

农银汇理金安 18 个月开放债券型证券投资基金

2018年半年度报告摘要

2018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
送出日期:2018年8月27日

§1 重要提示及目录
1.1 重要提示
基金管理人、基金托管人、基金销售机构及基金服务机构不存在虚假记载、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法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。
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2018年8月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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并应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。
本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。
本报告中财务资料未经审计。
§2 基金简介
2.1 基金基本情况

基金名称	农银汇理金安18个月开放债券型证券投资基金
基金简称	金安18
基金代码	004754
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金投资范围	本基金主要投资于债券型资产,在严格控制风险和追求基金资产长期增值的基础上,力争获取高于业绩比较基准的投资收益,为投资者实现稳定的回报。
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%

基金名称	农银汇理金安18个月开放债券型证券投资基金
基金简称	金安18
基金代码	004754
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金投资范围	本基金主要投资于债券型资产,在严格控制风险和追求基金资产长期增值的基础上,力争获取高于业绩比较基准的投资收益,为投资者实现稳定的回报。
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%

基金名称	农银汇理金安18个月开放债券型证券投资基金
基金简称	金安18
基金代码	004754
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金投资范围	本基金主要投资于债券型资产,在严格控制风险和追求基金资产长期增值的基础上,力争获取高于业绩比较基准的投资收益,为投资者实现稳定的回报。
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%

基金名称	农银汇理金安18个月开放债券型证券投资基金
基金简称	金安18
基金代码	004754
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金投资范围	本基金主要投资于债券型资产,在严格控制风险和追求基金资产长期增值的基础上,力争获取高于业绩比较基准的投资收益,为投资者实现稳定的回报。
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%

基金名称	农银汇理金安18个月开放债券型证券投资基金
基金简称	金安18
基金代码	004754
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金投资范围	本基金主要投资于债券型资产,在严格控制风险和追求基金资产长期增值的基础上,力争获取高于业绩比较基准的投资收益,为投资者实现稳定的回报。
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%

基金名称	农银汇理金安18个月开放债券型证券投资基金
基金简称	金安18
基金代码	004754
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金投资范围	本基金主要投资于债券型资产,在严格控制风险和追求基金资产长期增值的基础上,力争获取高于业绩比较基准的投资收益,为投资者实现稳定的回报。
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%

基金名称	农银汇理金安18个月开放债券型证券投资基金
基金简称	金安18
基金代码	004754
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金投资范围	本基金主要投资于债券型资产,在严格控制风险和追求基金资产长期增值的基础上,力争获取高于业绩比较基准的投资收益,为投资者实现稳定的回报。
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%

基金名称	农银汇理金安18个月开放债券型证券投资基金
基金简称	金安18
基金代码	004754
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金投资范围	本基金主要投资于债券型资产,在严格控制风险和追求基金资产长期增值的基础上,力争获取高于业绩比较基准的投资收益,为投资者实现稳定的回报。
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%

基金名称	农银汇理金安18个月开放债券型证券投资基金
基金简称	金安18
基金代码	004754
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金投资范围	本基金主要投资于债券型资产,在严格控制风险和追求基金资产长期增值的基础上,力争获取高于业绩比较基准的投资收益,为投资者实现稳定的回报。
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%

基金名称	农银汇理金安18个月开放债券型证券投资基金
基金简称	金安18
基金代码	004754
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金投资范围	本基金主要投资于债券型资产,在严格控制风险和追求基金资产长期增值的基础上,力争获取高于业绩比较基准的投资收益,为投资者实现稳定的回报。
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%

基金名称	农银汇理金安18个月开放债券型证券投资基金
基金简称	金安18
基金代码	004754
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金投资范围	本基金主要投资于债券型资产,在严格控制风险和追求基金资产长期增值的基础上,力争获取高于业绩比较基准的投资收益,为投资者实现稳定的回报。
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%

基金名称	农银汇理金安18个月开放债券型证券投资基金
基金简称	金安18
基金代码	004754
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金投资范围	本基金主要投资于债券型资产,在严格控制风险和追求基金资产长期增值的基础上,力争获取高于业绩比较基准的投资收益,为投资者实现稳定的回报。
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%

基金名称	农银汇理金安18个月开放债券型证券投资基金
基金简称	金安18
基金代码	004754
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金投资范围	本基金主要投资于债券型资产,在严格控制风险和追求基金资产长期增值的基础上,力争获取高于业绩比较基准的投资收益,为投资者实现稳定的回报。
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%

