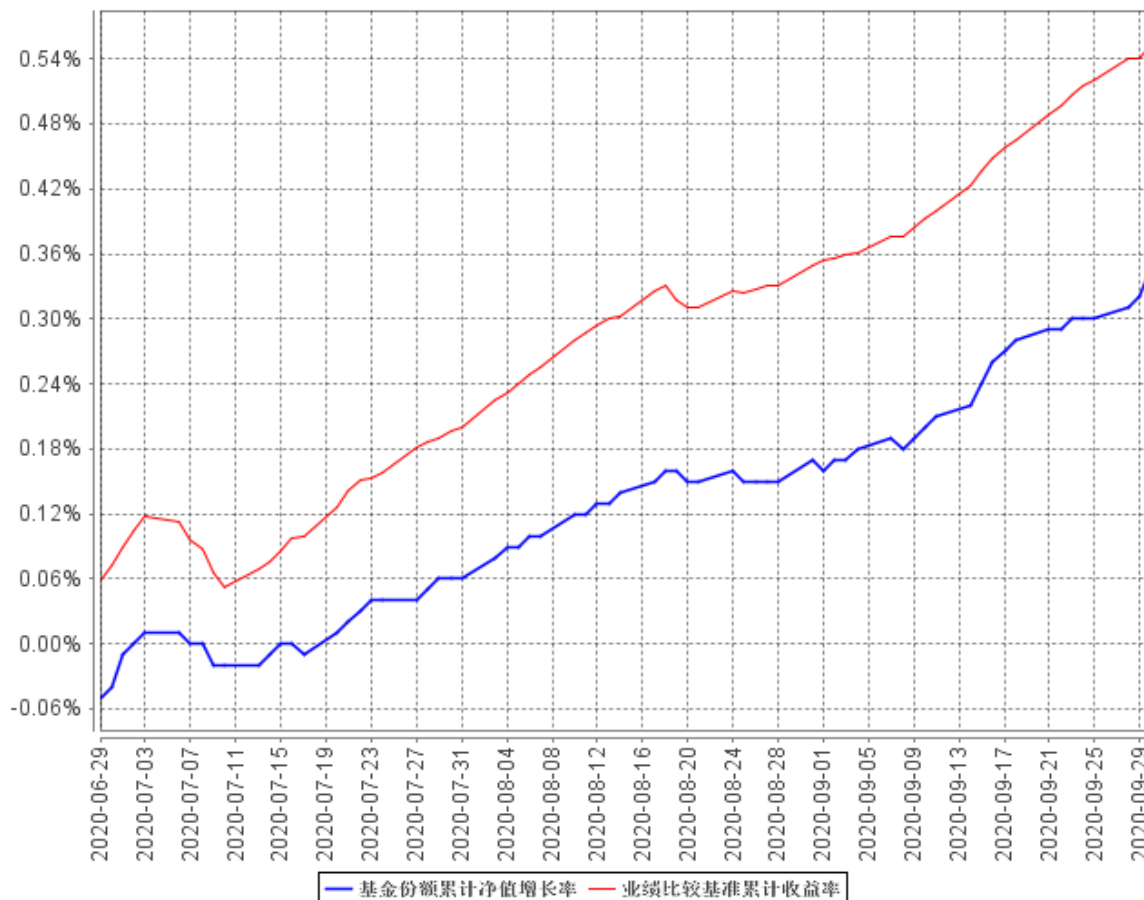
3.2 基金净值表现

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	0.39%	0.01%	0.48%	0.01%	-0.09%	0.00%
自基金合同 生效起至今	0.35%	0.01%	0.55%	0.01%	-0.20%	0.00%

3.2.2 自基金合同生效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。截至报告期末, 本基金尚未完成建仓。

本基金基金合同生效至本报告期末不满一年。

§ 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	-	12	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。

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

2020 年三季度，国内经济继续延续第二季度的复苏格局，制造业、非制造业商务活动、服务业景气均继续上升，从结构上来看，地产与基建投资增速恢复较快，直接受益于疫情之后的货币投放以及宽信用的政策组合，而前期被认为修复较为缓慢的消费项，从三季度的数据以及国庆长假的表现来看，整体恢复进程也在逐步加快，而出口方面，受益于海外疫情好转后经济动能增强，外需持续超出市场预期，对于国内经济的拉动作用明显，整体来看，虽然结构性问题仍然存在，但经济基本面依然保持较为强劲的态势，伴随着货币政策正常化，债券市场不排除有继续调整的可能，但调整幅度或有所减弱，波段性机会将逐渐增多。

