

农银汇理金安 18 个月开放债券型证券投资  
基金  
2017 年第 2 季度报告

2017 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2017 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 7 月 18 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 2017 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	农银金安定开债券
交易代码	004134
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 7 日
报告期末基金份额总额	1,195,993,058.69 份
投资目标	本基金主要通过投资于债券品种，在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上，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	<p>(一) 封闭期内投资策略包括：</p> <p>1、宏观配置策略</p> <p>宏观经济的运行状况是直接影响债券市场的重要因素，基金管理人将通过跟踪分析各项宏观经济指标的变化，考察宏观经济的变动趋势以及货币政策等对债券市场的影响。在此基础上，基金管理人将对未来短期、中期和长期债券市场的运行状况进行合理分析，并建立对预期利率走势和证券价格走势的基本判断。对于债券市场的主要考察指标包括：远期利率水平、市场短期资金流向、央行公开市场操作力度、货币供应量变动等。</p> <p>2、期限配置策略</p> <p>为合理控制本基金开放期的流动性风险，并满足每次开放期的流动性需求，本基金在每个运作周期将适当</p>

	<p>的采取期限配置策略，即将基金资产所投资标的的平均剩余存续期与基金剩余运作周期进行适当的匹配。</p> <p>3、期限结构策略</p> <p>收益率曲线形状变化的主要影响因素是宏观经济基本面以及货币政策，而投资者的期限偏好以及各期限的债券供给分布对收益率形状有一定影响。对收益率曲线的分析采取定性和定量相结合的方法。</p> <p>4、债券投资策略</p> <p>(1) 合理预计利率水平；(2) 灵活调整组合久期；(3) 科学配置投资品种；(4) 谨慎选择个券。</p> <p>5、资产支持类证券投资策略</p> <p>(二) 开放期内投资策略包括：</p> <p>在开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守 本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种， 防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。</p>
业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于中低风险收益的投资品种，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	兴业银行股份有限公司

### § 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（ 2017 年 4 月 1 日 — 2017 年 6 月 30 日 ）
1. 本期已实现收益	10,684,485.19
2. 本期利润	11,837,931.85
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0099
4. 期末基金资产净值	1,209,319,950.92
5. 期末基金份额净值	1.0111

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。

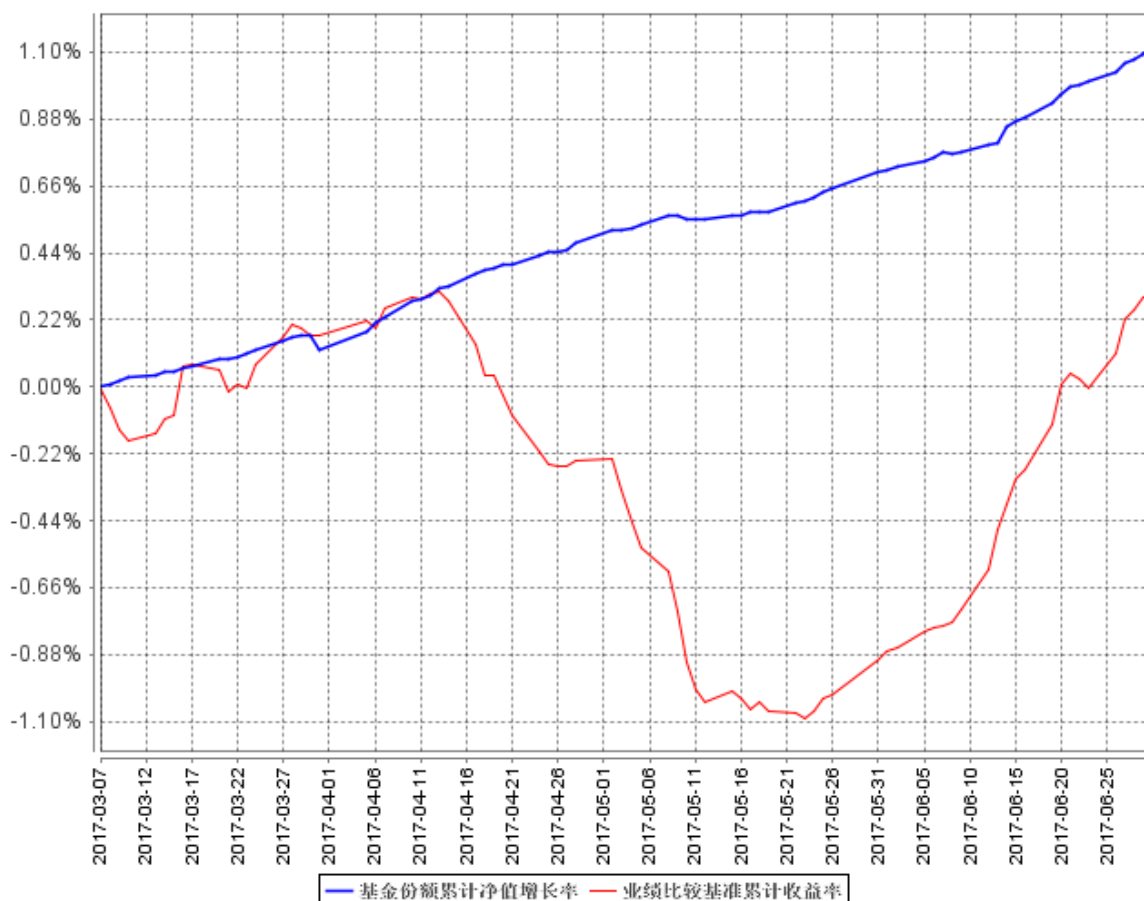
### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 本报告期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	0.99%	0.02%	0.13%	0.07%	0.86%	-0.05%