基金名称	农银汇理金安18个月开放债券型证券投资基金
基金简称	金安18
基金代码	004754
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金投资范围	本基金主要投资于债券型资产,在严格控制风险和追求基金资产长期增值的基础上,力争获取高于业绩比较基准的投资收益,为投资者实现稳定的回报。
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%

基金名称	农银汇理金安18个月开放债券型证券投资基金
基金简称	金安18
基金代码	004754
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金投资范围	本基金主要投资于债券型资产,在严格控制风险和追求基金资产长期增值的基础上,力争获取高于业绩比较基准的投资收益,为投资者实现稳定的回报。
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%

基金名称	农银汇理金安18个月开放债券型证券投资基金
基金简称	金安18
基金代码	004754
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金投资范围	本基金主要投资于债券型资产,在严格控制风险和追求基金资产长期增值的基础上,力争获取高于业绩比较基准的投资收益,为投资者实现稳定的回报。
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%

基金名称	农银汇理金安18个月开放债券型证券投资基金
基金简称	金安18
基金代码	004754
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金投资范围	本基金主要投资于债券型资产,在严格控制风险和追求基金资产长期增值的基础上,力争获取高于业绩比较基准的投资收益,为投资者实现稳定的回报。
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%

基金名称	农银汇理金安18个月开放债券型证券投资基金
基金简称	金安18
基金代码	004754
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金投资范围	本基金主要投资于债券型资产,在严格控制风险和追求基金资产长期增值的基础上,力争获取高于业绩比较基准的投资收益,为投资者实现稳定的回报。
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%

基金名称	农银汇理金安18个月开放债券型证券投资基金
基金简称	金安18
基金代码	004754
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金投资范围	本基金主要投资于债券型资产,在严格控制风险和追求基金资产长期增值的基础上,力争获取高于业绩比较基准的投资收益,为投资者实现稳定的回报。
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%

基金名称	农银汇理金安18个月开放债券型证券投资基金
基金简称	金安18
基金代码	004754
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金投资范围	本基金主要投资于债券型资产,在严格控制风险和追求基金资产长期增值的基础上,力争获取高于业绩比较基准的投资收益,为投资者实现稳定的回报。
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%
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
基金销售机构	农银汇理基金管理有限公司
基金业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%

本报告期,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,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,报告期内,本基金未违反法律法规及基金合同的规定,也未出现对基金份额持有人利益造成不利影响的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明
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。
未发生本基金参与的交易所开竞价时间后反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2018年上半年,无论是海外还是国内,各类资产均出现了较大的波动,今年以来风险资产的下跌、新兴市场货币抛售潮、美元重新转向上行、信用市场企稳走扩、债券市场收益率下行,市场都在反应市场对全球经济增速放缓甚至长期完

的担忧。
并且,这种可能性并不低。
美国在二战后,从来没有过连续十年的复苏,而今年已经是09年复苏以来的第九个年头。伴随着美国经济周期进入中周期,美联储加息抬升利率,利率的提高开始压制住房与建筑活动市场。劳动力市场继续维持极度紧张,劳动力成本、核心通胀进一步加速攀升,这直接推动了利润见顶回落。权益市场开始反应盈利回落的预期从而出现下跌,也会进一步拖累居民未来的消费支出。目前大家强调美国经济仍然好,主要集中的诸如PMI、工业生产、耐用品订单、个人消费支出、劳动力市场等等,都是经济的同步或滞后指标,而实际上先行指标已经开始向,指向今年下半年美国经济将面临较大的下行压力。股票市场和债券市场相对敏感,年初便已经出现下跌和下行,而现在信用市场利差也开始逐渐走扩,期限利差加速平坦,都是市场开始进一步反应经济增长放缓的担忧。

美国是全球最大的贸易逆差国,也是全球经济的需求来源。换句话说,美国的经济周期才是世界经济周期的火车头,而不是新兴市场国家。新兴市场国家的增长弹性更大、周期更短,往往是全球经济增长的波动来源。美国经济周期如果在今年下半年开始转弱,这将比过去几年经济下行的压力要更大一些,结合宏观背景和核心数据,我们倾向于本次经济周期更类似2000-2001年。
在经历2016-2017年的全球经济复苏后,新兴市场增长很快,并于年初放缓,中国经济就是很典型的代表。随着成本抬升、内/外需放缓,经济增长在年初开始回落。股票市场和债券市场是最敏感的市场,带来了上半年权益接近20%的回调,利率市场则快速下行近100bps,高等级信用债市场,本质的驱动因子来源于流动性 and 波动率,仍然表现良好。但对信用基本更为敏感的低等级信用债、瑕疵债、高收益债则面临利差迅速走扩、压力加剧。

