

农银汇理可转债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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	农银可转债债券
交易代码	007106
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 6 月 3 日
报告期末基金份额总额	27,720,962.24 份
投资目标	本基金主要通过投资于可转换债券品种，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	1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、可转换债券和可交换债券投资策略；4、普通债券投资策略；5、权证投资策略；6、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率×60%+中债综合财富（总值）指数收益率×30%+沪深 300 指数收益率×10%
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	中国工商银行股份有限公司

§ 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（2019年7月1日—2019年9月30日）
1. 本期已实现收益	940,964.37
2. 本期利润	1,215,185.16
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0180
4. 期末基金资产净值	28,321,106.00
5. 期末基金份额净值	1.0216

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。

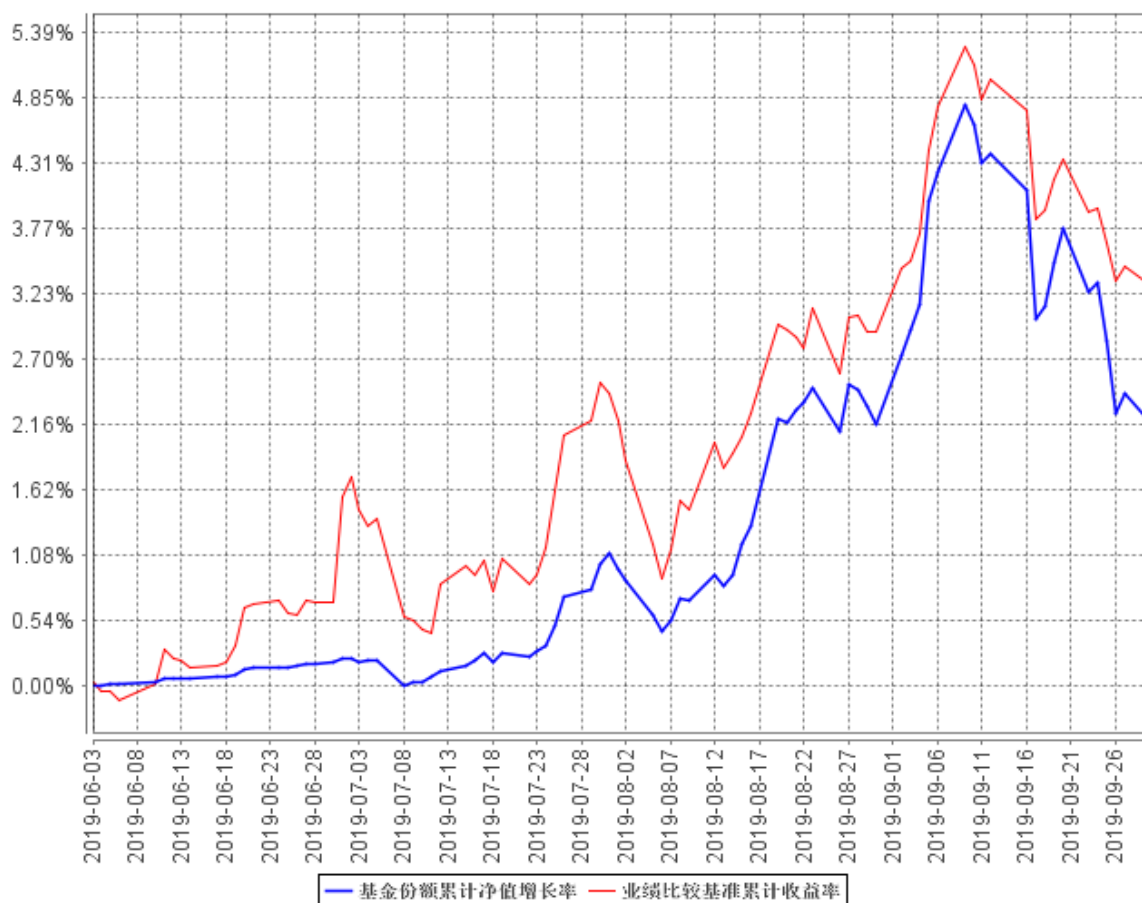
3.2 基金净值表现

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	1.96%	0.29%	2.58%	0.34%	-0.62%	-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



