

农银汇理增强收益债券型证券投资基金

2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 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：渤海银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 月 18 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。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 月 16 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银增强收益债券	
基金主代码	660009	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011 年 7 月 1 日	
报告期末基金份额总额	26,554,196.26 份	
投资目标	在保持资产流动性和严格控制风险的基础上，综合利用多种投资策略，实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	在对市场利率走势进行科学预判的前提下，通过久期调整、类属配置、信用策略、回购套利等多种投资策略，充分挖掘债券市场中蕴藏的投资机会，并通过部分参与股票市场增厚基金收益水平，从而为基金投资者提供一个流动性水平较高、波动率水平较低、具有一定收益率水平的良好投资标的。	
业绩比较基准	中债综合指数×90%+沪深 300 指数×10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金产品，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	渤海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	农银增强收益债券 A	农银增强收益债券 C
下属分级基金的交易代码	660009	660109
报告期末下属分级基金的份额总额	14,599,108.84 份	11,955,087.42 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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）	
	农银增强收益债券 A	农银增强收益债券 C
1. 本期已实现收益	16,148.58	-72.16
2. 本期利润	-141,551.51	-103,650.52
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0094	-0.0085
4. 期末基金资产净值	25,870,804.60	20,296,503.45
5. 期末基金份额净值	1.7721	1.6977

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

农银增强收益债券 A

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	-0.49%	0.31%	1.55%	0.11%	-2.04%	0.20%
过去六个月	-1.46%	0.26%	1.58%	0.10%	-3.04%	0.16%
过去一年	-2.34%	0.22%	1.54%	0.09%	-3.88%	0.13%
过去三年	0.60%	0.18%	2.03%	0.11%	-1.43%	0.07%
过去五年	14.49%	0.19%	6.12%	0.12%	8.37%	0.07%
自基金合同 生效起至今	88.18%	0.22%	20.66%	0.15%	67.52%	0.07%

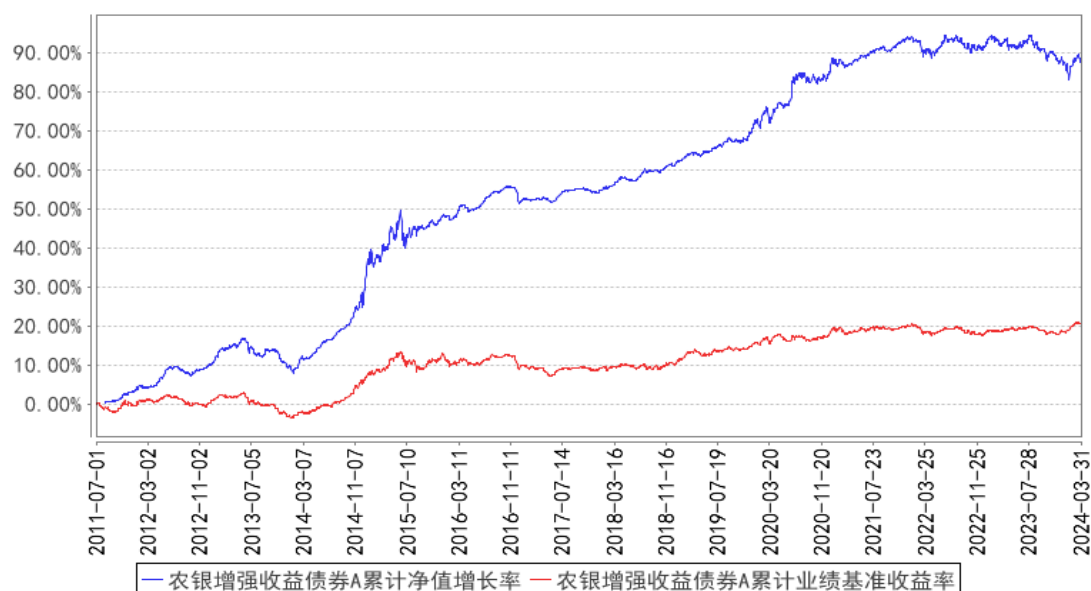
农银增强收益债券 C

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	-0.57%	0.31%	1.55%	0.11%	-2.12%	0.20%

