农银汇理金利一年定期开放债券型证券投资基金

2017年第三季度报告

2017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:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2017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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10月23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2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银金利定开债券
交易代码	003051
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月2日
报告期末基金份额总额	510,183,063.32份
投资目标	本基金主要通过投资于债券品种,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	(一)封闭期内投资策略包括: 1.宏观配置策略 宏观经济的运行状况是直接影响债券市场的重要因素,基金管理人将通过跟踪分析各项宏观经济指标的变化,考察宏观经济的变动趋势以及货币政策等对债券市场的影响。在此基础上,基金管理人将对未来短期、中期和长期债券市场的运行状况进行合理分析,并建立对照期利率走势和证券价格走势的基本判断。对于债券市场的主要考察指标包括:远期利率水平、市场短期资金流向、央行公开市场操作力度、货币供应量变动等。 2.期限配置策略 为合理控制本基金开放期的流动性风险,并满足每次开放期的流动性需求,本基金在每个运作周期将适当的采取期限配置策略,即将基金资产所投资标的的平均剩余存续期与基金剩余运作周期限进行适当的匹配。 3.期限结构策略 收益率曲线形状变化的主要影响因素是宏观经济基本面以及货币政策,而投资者的期限偏好以及各期限的债券供给分布对收益率形状有一定影响。对收益率曲线的分析采取定性和定量相结合的方法。 4.债券投资策略 (1)合理预计利率水平;(2)灵活调整组合久期;(3)科学配置投资品种;(4)谨慎选择个券。 5.资产支持类证券投资策略 (二)开放期内投资策略包括: 在开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,防范流动性风险,满足开放期流动性的需求。
业绩比较基准	中证全债指数×100%
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于中低风险收益的投资品种,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	中国建设银行股份有限公司

§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(2017年7月1日－2017年9月30日)
1.本期已实现收益	1,162,682.43
2.本期利润	1,758,580.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0034
4.期末基金资产净值	520,826,100.23
5.期末基金份额净值	1.0209

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。

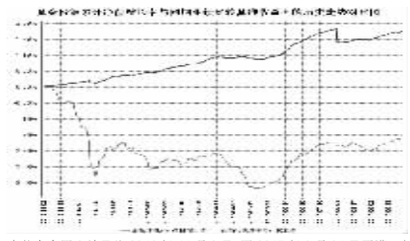
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.34%	0.06%	0.56%	0.04%	-0.22%	0.02%

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



1.本基金合同生效日为2016年11月2日,至2017年3月31日不满一年。

2.基金的投资组合比例为:投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%,但应开放期流动性需要,每个开放期开始前1个月至开放期结束后1个月内以及开放期不受前述比例限制。开放期内,本基金持有现金或者到期日在一年内的政府债券不低于基金资产净值的5%,在封闭期内,本基金不受上述5%的限制。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。

3.根据法律法规规定,本基金建仓期为自基金合同生效日起六个月,至本报告期末尚处于建仓期。

§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		
史向明	本基金基金经理、公司投资副总监及固定收益部总经理	2016年11月2日	-	17	理学硕士,具有基金从业资格。 历任中国银河证券公司上海总部债券研究员、天治基金管理公司债券研究员及天治天得利货币市场基金经理、上投摩根基金管理公司固定收益部投资经理、农银汇理恒久增利债券型基金基金经理助理。现任农银汇理基金管理有限公司投资副总监、固定收益部总经理及基金经理。

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,资金面维持紧平衡,债市区间震荡,8月债券收益率一波明显上行,9月小幅回落,全季度中债综合指数上涨0.80%,中债总指数上涨0.33%,中债企业债指数上涨1.24%。本基金抓住高票息配置机会,坚持信用债为主的策略,优选中高等级、短久期,择机参与可转债,取得了稳健的投资收益。

从目前看,经济数据整体表现仍较好,货币政策基调也并未转向,大举加仓利率债的趋势性机会仍需等待基本面信息验证。而信用债绝对收益率处于高位,仍具有配置价值,操作上将保持低杠杆、高等级、相对低的组合久期,继续关注可转债投资机会。

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1.0209元;本报告期基金份额净值增长率为0.34%,业绩比较基准收益率为0.56%。

