天弘现金管家货币市场基金

2019年第二季度报告

基金管理人:天弘基金管理有限公司
基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:2019年07月16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。
基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年07月12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04月01日起至2019年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘现金管家货币
基金主代码	420006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年06月20日
报告期末基金份额总额	11,462,736,176.36份
投资目标	在保持基金资产的低风险和高流动性的前提下,力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金根据对短期利率变动的预测,采用投资组合平均剩余期限控制下的主动性投资策略,利用定性分析和定量分析方法,通过对短期金融工具的积极投资,在控制风险和保证流动性的基础上,力争获得稳定的当期收益。
业绩比较基准	同期七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其预期收益和风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。
基金管理人	天弘基金管理有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	天弘现金管家A类	天弘现金管家B类	天弘现金管家C类	天弘现金管家D类	天弘现金管家E类
下属分级基金的交易代码	420006	420106	000832	001251	002947
报告期末下属分级基金的份额总额	178,645,418.67份	241,734,154.39份	340,552,811.22份	3,127,063.07份	10,698,676,729.01份

§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04月01日-2019年06月30日)				
	天弘现金管家A类	天弘现金管家B类	天弘现金管家C类	天弘现金管家D类	天弘现金管家E类
1.本期已实现收益	1,175,364.11	1,813,918.93	2,270,415.55	19,699.42	60,731,049.46
2.本期利润	1,175,364.11	1,813,918.93	2,270,415.55	19,699.42	60,731,049.46
3.期末基金资产净值	178,645,418.67	241,734,154.39	340,552,811.22	3,127,063.07	10,698,676,729.01

注:1.本基金无持有人认购或交易基金的各项费用。
2.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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。
3.本基金合同于2012年06月20日生效。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

天弘现金管家A类净值表现

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6076%	0.0007%	0.3418%	0.0000%	0.2658%	0.0007%

天弘现金管家B类净值表现

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6680%	0.0007%	0.3418%	0.0000%	0.3262%	0.0007%

天弘现金管家C类净值表现

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6202%	0.0007%	0.3418%	0.0000%	0.2784%	0.0007%

天弘现金管家D类净值表现

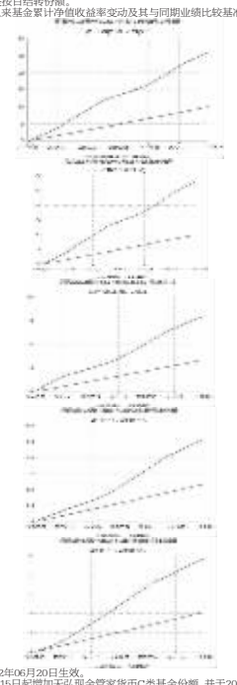
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.6076%	0.0007%	0.3418%	0.0000%	0.2658%	0.0007%

天弘现金管家E类净值表现

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6079%	0.0007%	0.3418%	0.0000%	0.2661%	0.0007%

注:本基金的收益分配是按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1.本基金合同于2012年06月20日生效。
2.本基金于2014年10月15日起增加天弘现金管家货币C类基金份额,并于2014年10月20日起办理该类份额的申购和赎回业务,份额首次确认日为2014年10月21日。
3.本基金于2015年06月05日起增加天弘现金管家货币D类基金份额,并于2015年05月06日起办理该类份额的申购和赎回业务,份额首次确认日为2015年06月07日。
4.本基金于2016年07月14日起增加天弘现金管家货币E类基金份额,并于2016年07月14日起办理该类份额的申购和赎回业务,份额首次确认日为2016年07月15日。
5.本报告期内,本基金的各项投资比例达到基金合同约定的各项比例要求。

§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		
王登峰	本基金基金经理;本公司固定收益部总经理。	2012年8月	-	10年	男,经济学硕士。历任中信建投证券股份有限公司固定收益部高级经理。2012年5月加盟本公司,历任本公司固定收益研究员等。
李晨	本基金基金经理。	2016年11月	-	9年	女,金融学硕士。历任泰康资产管理有限责任公司助理研究员、2011年6月加盟本公司,历任本公司投资经理、固定收益部研究员。

注:1.基金经理任职日期为本基金管理人对外披露的任职日期。
2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本基金按照国家法律法规及基金合同的相关约定进行操作,不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公平交易的执行情况包括:建立统一的研究平台和公共信息平台,保证各组合得到公平的投资资讯;公平对待不同投资组合,禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动;在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时,严格执行授权审批程序;实行集中交易制度和公平交易分配制度;建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度,保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离;加强对投资交易行为的监察稽核力度,建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

报告期内,公司公平交易程序运作良好,未出现异常情况;场外、网下业务公平交易制度执行情况良好,未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(1日、3日、5日)内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验,未发现违反公平交易原则的异常交易。