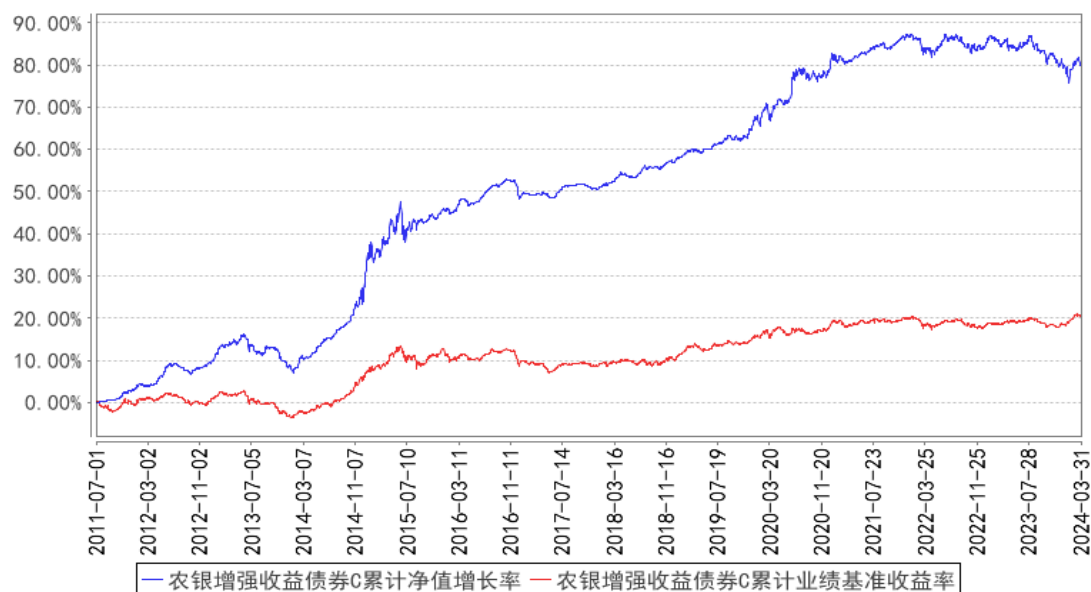
过去六个月	-1.61%	0.26%	1.58%	0.10%	-3.19%	0.16%
过去一年	-2.63%	0.22%	1.54%	0.09%	-4.17%	0.13%
过去三年	-0.31%	0.18%	2.03%	0.11%	-2.34%	0.07%
过去五年	12.80%	0.19%	6.12%	0.12%	6.68%	0.07%
自基金合同 生效起至今	80.37%	0.22%	20.66%	0.15%	59.71%	0.07%

