

农银汇理红利日结货币市场基金 2025 年第 3 季度报告

2025 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：2025 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 22 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 2025 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银红利日结货币
基金主代码	000907
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 12 月 19 日
报告期末基金份额总额	36,403,103,204.95 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，力争获得超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	1、利率策略。基金管理人将通过跟踪分析 GDP、利率水平、通货膨胀、货币供应、就业水平、国际利率水平、汇率等宏观经济指标，考察宏观经济及货币政策对债券市场的影响，分析金融市场资金供求状况变化趋势及结构，在此基础上，建立对预期利率走势的基本判断。 2、类属配置策略。类属配置指组合在央行票据、债券回购、短期债券以及现金等投资品种之间的配置比例。 3、个券选择策略。本基金将在正确拟合收益率曲线的基础上，及时发现偏离市场收益率的债券，并找出因投资者偏好、供求、流动性、信用利差等导致债券价格偏离的原因；同时，基于收益率曲线判断出定价偏高或偏低的期限段，从而指导相对价值投资，选择出估值较低的债券品种。 4、相对价值策略。基金管理人将在保证基金的安全性和流动性的前提下，适当参与市场的套利，捕捉和把握无风险套利机会，进行跨市场、跨品种操作，以期获得安全的超额收益。

	5、银行存款投资策略。基金根据不同银行的银行存款收益率情况，结合银行的信用等级、存款期限等因素的分析，以及对整体利率市场环境及其变动趋势的研究，在严格控制风险的前提下选择具有较高投资价值的银行存款进行投资。 6、流动性管理策略。基金管理人将在遵循流动性优先的原则下，综合平衡基金资产在流动性资产和收益性资产之间的配置比例，通过现金留存、持有高流动性券种、正向回购、降低组合久期等方式提高基金资产整体的流动性。		
业绩比较基准	人民币活期存款利率(税后)。		
风险收益特征	本基金为货币市场基金，本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。		
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		
下属分级基金的基金简称	农银红利日结货币 A	农银红利日结货币 B	农银红利日结货币 C
下属分级基金的交易代码	000907	000908	019834
报告期末下属分级基金的份额总额	31,007,545,321.96 份	4,484,333,991.00 份	911,223,891.99 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（2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日）		
	农银红利日结货币 A	农银红利日结货币 B	农银红利日结货币 C
1. 本期已实现收益	78,808,846.06	17,448,514.23	584,781.87
2. 本期利润	78,808,846.06	17,448,514.23	584,781.87
3. 期末基金资产净值	31,007,545,321.96	4,484,333,991.00	911,223,891.99

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 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

农银红利日结货币 A

阶段	净值收益率 ①	净值收益率 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	0.2606%	0.0017%	0.0894%	0.0000%	0.1712%	0.0017%
过去六个月	0.5515%	0.0016%	0.1779%	0.0000%	0.3736%	0.0016%
过去一年	1.2088%	0.0016%	0.3549%	0.0000%	0.8539%	0.0016%
过去三年	4.5816%	0.0014%	1.0656%	0.0000%	3.5160%	0.0014%
过去五年	8.6417%	0.0013%	1.7753%	0.0000%	6.8664%	0.0013%
自基金合同 生效起至今	29.4989%	0.0029%	3.8296%	0.0000%	25.6693%	0.0029%

