

农银汇理金丰一年定期开放债券型证券投资
基金
2024年第2季度报告

2024年6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：2024年7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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	农银金丰定开债券
基金主代码	003050
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 8 月 15 日
报告期末基金份额总额	488,455,555.27 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	<p>（一）封闭期内投资策略包括：</p> <p>1、宏观配置策略</p> <p>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。</p> <p>2、期限配置策略</p> <p>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进行适当的匹配。</p> <p>3、期限结构策略</p> <p>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。</p> <p>4、债券投资策略</p> <p>本基金债券投资管理将主要采取以下策略：</p>

	<p>(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。</p> <p>5、资产支持类证券投资策略</p> <p>本基金将通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，预测资产池未来现金流变化，并通过研究标的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响。</p> <p>(二) 开放期投资策略包括：</p> <p>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。</p>
业绩比较基准	中证全债指数收益率×100%
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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	3,689,746.39
2. 本期利润	5,018,013.79
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0103
4. 期末基金资产净值	621,110,122.14
5. 期末基金份额净值	1.2716

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

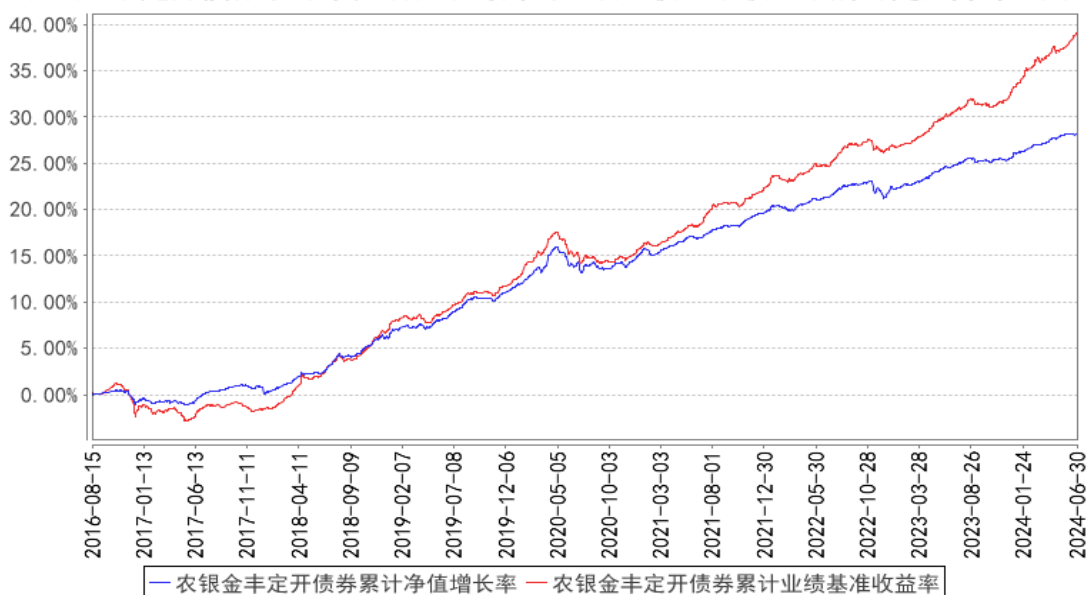
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.82%	0.03%	1.92%	0.08%	-1.10%	-0.05%

过去六个月	1.67%	0.03%	4.31%	0.08%	-2.64%	-0.05%
过去一年	2.90%	0.03%	6.59%	0.07%	-3.69%	-0.04%
过去三年	9.62%	0.04%	17.29%	0.06%	-7.67%	-0.02%
过去五年	17.96%	0.05%	27.16%	0.07%	-9.20%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	28.21%	0.05%	39.03%	0.07%	-10.82%	-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

农银金丰定开债券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。本基金建仓期为基金合同生效日（2016 年 8 月 15 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。

3.3 其他指标

无。

§ 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	2016年8月15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。