基金的投资组合比例为：债券资产占基金资产的比例不低于 80%，其中投资于可转换债券（含可分离交易可转债）的比例不低于非现金基金资产的 80%；本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券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。若法律法规的相关规定发生变更或监管机构允许，本基金管理人在履行适当程序后，可对上述资产配置比例进行调整。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		
周宇	本基金基金经理	2019 年 6 月 3 日	-	9	历任中国民族证券有限责任公司固定收益部交易员及交易经理、民生加银基金管理有限公司固定收益部基金经理助理、长城证券股份有限公司固定收益部投资助理及投资主办。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

三季度国内经济表现平稳，海外经济连连回落。国内经济方面，虽然制造业 PMI 在 50 以下运行，但分项指标包括新订单指数出现了企稳回升的迹象。非制造业 PMI 长期运行在扩张区间，显示经济活力犹在。数据显示国内经济韧性犹在，但需求压力仍然存在。企业利润下降引致的资本开支预期下降，就业收缩对居民收入和支出的影响，目前的进出口稳定仍与国外消费需求强劲有关，但这些都存在不确定性。

欧元区、美国制造业和非制造业 PMI 分别为 47.8 和 52.60，均明显下降、经济下行压力进一步增加。纽约联储衰退指数已轻松创下金融危机以来的最高水平 38%。虽然美国 9 月失业率创新低，但非农就业、时薪增速下降。另外，制造业 PMI 就业、堪萨斯 LSCI 动量指标、BLS 就业报告扩散指标等就业相关综合指标近期显著下行，或表明劳动力市场的不确定性也在增加。欧洲经济继续向下，火车头德国制造业 PMI41.4，为 2009 年以来新低，综合 PMI 跌破 50 荣枯线。

报告期内，转债市场先是偏离正股市场走出独立行情，季度中随正股上涨再度冲高，季度末跟随正股出现回落。整个季度，转债市场走出分化行情，医药、消费、5G、科技相关行业保持强势，而蓝筹低价券走势低迷。

农银可转债基金目前仍处于建仓期。根据目前的经济环境，抱着谨慎的态度积极参与。建仓期间，仓位逐步提高，目前已经达到中等适度的水平。行业和个券选择上，选择银行等蓝筹低价标的作为底仓配置，精选医药、消费、5G、科技等个股增强收益。

由于仓位处于缓慢上升过程中，三季度可转债上涨行情中，基金未获得超额收益。

未来面临一定的风险和挑战。一是全球经济放缓叠加中美贸易摩擦的不确定性对外需可能形成较大的冲击。全球主要国家的经济先导指数均显示疲态，如果危机一旦集中爆发，在缺乏政策空间的情况下，风险极大；其次是国内在推进结构性改革过程中面临的困难和风险。企业利润下降引致的资本开支预期下降，就业收缩对居民收入和支出的影响，目前的进出口稳定仍与国外消费需求强劲有关，但这些都存在不确定性。

展望四季度，形势依然很复杂，外部冲击包括全球经济环境和贸易环境仍然是关注的重点，需密切跟踪形势的变化以及对国内经济的传导和末端经济数据的变化。预计经济延续走弱的趋势，短期内基金将保持目组合仓位，坚持选择银行等蓝筹低价转债标的作为底仓配置，精选医药、消费、5G、科技等个券增强收益。

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 1.0216 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.96%，业绩比较基准收益率为 2.58%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金从 2019 年 8 月 15 日至 2019 年 9 月 30 日连续 32 个工作日出现基金资产净值低于 5000 万的情形，根据 2014 年 8 月 8 日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件，予以披露。

§ 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	2,036,600.00	6.23
	其中：股票	2,036,600.00	6.23
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	27,742,264.54	84.92
	其中：债券	27,742,264.54	84.92
	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	697,369.61	2.13
8	其他资产	2,192,502.69	6.71
9	合计	32,668,736.84	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-

