

# 农银汇理金鑫3个月定期开放债券型发起式证券投资基金

## 2018年度报告摘要

2018年12月31日  
基金管理人:农银汇理基金管理有限公司  
基金托管人:招商银行股份有限公司  
送出日期:2019年3月27日

### § 1 重要提示及目录

基金管理人的承诺函、基金份额持有人报告书和投资资料不存虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对内容的真实性、准确性、完整性承担个别及连带的法律责任。本年度报告书第十二部分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

4.1 重要提示  
基金管理人的承诺函、基金份额持有人报告书和投资资料不存虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对内容的真实性、准确性、完整性承担个别及连带的法律责任。本年度报告书第十二部分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

4.2 基金管理人关于本基金运作情况的说明  
2018年，中国经济运行稳中向好，经济基本面持续走强，央行货币政策不断宽松，债市资金面趋紧，收益率大幅下行，利率债表现较好，信用债牛市行情，10年国开收益率下行了10bp，5年期AA级企业债收益率下行了130-160bp，评级级债券收益率下行了10bp，2018年5月AA级企业债收益率下行了100bp，信用债牛市两极分化明显。2018年，本基金主要买入低评级信用债，取得较为稳定的收益。

4.3 报告期内基金的业绩表现  
报告期，本基金份额净值为1.0173元，本报告期基金份额净值增长率为1.73%，业绩比较基准收益率为5.15%。

4.4 管理人对报告期内基金的业绩评价  
2018年，我们认为，债牛牛市的趋势并未终结，但短期伴随国家财政政策底经济、货币政策环境的内外需求改善因素，国内经济可能在年内拉动下企稳反弹，加之投资者情绪高涨，收益率中枢将有所抬升。在投资操作上，本基金将保持波段操作，择机布局高票息品种。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望  
展望2019年，我们认为，债牛牛市的趋势仍未终结，但短期伴随国家财政政策底经济、货币政策环境的内外需求改善因素，国内经济可能在年内拉动下企稳反弹，加之投资者情绪高涨，收益率中枢将有所抬升。在投资操作上，本基金将保持波段操作，择机布局高票息品种。

4.6 管理人对报告期内基金估值政策的说明  
根据中国证监会于2006年1月15日颁布的《关于企业会计准则的公告》，中国证监会协会于2007年6月15日颁布的《关于证券投资基金管理费核算办法》指引，中国证监会协会于2018年3月1日颁布的《关于证券投资基金管理费核算办法（征求意见稿）》（证监会公告[2018]1号），《中国证监会关于证券投资基金管理费核算办法的指导意见》（证监会公告[2017]1号）等文件，本公司制定了证券投资基金管理费核算政策，并设立了估值委员会。

4.7 基金基本情况  
2.1 基金基本情况

基金名称	农银汇理金鑫债券
基金代码	006021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年3月1日
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
报告期末基金总资产	8,515,426,046.64元

2.2 基金产品说明

本基金严格按照国家法律法规的限制投资于债券，力争获取稳定的回报。  
投资目标 公司以其自身的机构及人员负责，公司估值委员会负责公司估值政策和程序的制定和解释，并同时对投资政策和程序进行评审，在发生影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况下，以及当本公司旗下基金的估值政策在未来的投资决策或投资策略时，估值委员会应会现行有效的政策和程序的适用时及时对进行修订。公司运营部根据相关法律法规、《企业会计准则》、《招募说明书》文件关于估值政策的制定和解释，期间根据实际情况，适时提示公司风险控制部门和风险管理部投资决策和风险控制部门投资决策评估是否违反基金资产的销售规定。

在开放期，本基金将保持较高的流动比例，以便投资人投资，在重仓本基金后有投资期限内，基金经理将根据基金的流动性情况，调整投资组合的持仓比例，以保证基金的流动性。

在封闭期，本基金将保持较低的流动比例，以便投资人投资，在重仓本基金后，基金经理将根据基金的流动性情况，调整投资组合的持仓比例，以保证基金的流动性。

在投资决策过程中，基金经理将根据基金的流动性情况，调整投资组合的持仓比例，以保证基金的流动性。

在投资决策过程中，基金经理将根据基金的流动性情况，调整投资组合的持仓比例，以保证基金的流动性。</