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

农银增强收益债券A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



农银增强收益债券C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



注：本基金投资于固定收益类金融工具的比例不低于基金资产的 80%，非固定收益类金融工具的投资比例合计不得超过基金资产的 20%，其中权证投资比例范围为基金资产净值的 0%-3%。本基金持有现金或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%。本基金建仓期为基金合同生效日（2011 年 7 月 1 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		
史向明	本基金的基金经理、公司投资副总监	2011 年 7 月 1 日	-	23 年	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基金经理、上投摩根基金管理公司固定收益部投资经理。现任农银汇理基金管理有限公司投资副总监、基金经理。
周宇	本基金的基金经理	2018 年 7 月 6 日	-	13 年	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 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度债市在持续走强后进入震荡行情。1 月债市抢跑宽货币预期，下旬央行宣布下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，释放流动性约 1 万亿元。降准叠加资金宽松环境带动短债上涨，权益市场情绪偏弱，长端债券韧性依旧，10Y 国债收益率突破 2.5% 的关键点位，持续下行至 2.46%。2 月债市依旧维持强劲，月中虽然 MLF 利率未降，但 5Y 以上 LPR 报价时隔 8 个月再次下调 25bp 至 3.95%，调整幅度超预期。随着月末资金面平稳宽松、基本面数据处于真空期叠加多个中小银行降低存款利率支撑债市情绪，长短端债券均进一步走强，10Y 国债收益率持续下行至 2.38%。3 月初政府工作报告落地，央行行长在记者会上表示“后续仍有降准空间”，10Y 国债收益率下行至 2.27%。3 月中旬随着止盈情绪的发酵、股债跷跷板等因素的影响，债市进入调整期，10Y 国债收益率上浮至 2.35%。下旬债市进入窄幅震荡，央行开启跨月资金投放，10Y 国债收益率在 2.31%~2.29% 区间震荡。相较去年四季度末，1 年期国债、国开债收益率均下行 36bp，10 年期国债、国开债均下行 27bp，1 年、3 年和 5 年 AAA 信用债利率分别下行 20bp、21bp 和 31bp。一季度中债总指数上涨 2.08%，中债企业债总指数上涨 0.91%，中债综合指数上涨 2.01%，中证转债指数下跌 0.81%，申万 A 股指数下跌 2.99%。

本基金持仓以中高评级信用债为主，一季度在股市的下跌过程中适度增加了可转债和权益仓位，并适度调整了股票持仓结构。本基金可转债投资及股票投资均以绝对收益为目标，均衡配置，注重收益与风险的平衡。

虽然目前市场对经济仍然不乐观，但也不乏一些亮点因素，比如制造业 PMI 数据的回暖，出口产业链的数据持续超预期、消费数据的缓慢修复，以及龙头房地产企业出现信用危机后带来一些信用政策的改变。整体看目前有利债市的大环境仍在，但债市收益率较低，收益率曲线极度平坦。二季度随着稳增长措施逐步落地以及债券供给增加，预计后市可能出现收益下行空间有限而震荡加剧的格局，且不排除收益率负向波动的可能。本基金将继续坚持绝对收益为目标，灵活调整大类资产配置比例，灵活调整债券组合久期和杠杆，努力把握好权益资产和可转债资产的投资机会，持续关注政策的持续和延展对于推动经济的实际效果，控制好基金回撤，努力为投资者提供稳定的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末农银增强收益债券 A 基金份额净值为 1.7721 元,本报告期基金份额净值增长率为-0.49%;截至本报告期末农银增强收益债券 C 基金份额净值为 1.6977 元,本报告期基金份额净值增长率为-0.57%;同期业绩比较基准收益率为 1.55%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金从 2024 年 2 月 20 日起至本报告期末,连续 20 个工作日以上出现基金资产净值低于 5000 万的情形,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,予以披露。

§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	8,449,713.16	15.98
	其中:股票	8,449,713.16	15.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	43,132,763.94	81.55
	其中:债券	43,132,763.94	81.55
	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	100,000.00	0.19
	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	963,629.77	1.82
8	其他资产	242,662.92	0.46
9	合计	52,888,769.79	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	270,570.00	0.59
C	制造业	5,229,204.46	11.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	33,100.00	0.07

E	建筑业	8,570.00	0.02
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	918,276.00	1.99
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	139,656.70	0.30
J	金融业	723,175.00	1.57
K	房地产业	347,800.00	0.75
L	租赁和商务服务业	128,130.00	0.28
M	科学研究和技术服务业	635,109.00	1.38
N	水利、环境和公共设施管理业	10,992.00	0.02
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	5,130.00	0.01
S	综合	-	-
	合计	8,449,713.16	18.30