本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况,公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为,公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为,公平对待投资组合,制定《异常交易监控和报告办法》对可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等交易行为异常和交易价格异常的情形进行界定,拟定相应的监控、分析和防控措施。

本报告期内,严格控制同一基金或不同基金组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易;针对以公司名义进行的债券一级市场申购的中购方案和分配过程进行审核和监控,保证分配结果符合公平交易原则。未发现本基金存在异常交易行为。

本基金本报告期内未发生同一基金或不同基金组合之间在同一交易日内进行反向交易及其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

基本面方面,2019年2季度,4月份市场对基本面预期转向乐观,但此后乐观预期被证伪,经济在5、6月份重回下行。通胀方面,猪价受非洲猪瘟影响出现明显上涨,带动CPI有所抬升,但是对市场影响不大。

政策面方面,一季度政治局会议在政策立场上有所微调,政策中心转向强调经济增长质量和结构转型,5月份中美贸易摩擦超预期升级之后,政策重新强调逆周期调节,通过允许专项债作为重大项目资本金等方式推动基建发力,以稳货币宽货币的方式对经济进行托底。

资金面方面,4月份资金面波动率有所上升,包商事件之后,央行着力稳定资金面,资金利率出现明显下行。

债券市场方面,4月份债市出现明显调整,此后由于中美贸易摩擦升级、经济下行压力重现,收益率有所下行,包商事件对债市收益率造成一定冲击,此后利率债和高等级信用债收益率再度下行,低等级信用债收益率则处于高位,行情出现一定分化。

本基金在报告期内,根据组合自身的特点,进行相应的资产配置,同时根据资金面的变化,择机调整久期,进行波段操作,为持有人创造了与组合特征相匹配的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2019年06月30日,天弘现金管家A类本报告期净值收益率为0.6076%,天弘现金管家B类本报告期净值收益率为0.6680%,天弘现金管家C类本报告期净值收益率为0.6202%,天弘现金管家D类本报告期净值收益率为0.6076%,天弘现金管家E类本报告期净值收益率为0.6079%,同期业绩比较基准收益率为0.3418%。

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无应说明预警信息。

§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	固定收益投资	4,036,328,176.93	34.02
	其中:债券	4,036,328,176.93	34.02
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	4,477,036,347.18	37.73
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	3,300,283,963.62	27.82
4	其他资产	50,887,873.13	0.43
5	合计	11,864,536,360.86	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	3.47	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	396,099,482.45	3.45
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值比例应取报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值;对于货币市场基金,只要其投资的市场(如银行间市场)可交易,即可视为交易日,下同。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	57
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	60
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	25

注:投资组合平均剩余期限指交易日的组合平均剩余期限,若报告期末为非交易日,"报告期末投资组合平均剩余期限"项目则列示非交易日的数据。

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

根据本货币市场基金基金合同的约定,其投资组合的平均剩余期限在每个交易日都不得超过120天。本报告期内,本货币市场基金投资组合平均剩余期限未发生超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	45.86	3.45
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	10.11	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	35.06	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	3.05	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	8.98	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		103.06	3.45

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本报告期内,本货币市场基金投资组合平均剩余存续期未发生超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	328,741,418.33	2.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	310,039,278.32	2.70
	其中:政策性金融债	260,040,063.17	2.27
4	企业债券	29,999,716.74	0.26
5	企业短期融资券	1,869,986,409.41	16.31
6	中期票据	271,050,489.48	2.36
7	同业存单	1,226,510,864.65	10.70
8	其他	-	-
9	合计	4,036,328,176.93	35.21
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111811287	18平安银行CD287	2,000,000	199,734,265.87	1.74
2	111913041	19浙商银行CD041	2,000,000	198,709,810.14	1.73
3	111913042	19浙商银行CD042	2,000,000	197,135,068.42	1.72
4	199921	19贴现国债21	1,700,000	169,386,519.64	1.48
5	199922	19贴现国债22	1,600,000	159,354,898.69	1.39
6	011802075	18中电信SCP011	1,500,000	150,339,271.27	1.31
7	090212	09国开12	1,500,000	149,877,089.71	1.31
8	101460029	14陕延油MTN002	1,000,000	100,067,184.17	0.87
9	011901380	19大唐发电SCP003	1,000,000	100,001,725.40	0.87
10	011900960	19华电SCP012	1,000,000	99,945,080.32	0.87

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0696%
报告期内偏离度的最低值	0.0326%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0458%

