

农银汇理可转债债券型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 27 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 26 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 2020 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	农银可转债债券
交易代码	007106
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 6 月 3 日
报告期末基金份额总额	8,271,457.58 份
投资目标	本基金主要通过投资于可转换债券品种，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	1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、可转换债券和可交换债券投资策略；4、普通债券投资策略；5、权证投资策略；6、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率×60%+中债综合财富（总值）指数收益率×30%+沪深 300 指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，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	中国工商银行股份有限公司

§ 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（2020年7月1日—2020年9月30日）
1. 本期已实现收益	1,160,443.10
2. 本期利润	1,288,574.65
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1475
4. 期末基金资产净值	10,274,204.93
5. 期末基金份额净值	1.2421

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。

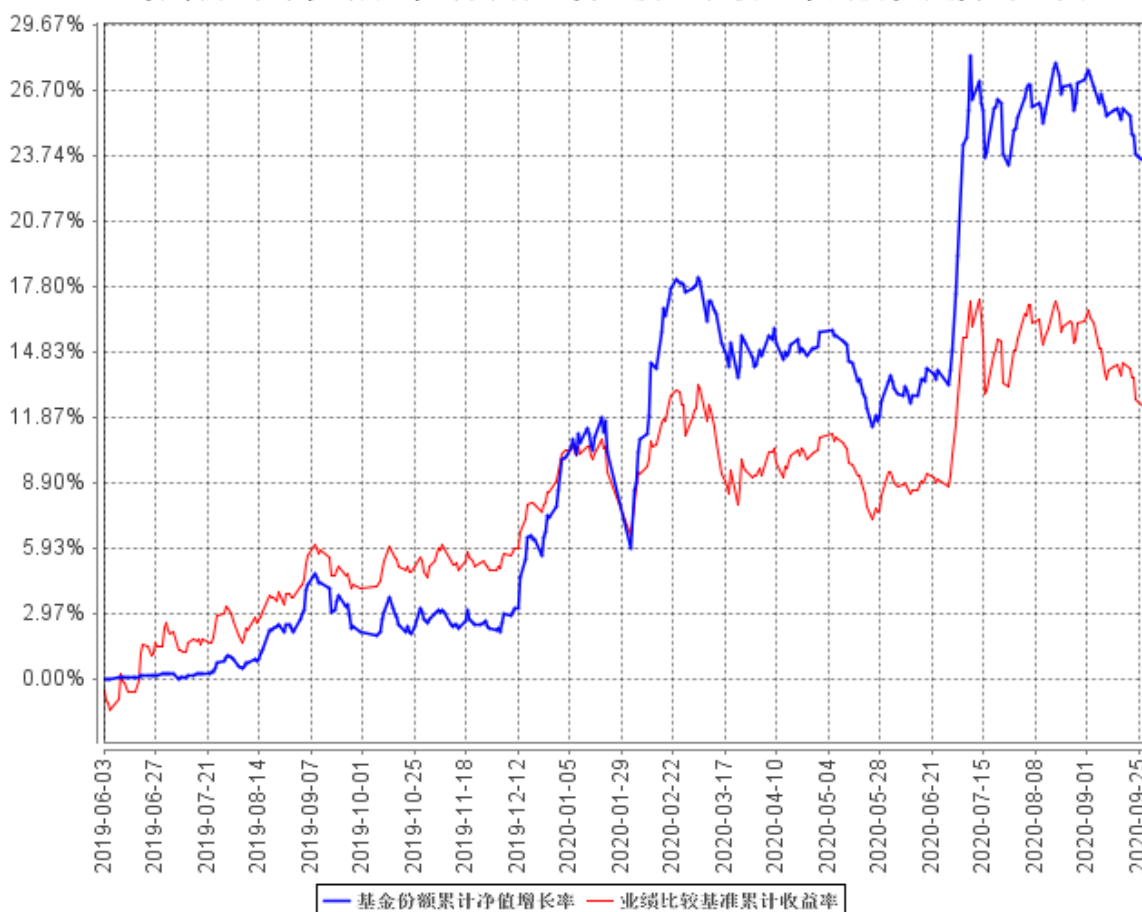
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	8.97%	0.88%	3.63%	0.72%	5.34%	0.16%
过去六个月	8.80%	0.69%	3.68%	0.57%	5.12%	0.12%
过去一年	21.58%	0.69%	8.76%	0.56%	12.82%	0.13%
自基金合同 生效起至今	24.21%	0.61%	13.20%	0.51%	11.01%	0.10%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



基金的投资组合比例为：债券资产占基金资产的比例不低于 80%，其中投资于可转换债券（含可分离交易可转债）的比例不低于非现金基金资产的 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%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。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		
周宇	本基金基金经理	2019 年 6 月 3 日	-	10	历任中国民族证券有限责任公司固定收益部交易员及交易经理、民生加银基金管理有限公司固定收益部基金经理助理、长城证券股份有限公司固定收益部投资助理及投资主办。现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

报告期末，本基金基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

三季度中国经济继续回升。各项经济数据都显示国内供需同步改善。基建投资支撑明显，房地产市场展现了表现出良好的韧性，汽车市场出现快速反弹，餐饮旅游也逐步恢复。在传统经济恢复的同时，更好的现象高端产业回升加快，创新升级和新动能作用有所增强。