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	600030	中信证券	25,500	489,600.00	1.06
2	002402	和而泰	23,000	291,640.00	0.63
3	600887	伊利股份	10,000	279,000.00	0.60
4	300012	华测检测	20,000	255,600.00	0.55
5	601965	中国汽研	13,000	252,330.00	0.55
6	002001	新和成	14,400	240,048.00	0.52
7	600026	中远海能	14,000	235,620.00	0.51
8	002352	顺丰控股	6,000	218,400.00	0.47
9	601689	拓普集团	3,400	214,846.00	0.47
10	601966	玲珑轮胎	10,000	206,900.00	0.45

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	2,446,684.93	5.30
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-

4	企业债券	31,806,431.56	68.89
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	8,879,647.45	19.23
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	43,132,763.94	93.43

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	122374	14 招商债	40,000	4,260,464.66	9.23
2	188134	21 华泰 G5	40,000	4,095,319.23	8.87
3	188418	21 兴业 03	40,000	4,079,025.97	8.84
4	137799	22 海通 05	40,000	4,052,048.88	8.78
5	188884	21 光证 10	40,000	4,046,611.95	8.77

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投资。

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是否出现被监管部门立案调查，或

在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

2023 年 4 月 4 日，中信证券股份有限公司因存在以下问题：一、对关联方及关联交易现场检查不到位，未保持应有的职业审慎并开展审慎核查，未能督导发行人有效防止关联方违规占用发行人资金，二、对销售收入及主要客户异常变化核查不充分，未采取充分的核查程序，被西藏证监局采取出具警示函的行政监管措施。

2023 年 4 月 11 日，中信证券股份有限公司作为某首次公开发行股票并在创业板上市的项目保荐人，因未按照执业规范要求，对发行人境外存货、境外销售、内部控制等异常情形保持充分关注并进行审慎核查，发表的核查意见不准确，被深圳证券交易所采取书面警示的自律监管措施。

2023 年 9 月 22 日，中信证券股份有限公司因存在机房基础设施建设安全性不足，信息系统设备可靠性管理疏漏等问题，被深圳证券交易所采取书面警示的自律监管措施。

2024 年 1 月 12 日，中信证券股份有限公司因保荐的可转债项目，发行人证券发行上市当年即亏损、营业利润比上年下滑 50%以上，被中国证监会采取出具警示函的行政监督管理措施。

2024 年 1 月 12 日，招商证券股份有限公司因在债券的受托管理方面，存在未督导发行人做好募集资金管理、未持续跟踪和监督发行人履行有关信披临时报告义务等情形，被安徽证监局采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

2023 年 12 月 15 日，华泰证券股份有限公司因未按规定履行客户身份识别义务；未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告，被中国人民银行江苏省分行罚款 87 万元。

2023 年 8 月 25 日，华泰证券股份有限公司因违反外汇账户管理规定，被国家外汇管理局江苏省分局罚款 5 万元。

2023 年 6 月 15 日，海通证券股份有限公司因保荐核查工作履职尽责不到位、保荐业务内部质量控制存在薄弱环节，被上海证券交易所采取予以监管警示的监管措施。

2023 年 11 月 7 日，海通证券股份有限公司因在保荐某公司首次公开发行股票并上市过程中，未勤勉尽责履行相关职责，未及时向深圳证券交易所报告和披露发行人实际控制人股份冻结情况，未发现发行人会计基础薄弱、内部控制不完善、资金拆借信息披露不完整等情况，未经中国证监会或者深圳证券交易所同意改动招股说明书，被中国证监会采取出具警示函的监督管理措施。

2023 年 11 月 17 日，海通证券股份有限公司作为保荐机构之一，因在开展募集资金核查时未能真实、准确反映募集资金管理使用情况，被湖北证监局采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。同时，由于海通证券作为时任持续督导保荐机构，在持续督导期内未能勤勉尽责，被上海证券交易所予以监管警示。