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

二季度在经济基本面趋势未改、债券供给放量未有冲击，流动性维持均衡宽松的延续下，债券市场整体走强。4月上旬债市维持窄幅震荡格局，下旬围绕政府债供给、货币政策预期、欠配压力、以及央行对长债收益率表态等因素，10Y 国债利率在突破 2.3%后迎来急跌，月末回暖。5月债市多空交织，市场担忧的利空因素在五月逐步落地，地产方面集中出台了一系列地产新政，包括取消全国层面房贷利率政策下限、下调房贷首付款比例和公积金贷款利率、拟设立保障性住房再贷款等，一线城市楼市政策持续松绑，供给方面财政部明确特别国债发行计划，资金面宽松，长端利率窄幅震荡，收益率曲线有所陡峭化。6月受非银资金持续充裕，宏观数据有所回落以及

股债跷跷板效应下，债市再度走强。相较一季度末，1 年期国债、国开债收益率二季度分别下行 18bp 和 15bp，10 年期国债、国开债分别下行 8bp 和 12bp，1 年、3 年和 5 年 AAA 信用债利率分别下行 31bp、37bp 和 36bp。二季度中债总指数上涨 1.77%，中债企业债总指数上涨 1.82%，中债综合指数上涨 1.76%，中证转债指数上涨 0.75%。

本基金持仓以中高评级信用债为主，随着债券收益率不断下行，基金二季度在持仓的基础上逐步卖出了与负债成本倒挂的个券，并适度降低了久期和杠杆。经济基本面和资金欠配压力对债市的支撑逻辑依旧延续，货币政策保持支持性，债市利率上行动力不足，非银资金充裕，利率下行仍然有诉求，整体看目前有利债市的大环境仍在，但随着利率逐步创出新低，资本利得的博弈空间愈加有限，供给预计将逐步放量，叠加央行面向一级交易商开展国债借入的操作，谨慎情绪也随之积累。当前市场处于资产荒与周期底修复的博弈状态，三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。基金现阶段拟保持较低久期，持续关注地产数据变化、政策的持续和延展对于推动经济的实际效果，并根据市场变化调整组合久期和杠杆，同时不断梳理信用债持仓，防止信用风险发生。

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 1.2716 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.82%，业绩比较基准收益率为 1.92%。

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	749,395,792.77	93.86
	其中：债券	749,395,792.77	93.86
	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	8,906,749.02	1.12
8	其他资产	40,133,209.83	5.03
9	合计	798,435,751.62	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 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

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	193,599,730.05	31.17
	其中：政策性金融债	31,563,987.68	5.08
4	企业债券	468,601,282.19	75.45
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	51,414,649.18	8.28
7	可转债（可交换债）	35,780,131.35	5.76
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	749,395,792.77	120.65

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	2128046	21 浦发银行 02	400,000	40,864,118.03	6.58
2	188196	21 光证 G3	300,000	30,948,915.62	4.98
3	2228009	22 光大银行小微债	300,000	30,441,511.48	4.90
4	188886	21 光证 11	200,000	20,861,013.70	3.36
5	122374	14 招商债	200,000	20,622,166.58	3.32

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

2024 年 4 月 10 日，光大证券股份有限公司（以下简称光大证券）因在金通灵科技集团股份有限公司 2018 年发行股份购买资产并募集配套资金项目履行持续督导职责过程中，未充分履行核查义务，利用其他证券服务机构专业意见未进行必要的审慎核查，导致制作、出具的 2018-2020 年度持续督导意见存在不实记载，被江苏证监局采取出具警示函的措施。

2024 年 5 月 14 日，光大证券因在金通灵科技集团股份有限公司（以下简称金通灵）2018 年发行股份购买资产并募集配套资金项目履行持续督导职责过程中，未按照《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》有关规定充分履行核查义务，利用其他证券服务机构专业意见时未进行必要的审慎核查，导致制作、出具的 2018 年度至 2020 年度持续督导意见存在不实记载，被深圳证券交易所通报批评。