注:表内各项数据均按报告期内的交易日统计。
报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明
本报告期内,本货币市场基金投资组合未发生负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。
报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明
本报告期内,本货币市场基金投资组合未发生正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内按照实际利率法进行摊销,每日计提损益。本基金通过每日计算基金收益并分配的方式,使基金份额净值保持在人民币1.00元。为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按市场利率和交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离,从而对基金份额持有人的利益产生稀释和不公平的结果,基金管理人于每一估值日,采用估值技术,对基金持有的估值对象进行重新评估,即"影子定价"。投资组合的摊余成本与其他可参考公允价值指标产生重大偏离的,应投其他公允指标对组合的账面价值进行调整,调整差额确认为"公允价值变动损益",并按其他公允价值指标进行后续计量。如基金份额净值恢复至1.00元,可恢复使用摊余成本法估算公允价值。如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的价格估值。

5.9.2 报告期内未发现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查,未发现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	74,769.77
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	46,046,325.43
4	应收申购款	4,766,777.93
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	50,887,873.13

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	天弘现金管家A类	天弘现金管家B类	天弘现金管家C类	天弘现金管家D类	天弘现金管家E类
报告期期初基金份额总额	223,095,785.68	345,401,543.70	378,850,798.92	3,768,151.93	9,196,950,978.71
报告期期间基金总申购份额	37,690,936.00	7,063,470.04	359,490,272.49	602,283.52	49,814,189,206.16
报告期期间基金总赎回份额	82,141,303.01	110,730,859.35	397,788,260.19	1,243,372.38	48,312,463,455.86
报告期期末基金份额总额	178,645,418.67	241,734,154.39	340,552,811.22	3,127,063.07	10,698,676,729.01

注:总申购份额含红利再投、分级份额调增和转换转入份额;总赎回份额含分级份额调减和转换转出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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

本报告期内,本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过本基金总份额20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内,本基金未有影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准天弘现金管家货币市场基金募集的文件
2、天弘现金管家货币市场基金基金合同
3、天弘现金管家货币市场基金托管协议
4、天弘现金管家货币市场基金招募说明书
5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告
6、中国证监会规定的其他文件

9.2 存放地点

天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座16层

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站或基金托管人的办公场所免费查阅备查文件,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

公司网站:www.thfund.com.cn

天弘基金管理有限公司
二〇一九年七月十六日

农银汇理14天理财债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

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:2019年7月16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2019年7月15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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银14天理财债券
交易代码	000322
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月18日
报告期末基金份额总额	423,509,455.27份
投资目标	在严格控制风险和保持组合资产高流动性的基础上,力争实现超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	久期调整策略、类属选择策略、信用策略、息差放大策略、衍生品策略
业绩比较基准	人民币7天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为较低风险、较低收益的债券型基金产品,其风险收益水平高于货币市场基金,但低于混合型基金和股票型基金。
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

下属分级基金的基金简称	农银14天理财债券A	农银14天理财债券B
下属分级基金的交易代码	000322	000323
报告期末下属分级基金的份额总额	423,509,455.27份	0.00份

§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4月1日-2019年6月30日)	
	农银14天理财债券A	农银14天理财债券B
1.本期已实现收益	4,084,853.09	34,181.44
2.本期利润	4,084,853.09	34,181.44
3.期末基金资产净值	423,509,455.27	-

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

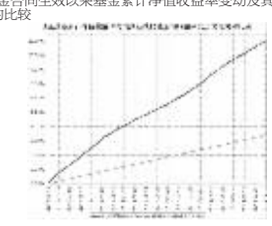
农银14天理财债券A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6801%	0.0052%	0.3413%	0.0000%	0.3388%	0.0052%

农银14天理财债券B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6584%	0.0058%	0.3413%	0.0000%	0.3171%	0.0058%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



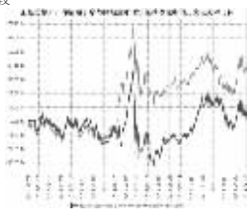
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

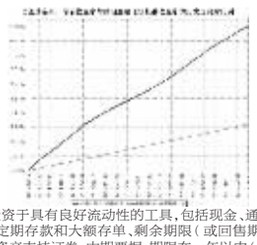
3.2 基金净值表现

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	-0.28%	1.79%	-0.61%	1.14%	0.33%	0.65%

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





本基金主要投资于具有良好流动性的工具,包括现金、通知存款、一年以内(含一年)的银行定期存款和大额存单、剩余期限(或回售期限)在397天以内(含397)的债券、资产支持证券、中期票据;期限在一年以内(含一年)的债券回购、期限在一年以内(含一年)的中央银行票据、短期融资券,及法律法规或中国证监会允许本基金投资的其他固定收益类金融工具。本基金不直接在二级市场上买入股票、权证等权益类资产,也不参与一级市场新股申购和新股增发。本基金建仓期为基金合同生效日(2013年12月18日)起六个月,建仓期满时,本基金各项投资比例已达到基金合同规定的投资比例。

§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	-	11	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。