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	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	424,497,401.59	78.72
	其中:债券	424,497,401.59	78.72
	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	44,406,240.34	8.23
8	其他资产	70,357,323.60	13.05
9	合计	539,260,965.53	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

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	189,299,614.39	36.35
5	企业短期融资券	110,495,000.00	21.22
6	中期票据	121,197,000.00	23.27
7	可转债(可交换债)	3,505,787.20	0.67
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	424,497,401.59	81.50

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	101454050	14厦港务MTN001	300,000	30,276,000.00	5.81
2	041654070	16永电十四CP002	300,000	30,111,000.00	5.78
3	136469	16联通01	236,720	23,174,888.00	4.45
4	1282394	12折美MTN1	200,000	20,218,000.00	3.88
5	1282425	12东国资MTN1	200,000	20,212,000.00	3.88

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	6,876.82
2	应收证券清算款	9,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	11,225,237.85
5	应收申购款	-
6	其他应收款	50,125,208.93
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	70,357,323.60

5.10.2 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	113011	光大转债	2,785,500.00	0.53

5.10.3 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	510,183,063.32
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-
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	510,183,063.32

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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,999,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期末管理人持有的本基金份额	9,999,000.00
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.96

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2017-07-01至2017-09-30	499,999,000.00	-	-	499,999,000.00	98.00%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							

本基金已有单一投资者所持基金份额达到或超过本基金总份额的20%,中小投资者在投资本基金时可能面临以下风险:

(一)赎回申请延期办理的风险

单一投资者大额赎回时,基金管理人应当按照法律法规、基金合同的规定,在当日接受赎回申请的比例不低于基金总赎回申请的20%的情况下,对该投资者的赎回申请进行延期办理。对于当日未能赎回的部分赎回申请,将顺延至下一个开放日进行赎回,赎回价格为下一个开放日的基金份额净值。

(二)基金份额净值大幅波动的风险

单一投资者大额赎回时,基金管理人应当采取摆动定价、巨额赎回的相关处理方式等措施,以保护基金资产的安全和持续运作,保护基金份额持有人的利益。

(三)基金投资目标偏离的风险

单一投资者大额赎回后,很可能导致基金规模骤然缩小,基金将面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形,从而使得实现基金投资目标存在一定的不确定性。

(四)基金合同提前终止的风险

根据《基金合同》的约定,《基金合同》生效后的存续期内,若连续60个工作日出现基金资产净值低于5000万元情形的,基金合同将终止,并根据基金合同的约定进行基金财产清算。因此,在极端情况下,当单一投资者大量赎回本基金后,可能造成基金资产净值大幅缩减,对本基金的继续存续将产生决定性影响。

§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.《农银汇理金利一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

3.《农银汇理金利一年定期开放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。

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

2017年10月25日

农银汇理金穗纯债债券型证券投资基金

2017年第三季度报告

2017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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2017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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10月23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2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银金穗纯债债券
交易代码	003526
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月7日
报告期末基金份额总额	30,053,344,857.97份
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上,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	本基金通过对宏观经济形势的持续跟踪,基于对利率、信用等市场的分析和预测,综合运用久期配置策略、期限结构策略、类属配置策略、信用策略、杠杆放大策略、跨市场套利策略及资产支持证券投资策略等策略,力争实现基金资产的稳健增值。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于中低风险收益的投资品种,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	交通银行股份有限公司

§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(2017年7月1日－2017年9月30日)
1.本期已实现收益	236,638,410.83
2.本期利润	226,397,130.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.0075
4.期末基金资产净值	30,692,777,337.28
5.期末基金份额净值	1.0213

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。

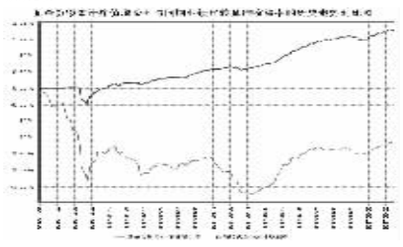
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.75%	0.02%	0.56%	0.04%	0.19%	-0.02%

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



本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、可转换债券(含分离交易可转债的纯债部分)、次级债、短期融资券、中期票据、资产支持证券、地方政府债、债券回购、银行存款等固定收益类金融工具,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益证券品种(但须符合中国证监会相关规定)。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。基金的投资组合比例为:本基金对债券的投资比例不低于基金资产的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%。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。