2024 年 5 月 29 日，因个别发行人在债券发行工作中，未严格落实中央关于防范化解地方债

务风险的重大部署，交易商协会决定对光大证券股份有限公司启动自律调查。

2024 年 5 月 14 日，中国光大银行股份有限公司因投诉处理内部控制不严行为，被国家金融监督管理总局罚款 20 万元。

2023 年 9 月 1 日，招商证券股份有限公司因未对发行人收入相关内部控制不规范及整改情况、收入确认依据进行充分核查，对发行人部分会计科目核算规范性、列报准确性执行的核查程序不到位，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，招商证券股份有限公司因在“15 城六局”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。

2024 年 1 月，招商证券股份有限公司因对于从业人员行为管理存在以下问题：一是对从业人员买卖股票行为重视程度和问责力度不够。常规及专项核查频次较少，对员工行为的持续监督、警示教育力度不足。二是从业人员行为监测监控管理不到位。对员工手机号码等信息的准确性、完整性没有及时检查、核对、更新。对员工登录他人账户以及借用亲属或他人账户买卖股票的行为未予以充分关注。三是配套信息技术系统建设不足。证券账户终端使用数据记录存在缺陷，客户信息采集不完整、不及时，被深圳证监局责令增加内部合规检查次数。

2024 年 4 月 30 日，招商证券股份有限公司因对发行人关联方有关事项核查程序执行不到位，对发行人运营服务业务核查不到位，对发行人对赌协议事项核查不充分，被深圳证券交易所予以通报批评处分。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,311.21
2	应收证券清算款	40,002,998.62
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-

6	其他应收款	126,900.00
7	其他	-
8	合计	40,133,209.83

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	7,829,551.26	1.26
2	127032	苏行转债	3,430,309.54	0.55
3	113052	兴业转债	3,138,312.47	0.51
4	110073	国投转债	2,814,231.45	0.45
5	128048	张行转债	2,299,764.66	0.37
6	113053	隆 22 转债	1,119,253.92	0.18
7	113641	华友转债	1,116,137.15	0.18
8	118034	晶能转债	976,231.23	0.16
9	113044	大秦转债	962,120.77	0.15
10	118031	天 23 转债	928,512.33	0.15
11	127089	晶澳转债	875,722.93	0.14
12	113033	利群转债	813,272.11	0.13
13	113050	南银转债	752,472.49	0.12
14	123158	宙邦转债	682,287.95	0.11
15	123133	佩蒂转债	564,993.15	0.09
16	127066	科利转债	545,461.64	0.09
17	113627	太平转债	540,046.58	0.09
18	123210	信服转债	518,014.52	0.08
19	118022	锂科转债	496,041.10	0.08
20	113061	拓普转债	474,794.41	0.08
21	127018	本钢转债	472,306.63	0.08
22	127073	天赐转债	448,591.78	0.07
23	110086	精工转债	445,667.12	0.07
24	118008	海优转债	428,473.64	0.07
25	110081	闻泰转债	396,408.99	0.06
26	118023	广大转债	354,530.14	0.06
27	113616	韦尔转债	353,644.89	0.06
28	113638	台 21 转债	336,279.86	0.05
29	123144	裕兴转债	277,222.60	0.04
30	128136	立讯转债	276,361.68	0.04
31	127031	洋丰转债	225,004.38	0.04
32	113049	长汽转债	223,613.64	0.04
33	113661	福 22 转债	212,710.63	0.03
34	110075	南航转债	123,984.14	0.02
35	118043	福立转债	110,161.07	0.02
36	113516	苏农转债	109,979.73	0.02

37	113644	艾迪转债	107,658.77	0.02
----	--------	------	------------	------

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	488,455,555.27
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	488,455,555.27

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	2024-04-01 至 2024-06-30	488,400,000.00	-	-	488,400,000.00	99.99

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）基金净值大幅波动的风险

单一投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产大量变现，会对基金资产净值产生影响；且如遇大额赎回费用归入基金资产、基金份额净值保留位数四舍五入（或舍去尾数）等问题，都可能造成基金资产净值的较大波动。

（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

单一投资者大额赎回后可能导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将面临根据基金合同的约定终止基金合同、清算或转型等风险。

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、中国证监会准予注册本基金募集的文件；
- 2、《农银汇理金丰一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理金丰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

2024 年 7 月 18 日