4.4.2 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1.0484元;本报告期基金份额净值增长率为2.40%,业绩比较基准收益率为4.35%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
下半年,全球经济增长将在新兴市场国家拖累下继续放缓,而伴随着美国经济周期进入,全球经济周期也可能在下半年画上句号。
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明
根据财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则》、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证券监督管理委员会颁布的《关于证券投资基金执行<企业会计准则>有关衔接事宜的通知》(证监会公告[2007]15号)、《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》(证监会公告[2017]13号)等文件,本公司制订了证券投资基金估值政策,并设立了估值委员会。

公司参与基金估值的机构及人员职责:公司估值委员会负责本公司估值政策和程序的制定和解释,并定期对估值政策和程序进行评价,在发生影响估值政策和程序的有效性、适用性的情况,以及本公司旗下证券投资基金在采用新投资策略或投资品种时,估值委员会应评价现有估值政策和程序的适用性,必要时及时进行修订。公司运营部根据相关基金(基金合同)、《招募说明书》等文件关于估值的约定及公司估值政策和程序进行日常估值。基金经理根据市场环境的变化,书面提示公司风控部和运营部测算投资品种潜在估值调整对基金资产净值的影响可能达到的程度。风控部提交测算结果给运营部,运营部参考测算结果对估值调整进行试算,并根据估值政策决定是否向估值委员会提议采用新的估值方法;公司监察稽核部对上述过程进行监督,根据法规进行披露。

以上参与估值流程各方为公司各部门人员,均具有基金从业资格,具有丰富的基金从业经验和相关专业胜任能力,且之间不存在任何重大利益冲突。基金经理的代表作为公司估值委员会委员,可以提议调整某一投资品种的估值调整影响,并有投票权及有决议权。基金估值有具体估值证券估值的利益要求,但是公司的制度和组织结构约束和限制了其影响程度,如估值委员会表决时,其仅有一票表决权,遵守少数服从多数的原则。
本公司未签约与估值相关的定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明
根据基金合同的约定,报告期内本基金不需分配利润。
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明
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 托管人报告
5.1 报告期内本基金托管人遵守信情况声明
报告期内,本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的约定,诚信、尽责地履行了基金托管人义务,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵守信、净值计算、利润分配等情况的说明
报告期内,本托管人根据国家有关法律法规、基金合同和托管协议的约定,对基金管理人、基金资产的运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用的开支等方面进行了必要的监督、复核和审查,未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为。基金管理人在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的约定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见
本托管人认真复核了本半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,认为其真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)
6.1 资产负债表
会计主体:农银汇理金安18个月开放债券型证券投资基金
报告截止日:2018年6月30日
单位:人民币元

资产	2018年6月30日	2017年12月31日
货币资金	1,322,879,334	1,417,989,527
结算备付金	-	-
拆出资金	44,125,959,24	15,004,545,90
衍生金融资产	2,792,77	35,893,44
交易性金融资产	1,896,500,312,80	989,322,259,00
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,896,500,312,80	989,322,259,00

负债	2018年6月30日	2017年12月31日
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他负债	-	-
负债总计	-	-
所有者权益(或股东权益)	-	-
实收资本	1,195,993,058,69	1,195,993,058,69
资本公积	57,839,814,47	52,422,706,22
未分配利润	1,200,667,439,18	1,200,667,439,18
所有者权益合计	1,896,500,312,80	1,200,667,439,18

注:报告截止日2018年6月30日,基金份额净值1.0484元,基金份额总额1,195,993,058.69份。
6.2 利润表
会计主体:农银汇理金安18个月开放债券型证券投资基金

司估值政策和程序进行日常应用。基金管理人根据市场环境的变化,书面提示公司风险控制部和运营部测算投资品种在估值调整对基金资产净值的影响可能达到的程度。风险控制部提交测算结果给运营部,运营部参考测算结果对估值调整进行试算,并根据估值政策决定是否向估值委员会提议采用新的估值方法。公司监察稽核部对上述过程进行监督,根据法规进行披露。