

农银汇理14天理财债券型证券投资基金

2019年半年度报告摘要

基金、农银汇理稳健多因子股票型证券投资基金、农银汇理永盛定期开放混合型证券投资基金、农银汇理海棠三年定期开放混合型证券投资基金及农银汇理可转债债券型证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金基金经理时间（聘任/解聘）	基金经理从业年限
李强	基金经理	2012年7月1日至2019年6月30日	11

注：1、任职、离任日期是指公司作出决定之日，基金成立时担任基金经理和经理助理的任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业是指《证券投资基金从业人员资格管理办法》规定的从业情况，也包括在其他金融机构从事证券投资研究等业务。

4.2 管理人对于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》、《证券投资基金销售管理办法》、《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，本基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对于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公开竞价同日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 管理人对于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
回顾今年上半年，在央行多次降准不断向市场放贷预期，以及去年下半年基金建力的情况下，今年一季季度经济数据好于预期，市场强于之前过度悲观的预期，风险资产大幅反弹，股市大涨，债市震荡走弱，总体基金保持充裕，上半年全市场隔夜平均加权回购利率2.155%，较去年大幅下行，期限利差缩窄。但本次宽货币并未完全传导至宽信用，随着信用债违约的不断增多，市场对刚兑的信仰不再，特别低评级的信用利差仍在走阔。同时中美贸易谈判的一波三折也加剧了上半年债市的波动。五月底商粮行事件则影响更为深远，银行二十年來首次打破刚兑，流动性分层现象严重，短期限农商行的存单与存款价格都达到了年内新高，甚至长端利率债都遭到抛售，随着央行不断的投放货币及结构性政策出台，六月中下旬以后资金面异常宽松，银行间隔夜利率创近年来新低，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。

4.4.2 报告期内基金的投资表现
本报告期农银14天理财债券A的基金份额净值收益率为1.3964%，本报告期农银14天理财债券B的基金份额净值收益率为1.4349%，同期业绩比较基准收益率为0.6788%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来半年，我们认为随着宏观经济进入衰退，降落的靴子落地，进一步打开了中美利差空间，长端利率债仍有下行空间，信用债分层现象仍将凸显。同时资金面将保持平稳及适度宽松，货币政策大概率保持平稳合理充裕，货币基金的收益率仍将维持较低水平。

本报告期内，基金一直维持持仓的剩余期限，在收益率不断下行时，努力配置更多的长期资产，同时亦充分考虑到货币基金高流动性的要求，本报告期内存单的比例有所上升，信用债比例降低，在包商事件之前，我们已对城农商行的存单存格严格筛选及比例控制，在严控风险的前提下，提高基金的收益率。

4.6 管理人对于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6月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金估值业务指引（试行）》和中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金估值业务指引（试行）》（证监会公告〔2017〕15号）、《关于证券投资基金估值业务指导意见》（证监会公告〔2008〕38号）等文件，本公司制订了证券投资基金估值政策和程序，并设立了估值委员会。

公司参与估值业务的机构包括：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及适用性的情况时，以及当本公司旗下的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《基金合同》、《招募说明书》等文件关于估值的规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，书面提示公司风险控制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。风险控制部测算估值结果后运营部、运营部参考估值结果对估值调整进行测试，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，确保估值流程符合规定。

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成员，可以提议测算某一投资品种的估值调整影响，并有投票权发表决议意见。基金经理有影响力具体证券估值的利益需求，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 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明
本基金根据各类基金份额的每日收益情况，以每万份基金净收益为基准，为投资人每日计算当日收益并分配，在每个运作期满集中支付。在每个运作期进行累计收益支付时只采用红利再投资(即红利转基金份额)方式，投资人可通过赎回基金份额获得现金收益。报告期内，农银14天理财债券A实施利润分配的金额分别为6,566,991.65元、农银14天理财债券B实施利润分配的金额分别为9,624,785元。