§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		
姚臻	本基金基金经理	2016年11月7日	-	4	硕士研究生、经济学硕士。历任2013年7月担任金元顺安基金管理有限公司助理研究员,2014年7月担任农银汇理基金管理有限公司研究员。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

二零一七年三季度,债券市场收益率整体震荡,十年国债收益率上行4.5 bps至3.61%,十年国开债收益率下行1.3 bps至4.19%。

三季度是市场对宏观经济再度产生较大分歧的时点,七月市场以"新周期"的声音为主力,进入八月、九月后,看空经济的声音重新上升。背后主要的原因在于,六月公布的工业增加值大幅超预期,而七月和八月的工业增加值则下滑较快。

我们自己倾向于认为三季度处于判断经济拐点的灰色地带,一方面,从领先指标来看,货币、信用亦或者是终端需求(地产和汽车)都已经明确指向经济未来将出现下行压力,但确实没有足够的数据和证据说明,就出现在七月或八月。尤其是,七月、八月的气温比以往均值要高一些,可能干扰了工业生产,环保督查力度加大也可能压制了短期的经济活动,这些作用都可能阶段性压低工业企业生产,但是否意味着经济就在这些作用下确定地出现转向?至少,目前来看证据不足。特别是,八月的工业利润显示,利润整体仍在高位,这很难想象企业处于自身逐利情形下,主动降低生产活动,除非环保督查力度始终偏大,将经济强行按下去。

因此,在确认经济增长的拐点这个论题上,我们倾向于"慢"人一步,而不是先人一步。虽然在市场上,大家总觉得"快"更加重要,是核心的竞争力,但我们认为在当下"慢"一点,反而更加稳妥,并且也不会损失很多。市场的情绪总是波动很大,时而乐观、时而悲观,我们很难通过简单描摩市场做到领先一步,大部分时间能做到紧跟市场已经不易。但市场并不总是有效的,理性人的假设并不完善。当然,这也是行为金融学绽放光芒,令Richard Thale获得本届诺贝尔经济学奖的一个重要因素。由于市场经常犯错,当投资者想要去揣摩市场大多数人的思考,并努力跟随时,情绪可能又将处于即将转变的边缘,甚至市场与基本面偏差太多的时候,会导致较大的波动,例如二零一三年和二零一六年的市场。因此,跟随市场一致预期往往难以带来超越市场的表现,更重要的始终是对基本面的把握。

而基本面其实也类似,并不是一个光滑的趋势,在上升或下降的过程中,也经常会出现小的波动、扰动,例如去年的九月、今年的四月和五月,我们要做的不是预测未来什么时点经济会上升或下降,而是要在这些扰动和波动中及时把握、确认经济已经出现转向。相比预测的困难,把握当下同样不易,有的时候你必须需要等待更进一步的数据、更详细的论证,而这个阶段,你需要"慢"一点。

再次,我们投资大类资产,除了carry以外,一般期待于资产价格变动带来的收益。而资产价格变动往往与通货膨胀更加挂钩,因为资产价格的收益本质也是一种名义收益。通货膨胀与产出缺口挂钩,滞后于经济增长,也因此,即使我们晚一点去确认增长的拐点,对于我们资产配置的决策而言,并不会有很大的扰动。

金穗纯债在三季度继续维持前期配置思路,满仓短久期利率债及AAA信用债。

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1.0213元;本报告期基金份额净值增长率为0.75%,业绩比较基准收益率为0.56%。

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	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	29,875,402,500.00	97.30
	其中:债券	29,875,402,500.00	97.30
	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	300,000,000.00	0.98
	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	4,793,243.49	0.02
8	其他资产	522,999,807.35	1.70
9	合计	30,703,195,550.84	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	644,835,000.00	2.10
5	企业短期融资券	1,615,832,000.00	5.26
6	中期票据	1,629,829,000.00	5.31
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	1,842,070,000.00	6.00
9	其他	-	-
10	合计	29,875,402,500.00	97.34

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	160402	16农发02	23,700,000	2,333,739,000.00	7.60
2	160420	16农发20	21,200,000	2,069,544,000.00	6.74
3	100204	10国开04	20,000,000	1,892,200,000.00	6.16
4	160215	16国开15	16,700,000	1,618,898,000.00	5.27
5	160208	16国开08	13,800,000	1,352,262,000.00	4.41