具体来看，7 月份债券市场继续调整，虽然货币政策并未见到明显收紧的迹象，但受到利率债供给压力，信贷投放规模持续增加，结构性存款规模压降等综合因素影响，银行资产负债结构有所恶化，同业存单价格持续走高，央行在公开市场投放方面采取了结构性流动性短缺的操作框

架，资金面始终维持着紧平衡的状态，市场利率围绕政策利率上下波动。8 月央行的公开市场投放有所增加，整体资金面较为平稳，但由于 1Y 同业存单价格仍未显著超过 MLF 利率，MLF 超额续作规模并不大，流动性缺口依然存在，而由于对于经济复苏放缓存在预期，市场仍保留了 9 月降准的可能性。9 月公布的 8 月经济数据仍然较为强劲，且 MLF 虽然超额续作但并未解决银行负债端短缺的问题，降准预期落空伴随着利率债供给冲击及税期的扰动，债市继续调整，但调整幅度已 5-6 月有所减弱，随着收益率已经回到疫情前的位置，市场观望情绪渐浓。另外，从海外方面来看，美国大选临近及欧洲疫情的二次爆发均给市场带来了更多的不确定性，事件型冲击对于基本面及政策选择的影响不可忽视，具体影响仍需进一步观察。

金汇基金在三季度正式改制成短期债券基金，整体的运作思路与前期有所区别。一方面，三季度处于金汇短债基金的建仓期，正值债券收益率出现大幅调整的期间，因此在资产的分布上更注重防守与平衡，久期选择上也相对较为谨慎；另一方面，由于大规模的政策刺激，疫情对于实体经济，特别是部分发行人的影响均有所后移，判断后续债券市场的信用风险仍需要关注，因此在信用风险的把控上更为审慎，以保障投资组合的安全。

四季度，随着各期限债券收益率均回到了疫情前的位置，债市进一步调整的动力正在逐步减弱，但市场流动性缺口尚未满足，短端资金价格仍然存在一定的上行空间，且 1Y 同业存单价格作为重要的短期参考指标尚未完全企稳，整体债券市场仍难言已出现拐点。因此，在投资策略上将更加关注组合的平衡，在判断市场波动仍将持续的情况下考虑提高组合的凸性，在配置上将向哑铃型策略上偏移；另外，在交易策略方面，将着重考虑跨年因素对于市场情绪及债券估值的影响，把握短期波段交易的机会，增厚组合收益；杠杆策略方面，目前资金面的扰动因素仍然偏多，货币政策中性偏紧，虽然出现流动性枯竭的可能性较低，但价格难免波动幅度加大，杠杆比例仍以均衡为主。

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 1.0035 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.39%，业绩比较基准收益率为 0.48%。

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	140,036,480.00	98.96
	其中：债券	140,036,480.00	98.96
	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	-	-
	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	100,604.19	0.07
8	其他资产	1,369,295.15	0.97
9	合计	141,506,379.34	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 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。

5.4 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	15,935,400.00	14.50

	其中：政策性金融债	15,935,400.00	14.50
4	企业债券	11,199,280.00	10.19
5	企业短期融资券	68,009,300.00	61.88
6	中期票据	25,333,500.00	23.05
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	19,559,000.00	17.80
9	其他	-	-
10	合计	140,036,480.00	127.42

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	101800329	18 首农 MTN001	100,000	10,137,000.00	9.22
2	101800581	18 保利房产 MTN002	100,000	10,131,000.00	9.22
3	012000248	20 南京医药 SCP001	100,000	10,048,000.00	9.14
4	012002725	20 中交一航 SCP004	100,000	10,004,000.00	9.10
5	012002702	20 沪电力 SCP013	100,000	9,997,000.00	9.10

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	681.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,368,396.47
5	应收申购款	216.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,369,295.15

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	140,850,904.87
报告期期间基金总申购份额	1,534,359.56
减：报告期期间基金总赎回份额	32,858,780.18
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	109,526,484.25

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

根据农银汇理基金管理有限公司（以下简称“本公司”）董事会有关决议，自 2020 年 8 月 14 日起，高国鹏先生起任本公司副总经理职位。另根据本公司董事会有关决议，自 2020 年 9 月 11 日起，石永惠女士起任本公司副总经理职位。

本公司已分别于 2020 年 8 月 18 日、2020 年 9 月 15 日在中国证券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

2020 年 10 月 27 日