同时，在国际贸易环境恶化的环境下，进出口表现持续好于预期。9 月份新出口订单指数和进口指数为 50.8%和 50.4%，今年以来首次升至荣枯线以上。

国内经济正逐步回归常态。但海外仍然处于疫情的中心，经济活动仍然受到限制，仍然依靠非常规的货币和财政政策支撑经济。

市场在三季度先扬后抑，震荡为主。新能源行业一枝独秀，其他行业均出现不同程度的回调。我们认为一是 A 股市场需要消化 6 月份和 7 月初的巨大涨幅；二是海外疫情和经济复苏仍存在高度不确定性，对投资者风险偏好形成压制。可转债主要受股性支配，跟随正股波动，但跌幅较正股小，体现一定的优势。

农银汇理基金顺应市场趋势，7 月份开始在高位逐步减持了部分持仓，兑现了部分收益，同时有效控制了基金的回撤风险。

展望未来，中国经济仍将延续向好趋势，给 A 股市场提供了强劲的内部支撑，看好权益市场以及可转债市场的长期表现。但同时海外的风险因素并未解除，疫情给经济带来持续影响以及刺激政策退出都会给市场带来负面冲击。下一阶段，农银汇理可转债基金适当提升可转债的持仓，组合保偏向平衡风格，继续精选个券标的。

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 1.2421 元；本报告期基金份额净值增长率为 8.97%，业绩比较基准收益率为 3.63%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金分别从 2020 年 3 月 6 日至 2020 年 9 月 30 日连续 143 个工作日出现基金资产净值低于 5000 万，根据 2014 年 8 月 8 日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件，基金管理人已向中国证监会报告并提出终止基金合同的解决方案。

§ 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	760,980.00	7.36
	其中：股票	760,980.00	7.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,566,452.83	82.83
	其中：债券	8,566,452.83	82.83
	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	979,829.93	9.47
8	其他资产	35,237.71	0.34
9	合计	10,342,500.47	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	232,180.00	2.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	128,900.00	1.25
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	249,750.00	2.43
J	金融业	150,150.00	1.46
K	房地产业	-	-

L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	760,980.00	7.41

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002624	完美世界	7,500	249,750.00	2.43
2	300123	亚光科技	10,000	154,200.00	1.50
3	600030	中信证券	5,000	150,150.00	1.46
4	601111	中国国航	10,000	70,900.00	0.69
5	600029	南方航空	10,000	58,000.00	0.56
6	002444	巨星科技	2,000	39,560.00	0.39
7	300192	科斯伍德	2,000	38,420.00	0.37

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	698,600.00	6.80
	其中：政策性金融债	698,600.00	6.80
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	7,867,852.83	76.58
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	8,566,452.83	83.38

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	128034	江银转债	6,999	752,882.43	7.33
2	113021	中信转债	7,000	734,930.00	7.15
3	110059	浦发转债	7,000	716,170.00	6.97
4	018013	国开 2004	7,000	698,600.00	6.80
5	110043	无锡转债	6,000	673,020.00	6.55

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受到调查以及处罚的情况的说明**

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	2,948.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	32,089.51
5	应收申购款	199.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,237.71

5.10.4 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	128034	江银转债	752,882.43	7.33
2	113021	中信转债	734,930.00	7.15
3	110059	浦发转债	716,170.00	6.97
4	110043	无锡转债	673,020.00	6.55
5	132009	17 中油 EB	602,640.00	5.87
6	110053	苏银转债	554,300.00	5.40
7	113011	光大转债	471,280.00	4.59
8	113516	苏农转债	421,080.00	4.10
9	132015	18 中油 EB	398,440.00	3.88
10	127005	长证转债	258,720.00	2.52
11	128098	康弘转债	256,580.00	2.50
12	128048	张行转债	236,960.00	2.31
13	113009	广汽转债	213,500.00	2.08
14	127012	招路转债	209,540.00	2.04

15	110045	海澜转债	194,520.00	1.89
16	110067	华安转债	185,340.00	1.80
17	110048	福能转债	174,165.00	1.70
18	110062	烽火转债	130,218.00	1.27
19	127011	中鼎转 2	116,080.00	1.13
20	123044	红相转债	70,750.00	0.69
21	110061	川投转债	7,253.40	0.07

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	14,987,154.45
报告期期间基金总申购份额	2,452,821.38
减：报告期期间基金总赎回份额	9,168,518.25
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	8,271,457.58

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

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	2020-07-01 至 2020-07-05	4,241,961.48	0.00	4,241,961.48	0.00	0.00%
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。

（三）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，在任一开放期的最后一个开放日日终，基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元的，基金管理人应当终止《基金合同》，并按照《基金合同》的约定程序进行清算，无需召开基金份额持有人大会审议。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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据农银汇理基金管理有限公司（以下简称“本公司”）董事会有关决议，自 2020 年 8 月 14 日起，高国鹏先生起任本公司副总经理职位。另根据本公司董事会有关决议，自 2020 年 9 月 11 日起，石永惠女士起任本公司副总经理职位。

本公司已分别于 2020 年 8 月 18 日、2020 年 9 月 15 日在中国证券报以及公司网站上刊登了上述高级管理人员变更的公告并按照监管要求进行了备案。

§ 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、《农银汇理可转债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理可转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；
- 6、本报告期内公开披露的临时公告。

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

2020 年 10 月 27 日