2024 年 1 月 5 日，海通证券股份有限公司因以下违法违规事实：一、未就实际控制人所持股

权冻结情况持续履行尽职调查职责并及时向深圳证券交易所报告，二、对关联方资金拆借披露的准确性未予充分核实，三、未对发行人会计基础不完善、内部控制不规范的情况予以充分关注，四、未经同意改动招股说明书，被深圳证券交易所采取书面警示的自律监管措施。

2024 年 1 月 22 日，海通证券股份有限公司因对境外子公司合规管理和风险管理不到位，未健全覆盖境外子公司的风险指标体系；未督促境外子公司有效处置风险指标超限额的情形；未按规定就境外子公司相关议案进行集体讨论；未对境外子公司部分董事、高级管理人员开展离任审计或离任审查等违规情形，被上海证监局采取责令改正的监督管理措施。

2024 年 1 月 29 日，海通证券股份有限公司因存在首发保荐业务履职尽责明显不到位、投行质控内核部门未识别项目重大风险及对尽职调查把关不审慎等缺陷，被上海证券交易所予以监管谈话。

2024 年 2 月 1 日，海通证券股份有限公司因场外期权业务相关内部控制不健全，未建立健全覆盖场外期权业务各环节的内部管理制度；未明确部门层级风险指标超限额的报告路径和处理办法，场外衍生品业务相关风险指标体系不健全，被上海证监局采取责令处分有关人员的措施。

2023 年 8 月 3 日，兴业证券股份有限公司因发布证券研究报告业务客户服务行为内部控制和合规管理不到位，个别分析师的发言内容不够审慎，被福建证监局采取出具警示函的措施。

本基金管理人经研究分析认为上述处罚未对该发行人发行的证券的投资价值产生重大的实质性影响。本基金投资上述证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

其余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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	4,724.84
2	应收证券清算款	227,728.08
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,210.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	242,662.92

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	110059	浦发转债	4,032,893.56	8.74
2	110073	国投转债	322,950.33	0.70
3	118034	晶能转债	315,185.01	0.68
4	118031	天 23 转债	303,604.52	0.66
5	113053	隆 22 转债	303,242.38	0.66
6	127032	苏行转债	244,911.78	0.53
7	118008	海优转债	243,768.08	0.53
8	110079	杭银转债	223,315.78	0.48
9	128136	立讯转债	217,279.73	0.47
10	123133	佩蒂转债	211,798.36	0.46
11	113052	兴业转债	208,356.44	0.45
12	113641	华友转债	205,614.68	0.45
13	118022	锂科转债	196,256.99	0.43
14	118023	广大转债	174,312.60	0.38
15	113050	南银转债	153,852.66	0.33
16	127018	本钢转债	119,414.30	0.26
17	113061	拓普转债	119,248.82	0.26
18	123114	三角转债	114,401.64	0.25
19	127089	晶澳转债	111,551.78	0.24
20	113627	太平转债	109,019.86	0.24
21	128048	张行转债	108,303.70	0.23
22	110085	通 22 转债	108,057.34	0.23
23	113638	台 21 转债	106,293.84	0.23
24	113033	利群转债	105,860.00	0.23
25	113046	金田转债	105,122.88	0.23
26	123108	乐普转 2	104,476.58	0.23
27	113049	长汽转债	104,387.95	0.23
28	110095	双良转债	103,153.45	0.22
29	110081	闻泰转债	103,012.41	0.22

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

项目	农银增强收益债券 A	农银增强收益债券 C
报告期期初基金份额总额	15,343,720.25	12,408,146.37
报告期期间基金总申购份额	253,902.86	6,299,228.31

减:报告期期间基金总赎回份额	998,514.27	6,752,287.26
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	14,599,108.84	11,955,087.42

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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§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、《农银汇理增强收益债券型证券投资基金基金合同》;
- 3、《农银汇理增强收益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和营业执照复印件;
- 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办公地址免费查阅备查文件。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

2024 年 4 月 18 日