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

今年二季度以来,市场出现了比较大幅的变化,货币政策出现了多次的预调微调,整个市场的风格也进行了多次的切换,资金面波动不断加大。随着3月国内经济数据企稳走强,叠加贸易谈判进程较为顺利,4月中旬的中央政治局会议确定了货币政策边际收紧的基调,4月下旬市场流动性较3月底出现了明显的收紧,短端资金价格小幅快速上行;但在5月初,中美贸易谈判出现波折,美国宣布对中国出口的2500亿商品加征25%的关税,贸易冲突再次升级,央行迅速进行降准及公开市场操作,以对冲该消息对经济基本面的影响;因此5月整体市场流动性较为宽松,但跨年期限资产价格仍然较高;5月末,包商事件再次点燃了市场,由于直连银行首次打破刚兑,市场对于交易对手风险与信用风险的偏好快速下降,市场流动性出现了大幅收紧,流动性分层现象严重,资金价格快速上行,特别是存单与存款价格都达到了年内新高,但随着央行不断的投放货币及结构性政策出台,自6月下旬以后资金面再次回到了非常宽松的状态,银行间隔夜利率下行至了近年来新低,同业存单价格也出现了大幅的回落,市场跨季流动性得到了充分的保障。

资金价格方面,三季度银行间R001均价及R007均价分别为2.09%及2.64%,较上一季度分别下行13bp及上行2bp;同业存单方面,二季度股份制银行3个月期限一级存单价格区间在2.45%-3.06%,波动范围超过60bp,也体现出资金面波动幅度加大,货币政策根据实际情况预调微调的政策导向。

展望后市,随着中美谈判出现了阶段性缓和,市场悲观预期得到了部分修正,进一步宽松货币政策的必要性有所减弱,同时考虑到地方债供给、银行补充资本需求及时点性资金扰动仍然会对资金面产生一定的压力,但总体来说没有大范围收紧的条件,因此在后续资产配置时,将更关注波动性机会,获取一定的超额收益。

从投资策略上来说,货币基金总体还是采用骑乘策略为主,但二季度的市场变化较大,因此也根据实际市场情况进行调整,具体来说,4月由于货币政策转紧,流动性担忧加剧,因此主要以缩短久期,配置短期资产策略为主;而5月以来,货币政策转向叠加跨年资产价格收益率优势明显,因此将一定比例的资金用于配置跨年存款与存单;6月以后,上旬在配置上较为谨慎,包商事件影响尚不明朗的情况下,以股份制银行存单与存款为主,到了6月下旬,流动性超预期宽松,在判断存单价格已达到历史低位时,采取缩短久期的策略,等待流动性边际收紧以后再进行配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期农银14天理财债券A的基金份额净值收益率为0.6801%,本报告期农银14天理财债券B的基金份额净值收益率为0.6584%,同期业绩比较基准收益率为0.3413%。

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	固定收益投资	407,189,151.83	81.48
	其中:债券	407,189,151.83	81.48
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	90,354,986.17	18.08
4	其他资产	2,183,421.40	0.44
5	合计	499,727,559.40	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	9.81
	其中:买断式回购融资	-
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	75,824,562.09	17.91
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值比例应取报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值;对于货币市场基金,只要其投资的市场(如银行间市场)可交易,即可视为交易日,下同。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例(%)	原因	调整期
1	2019年4月1日	24.30	-	7个自然日
2	2019年4月9日	23.73	-	3个自然日
3	2019年6月24日	20.38	-	4个自然日

注:根据本基金基金合同规定,本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	89
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	112
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	59

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余期限超过120天的情况。根据本基金基金合同规定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日不得超过134天,下同。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	44.92	17.90
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	16.46	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	18.83	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	11.72	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	25.55	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		117.48	17.90

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本基金本报告期内不存在投资组合平均剩余存续期超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(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	40,092,464.22	9.47
	其中:政策性金融债	40,092,464.22	9.47
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	327,096,731.53	77.23
8	其他	-	-
9	合计	407,189,151.83	96.15
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111813142	18浙商银行CD142	300,000	29,730,240.47	7.02
2	071900023	19浙商证券CP001	200,000	20,000,021.74	4.72
3	111821231	18渤海银行CD231	200,000	19,982,389.63	4.72
4	111813115	18浙商银行CD115	200,000	19,972,215.56	4.72
5	111810508	18兴业银行CD508	200,000	19,960,527.16	4.71
6	111915081	19民生银行CD081	200,000	19,897,931.43	4.70
7	111913012	19浙商银行CD012	200,000	19,543,856.28	4.61
8	180202	18国开02	100,000	10,110,619.81	2.39
9	140219	14国开19	100,000	10,010,418.51	2.36
10	011900121	19鄂能源SCP001	100,000	10,002,947.88	2.36

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.2338%
报告期内偏离度的最低值	-0.0078%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0487%

报告