B	采矿业	-	-
C	制造业	1,016,000.00	3.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	91,000.00	0.32
G	交通运输、仓储和邮政业	480,000.00	1.69
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	449,600.00	1.59
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,036,600.00	7.19

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	601111	中国国航	60,000	480,000.00	1.69
2	600030	中信证券	20,000	449,600.00	1.59
3	600984	建设机械	30,000	270,000.00	0.95
4	300016	北陆药业	30,000	264,600.00	0.93
5	600038	中直股份	5,000	224,600.00	0.79
6	000733	振华科技	10,000	158,800.00	0.56
7	002465	海格通信	10,000	98,000.00	0.35
8	601607	上海医药	5,000	91,000.00	0.32

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	5,963,576.00	21.06
	其中：政策性金融债	5,963,576.00	21.06
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	21,778,688.54	76.90
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	27,742,264.54	97.96

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	108901	农发 1801	59,600	5,963,576.00	21.06
2	110053	苏银转债	10,000	1,084,400.00	3.83
3	127012	招路转债	10,000	1,072,600.00	3.79
4	113026	核能转债	10,000	1,068,800.00	3.77
5	110046	圆通转债	9,000	1,063,440.00	3.75

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

2019 年 4 月 10 日，上交所出具了《关于对陕西建设机械股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》（[2019]24 号），因公司重组预测性信息披露不准确，与实际实现情况差异较大，可能对投资者造成严重误导；公司年报未及时披露重组标的盈利预测完成情况；公司业绩预告披露不准确且未及时更正，上交所对公司及时任董事长杨宏军、时任总经理李长安、时任财务总监兼董事会秘书白海红、时任独立董事兼审计委员会召集人张敏予以通报批评。

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 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	4,377.19
2	应收证券清算款	2,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	187,975.62
5	应收申购款	149.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	2,192,502.69
---	----	--------------

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110053	苏银转债	1,084,400.00	3.83
2	127012	招路转债	1,072,600.00	3.79
3	110046	圆通转债	1,063,440.00	3.75
4	113021	中信转债	1,061,400.00	3.75
5	127006	敖东转债	1,053,000.00	3.72
6	113022	浙商转债	857,600.00	3.03
7	110054	通威转债	855,820.00	3.02
8	110055	伊力转债	787,780.00	2.78
9	110045	海澜转债	705,250.00	2.49
10	113517	曙光转债	699,070.50	2.47
11	110048	福能转债	698,100.00	2.46
12	128058	拓邦转债	596,021.10	2.10
13	113013	国君转债	587,250.00	2.07
14	128028	赣锋转债	506,950.00	1.79
15	128021	兄弟转债	470,781.30	1.66
16	113516	苏农转债	427,560.00	1.51
17	113508	新风转债	416,840.00	1.47
18	113012	骆驼转债	409,320.00	1.45
19	128022	众信转债	401,676.58	1.42
20	110042	航电转债	347,700.00	1.23
21	113009	广汽转债	342,150.00	1.21
22	123003	蓝思转债	340,410.00	1.20
23	113510	再升转债	324,900.00	1.15
24	128048	张行转债	320,160.00	1.13
25	110043	无锡转债	311,010.00	1.10
26	113505	杭电转债	305,130.00	1.08
27	113014	林洋转债	298,200.00	1.05

28	113019	玲珑转债	242,740.00	0.86
29	113518	顾家转债	230,480.00	0.81
30	127011	中鼎转 2	217,320.00	0.77
31	110051	中天转债	213,240.00	0.75
32	128045	机电转债	209,727.36	0.74
33	128033	迪龙转债	204,020.00	0.72
34	128018	时达转债	193,940.00	0.68
35	128020	水晶转债	185,579.50	0.66
36	113509	新泉转债	104,200.00	0.37

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	327,243,527.96
报告期期间基金总申购份额	1,152,169.96
减：报告期期间基金总赎回份额	300,674,735.68
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	27,720,962.24

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

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、《农银汇理可转债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理可转债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

2019 年 10 月 25 日