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

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	-
2	应收证券清算款	10,025,205.48
3	应收股利	-
4	应收利息	512,974,601.87
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	522,999,807.35

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	30,053,345,663.19
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	805.22
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	30,053,344,857.97

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2017-07-01至2017-09-30	30,053,282,895.24	-	-	30,053,282,895.24	100.00%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							

本基金已有单一投资者所持基金份额达到或超过本基金总份额的20%,中小投资者在投资本基金时可能面临以下风险:

(一)赎回申请延期办理的风险

单一投资者大额赎回时易触发本基金巨额赎回的条件,当发生巨额赎回时,中小投资者可能面临小额赎回申请也需要按同比例部分延期办理或延缓支付的风险。

(二)基金份额净值大幅波动的风险

单一投资者大额赎回时,基金管理人应当采取摆动定价、巨额赎回的相关处理方式等措施,以保护基金资产的安全和持续运作,保护基金份额持有人的利益。

(三)基金投资目标偏离的风险

单一投资者大额赎回后,很可能导致基金规模骤然缩小,基金将面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形,从而使得实现基金投资目标存在一定的不确定性。

(四)基金合同提前终止的风险

根据《基金合同》的约定,《基金合同》生效后的存续期内,若连续60个工作日出现基金资产净值低于5000万元情形的,基金合同将终止,并根据基金合同的约定进行基金财产清算。因此,在极端情况下,当单一投资者大量赎回本基金后,可能造成基金资产净值大幅缩减,对本基金的继续存续将产生决定性影响。

§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.《农银汇理金穗纯债债券型证券投资基金基金合同》;

3.《农银汇理金穗纯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。

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

2017年10月25日

农银汇理金泰一年定期开放债券型证券投资基金

2017年第三季度报告

2017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:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2017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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10月23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2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银金泰定开债券
交易代码	003691
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月27日
报告期末基金份额总额	451,535,789.18份
投资目标	本基金主要通过投资于债券品种,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	(一)封闭期内投资策略包括: 1.宏观配置策略 宏观经济的运行状况是直接影响债券市场的重要因素,基金管理人将通过跟踪分析各项宏观经济指标的变化,考察宏观经济的变动趋势以及货币政策等对债券市场的影响。在此基础上,基金管理人将对未来短期、中期和长期债券市场的运行状况进行合理分析,并建立对照期利率走势和证券价格走势的基本判断。对于债券市场的主要考察指标包括:远期利率水平、市场短期资金流向、央行公开市场操作力度、货币供应量变动等。 2.期限配置策略 为合理控制本基金开放期的流动性风险,并满足每次开放期的流动性需求,本基金在每个运作周期将适当的采取期限配置策略,即将基金资产所投资标的的平均剩余存续期与基金剩余运作周期限进行适当的匹配。 3.期限结构策略 收益率曲线形状变化的主要影响因素是宏观经济基本面以及货币政策,而投资者的期限偏好以及各期限的债券供给分布对收益率形状有一定影响。对收益率曲线的分析采取定性和定量相结合的方法。 4.债券投资策略 (1)合理预计利率水平;(2)灵活调整组合久期;(3)科学配置投资品种;(4)谨慎选择个券。 5.资产支持类证券投资策略 (二)开放期内投资策略包括: 在开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,防范流动性风险,满足开放期流动性的需求。
业绩比较基准	中证全债指数×100%
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于中低风险收益的投资品种,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	兴业银行股份有限公司

§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(2017年7月1日－2017年9月30日)
1.本期已实现收益	3,836,435.58
2.本期利润	4,075,829.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0090
4.期末基金资产净值	463,697,407.41
5.期末基金份额净值	1.0269

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。

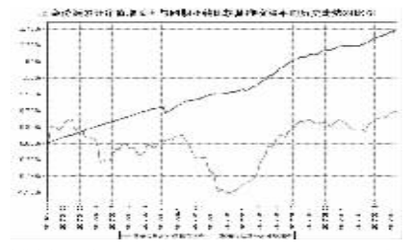
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.88%	0.02%	0.56%	0.04%	0.32%	-0.02%

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



1.本基金合同生效日为2016年12月27日,至2017年6月30日不满一年。

2.基金的投资组合比例为:投资于债券资产的比例不低于