#### 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



## § 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		
姚臻	本基金基金经理	2017 年 3 月 7 日	-	4	硕士研究生、经济学硕士。历任 2013 年 7 月担任金元顺安基金管理有限公司助理研究员，2014 年 7 月担任农银汇理基金管理有限公司研究员。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

二零一七年二季度，债券市场中枢继续抬升，十年期国债收益率从一季度末的 3.28% 上升至 3.58%，十年期国开债到期收益率从一季度末的 4.06% 上升至 4.20%。促使利率债收益率波动的理由仍然主要集中在对央行货币政策和金融监管节奏的揣摩。

进入 6 月，债券市场收益率整体下行，主要因为市场开始达成较强的一致预期，包括：1) 经济高点已过；2) 金融去杠杆见效，因此金融监管会边际减弱；3) 由于汇率升值，美联储加息央行并不一定需要跟随，这将保证 6 月资金面的平稳。并且由于市场偏空持续时间较长，“天下苦秦久矣”的心态推动下，市场出现较快下行。

但从我们跟踪的经济运行视角来观察，市场可能在抢跑。根据工业利润情况的显示，一季度末二季度初，工业企业利润增速的高点才刚刚显现，而利润开始边际下滑传导至企业意识到这些问题进而开始调整补库存行为历史上一般要一个季度甚至更长的时间。从上半年的工业企业数据来看，经过季节性调整处理后，我们也能发现经济并非市场想象得已经迈过高点，从“主动补库存”步入“被动补库存”。相反，经济韧性较强，目前仍然处于“主动补库存”的进程中。这也意味着整体需求环境较好，经济比大家想象得要强。

三月末到四月，伴随着再通胀交易告一段落，前期过于乐观导致阶段性落空，工业品、股票都出现不同幅度的回撤。但是随着进入 5 月，需求消化掉库存，工业品开始回暖，并带动股票上涨。同时，一些宏观数据也出现较强韧性，也会导致市场前期对经济过度悲观的预期得到修正。

我们研究经济，理解周期，知道未来经济是会下降，但具体时间是 7 月、8 月、9 月、10 月或者 11 月和 12 月，我们并不得而知。相反我们能理解的是当下，把握住当下。当下经济还没有开始下行，债券市场却以抢跑，这使得债券资产整体偏贵，在这种背景下，我们反而对债券市场仍然维持一份谨慎的态度。什么时候我们会转向乐观？至少需要看到经济数据趋势的变化，以及不同层次的传导和信号，我们才会重新对债券市场乐观起来。而有意思的是，那个时候往往可能是债券市场经历了一把调整重新陷入悲观情绪的时候。

金安定开基金目前仍处于建仓期，之前在债券调整阶段进行了一定比例的配置，但是随着市场交易情绪升温后，配置节奏暂时放缓，等待市场重新回归中性后再重新加大配置节奏。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内基金份额净值增长率为 0.99%，业绩比较基准收益率为 0.13%。

#### 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	239,033,962.10	19.15
	其中：债券	239,033,962.10	19.15
	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	97,000,000.00	7.77
	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	903,283,443.94	72.36
8	其他资产	8,919,568.57	0.71
9	合计	1,248,236,974.61	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

本基金本报告期末持有沪港通投资股票。

### 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	208,964,962.10	17.28
5	企业短期融资券	30,069,000.00	2.49
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	239,033,962.10	19.77

**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	041666012	16 江铜 CP001	300,000	30,069,000.00	2.49
2	136301	16 龙盛 03	300,000	29,340,000.00	2.43
3	136721	16 石化 01	300,000	29,082,000.00	2.40
4	136328	16 忠旺 01	250,000	23,995,000.00	1.98
5	136256	16 南航 01	200,000	19,554,000.00	1.62

**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

2016 年 12 月 29 日，浙江龙盛集团股份有限公司（以下简称“龙盛集团”）收到上交所口头警示通报，原因系 2015 年龙盛集团未及时披露其重要利润来源的子公司德司达的重大涉诉公告，违反《上海证券交易所股票上市规则》第 2.3 条。但考虑到其事后主动进行了补充披露，且前述事项预计对龙盛集团不构成重大影响，交易所予以龙盛集团及董事会秘书口头警示通报。

其余九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

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	21,865.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,897,703.45
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	8,919,568.57

#### 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	1,195,993,058.69
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	1,195,993,058.69

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

农银汇理基金管理有限公司（以下简称“本公司”）公司住所已于 2017 年 6 月 13 日变更为：中国（上海）自由贸易试验区银城路 9 号 50 层；上述变更已完成工商变更登记。

本公司已于 2017 年 6 月 16 日在中国证券报、上海证券报、证券时报以及公司网站上刊登上述公司住所变更的公告。

## § 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金安 18 个月开放债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《农银汇理金安 18 个月开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理金安 18 个月开放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。

### 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

2017 年 7 月 20 日