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
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况。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明
2019年上半年度，托管人在农银汇理14天理财债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何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规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
2019年上半年度，农银汇理基金管理有限公司在农银汇理14天理财债券型证券投资基金投资运作、资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金份额持有人利益的行为。

本基金本报告期向A级份额持有人分配利润6,566,991.65元，向B级份额持有人分配利润9,624,785元。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等相关内容的真实、准确和完整发表意见
2019年上半年度，由农银汇理基金管理有限公司编制并经托管人复核审核的有关农银汇理14天理财债券型证券投资基金的半年度报告中财务指标、收益实现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

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14天理财债券型证券投资基金
报告截止日：2019年6月30日

单位：人民币元

资产	本报告期末 2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
货币资金	98,398,394.57	189,121,186.23
结算备付金	—	—
拆出资金	—	—
交易性金融资产	887,389,353.83	277,209,756.03
应收利息	—	—
预付款项	—	—
应收股利	—	—
其他资产	—	—
资产总计	987,387,748.40	466,330,942.26

负债和所有者权益	本报告期末 2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
应付利息	—	—
应付股利	—	—
其他负债	—	—
所有者权益	987,387,748.40	466,330,942.26
基金份额持有人权益	987,387,748.40	466,330,942.26
基金份额持有人权益合计	987,387,748.40	466,330,942.26
负债和所有者权益总计	987,387,748.40	466,330,942.26

注：1、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

2、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

3、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

4、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

5、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

6、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

7、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

8、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

9、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

10、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

11、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

12、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

13、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

14、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

15、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

16、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

17、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

18、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

19、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

20、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

21、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

22、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

23、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

24、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

25、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

26、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

27、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

28、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

29、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

30、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

31、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

32、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

33、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

34、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

35、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

36、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

37、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

38、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

39、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

40、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

41、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

42、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

43、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

44、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

45、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

46、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

47、本基金本报告期末无基金份额持有人权益。

注：报告截止日2019年6月30日，基金份额净值1.0000元，基金份额总额423,509,455.27份。其中A级423,509,455.27份，B级0份。

6.2 利润表

会计主体：农银汇理14天理财债券型证券投资基金
本报告期：2019年1月1日至2019年6月30日

单位：人民币元

项目	本报告 2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日
一、收入	8,398,394.57	5,031,486.22
利息收入	8,398,394.57	5,031,486.22
投资收益	—	—
公允价值变动损益	—	—
其他收入	—	—
二、费用	—	—
销售费用	—	—
管理费用	—	—
财务费用	—	—
其他费用	—	—
三、利润总额	8,398,394.57	5,031,486.22
四、净利润	8,398,394.57	5,031,486.22

注：1、本报告期无基金份额持有人权益。

2、本报告期无基金份额持有人权益。

3、本报告期无基金份额持有人权益。

4、本报告期无基金份额持有人权益。

5、本报告期无基金份额持有人权益。

6、本报告期无基金份额持有人权益。

7、本报告期无基金份额持有人权益。

8、本报告期无基金份额持有人权益。

9、本报告期无基金份额持有人权益。

10、本报告期无基金份额持有人权益。

11、本报告期无基金份额持有人权益。

12、本报告期无基金份额持有人权益。

13、本报告期无基金份额持有人权益。

14、本报告期无基金份额持有人权益。

15、本报告期无基金份额持有人权益。

16、本报告期无基金份额持有人权益。

17、本报告期无基金份额持有人权益。

18、本报告期无基金份额持有人权益。

19、本报告期无基金份额持有人权益。

20、本报告期无基金份额持有人权益。

21、本报告期无基金份额持有人权益。

22、本报告期无基金份额持有人权益。

23、本报告期无基金份额持有人权益。

24、本报告期无基金份额持有人权益。

25、本报告期无基金份额持有人权益。

26、本报告期无基金份额持有人权益。

27、本报告期无基金份额持有人权益。

28、本报告期无基金份额持有人权益。

29、本报告期无基金份额持有人权益。

30、本报告期无基金份额持有人权益。

31、本报告期无基金份额持有人权益。

32、本报告期无基金份额持有人权益。

33、本报告期无基金份额持有人权益。

34、本报告期无基金份额持有人权益。

35、本报告期无基金份额持有人权益。

36、本报告期无基金份额持有人权益。

37、本报告期无基金份额持有人权益。

38、本报告期无基金份额持有人权益。

39、本报告期无基金份额持有人权益。

40、本报告期无基金份额持有人权益。

41、本报告期无基金份额持有人权益。

42、本报告期无基金份额持有人权益。

43、本报告期无基金份额持有人权益。

44、本报告期无基金份额持有人权益。

45、本报告期无基金份额持有人权益。

46、本报告期无基金份额持有人权益。

47、本报告期无基金份额持有人权益。

48、本报告期无基金份额持有人权益。

49、本报告期无基金份额持有人权益。

50、本报告期无基金份额持有人权益。

51、本报告期无基金份额持有人权益。

52、本报告期无基金份额持有人权益。

53、本报告期无基金份额持有人权益。

54、本报告期无基金份额持有人权益。

55、本报告期无基金份额持有人权益。

56、本报告期无基金份额持有人权益。

57、本报告期无基金份额持有人权益。

58、本报告期无基金份额持有人权益。

59、本报告期无基金份额持有人权益。

60、本报告期无基金份额持有人权益。

61、本报告期无基金份额持有人权益。

62、本报告期无基金份额持有人权益。

63、本报告期无基金份额持有人权益。

64、本报告期无基金份额持有人权益。

65、本报告期无基金份额持有人权益。

66、本报告期无基金份额持有人权益。

67、本报告期无基金份额持有人权益。

68、本报告期无基金份额持有人权益。

69、本报告期无基金份额持有人权益。

70、本报告期无基金份额持有人权益。

71、本报告期无基金份额持有人权益。

72、本报告期无基金份额持有人权益。

73、本报告期无基金份额持有人权益。

74、本报告期无基金份额持有人权益。

75、本报告期无基金份额持有人权益。

76、本报告期无基金份额持有人权益。

77、本报告期无基金份额持有人权益。

78、本报告期无基金份额持有人权益。

79、本报告期无基金份额持有人权益。

80、本报告期无基金份额持有人权益。

81、本报告期无基金份额持有人权益。

82、本报告期无基金份额持有人权益。

83、本报告期无基金份额持有人权益。

84、本报告期无基金份额持有人权益。

85、本报告期无基金份额持有人权益。

86、本报告期无基金份额持有人权益。

87、本报告期无基金份额持有人权益。

88、本报告期无基金份额持有人权益。

89、本报告期无基金份额持有人权益。

90、本报告期无基金份额持有人权益。

91、本报告期无基金份额持有人权益。

92、本报告期无基金份额持有人权益。

93、本报告期无基金份额持有人权益。

94、本报告期无基金份额持有人权益。

95、本报告期无基金份额持有人权益。

96、本报告期无基金份额持有人权益。

97、本报告期无基金份额持有人权益。

98、本报告期无基金份额持有人权益。

99、本报告期无基金份额持有人权益。

100、本报告期无基金份额持有人权益。

101、本报告期无基金份额持有人权益。

102、本报告期无基金份额持有人权益。

103、本报告期无基金份额持有人权益。

104、本报告期无基金份额持有人权益。

105、本报告期无基金份额持有人权益。

106、本报告期无基金份额持有人权益。

107、本报告期无基金份额持有人权益。

108、本报告期无基金份额持有人权益。

109、本报告期无基金份额持有人权益。

110、本报告期无基金份额持有人权益。

111、本报告期无基金份额持有人权益。

112、本报告期无基金份额持有人权益。

113、本报告期无基金份额持有人权益。

114、本报告期无基金份额持有人权益。

115、本报告期无基金份额持有人权益。

116、本报告期无基金份额持有人权益。

117、本报告期无基金份额持有人权益。

118、本报告期无基金份额持有人权益。

119、本报告期无基金份额持有人