农银红利日结货币 B

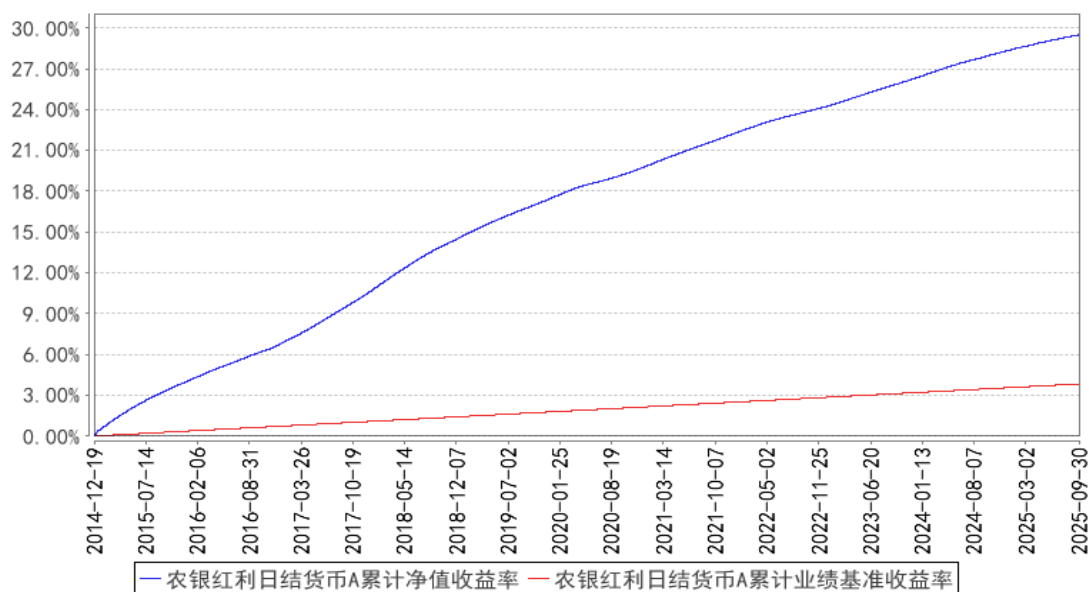
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.3212%	0.0017%	0.0894%	0.0000%	0.2318%	0.0017%
过去六个月	0.6726%	0.0016%	0.1779%	0.0000%	0.4947%	0.0016%
过去一年	1.4518%	0.0016%	0.3549%	0.0000%	1.0969%	0.0016%
过去三年	5.3371%	0.0014%	1.0656%	0.0000%	4.2715%	0.0014%
过去五年	9.9531%	0.0013%	1.7753%	0.0000%	8.1778%	0.0013%
自基金合同 生效起至今	32.8925%	0.0029%	3.8296%	0.0000%	29.0629%	0.0029%

农银红利日结货币 C

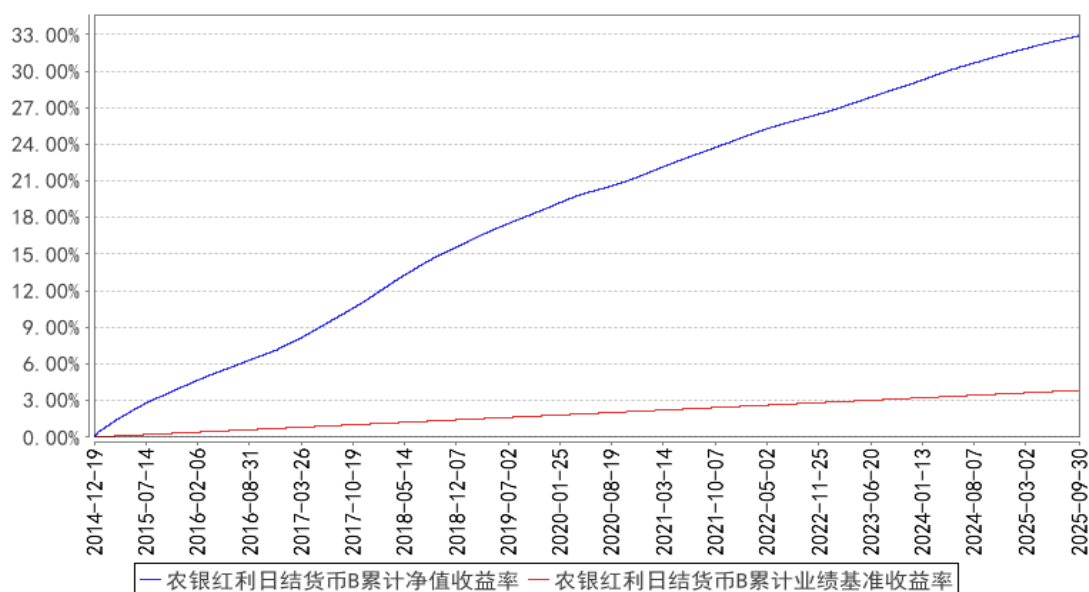
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.3170%	0.0017%	0.0894%	0.0000%	0.2276%	0.0017%
过去六个月	0.6670%	0.0016%	0.1779%	0.0000%	0.4891%	0.0016%
过去一年	1.2827%	0.0016%	0.3549%	0.0000%	0.9278%	0.0016%
自基金合同 生效起至今	2.7230%	0.0016%	0.6864%	0.0000%	2.0366%	0.0016%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

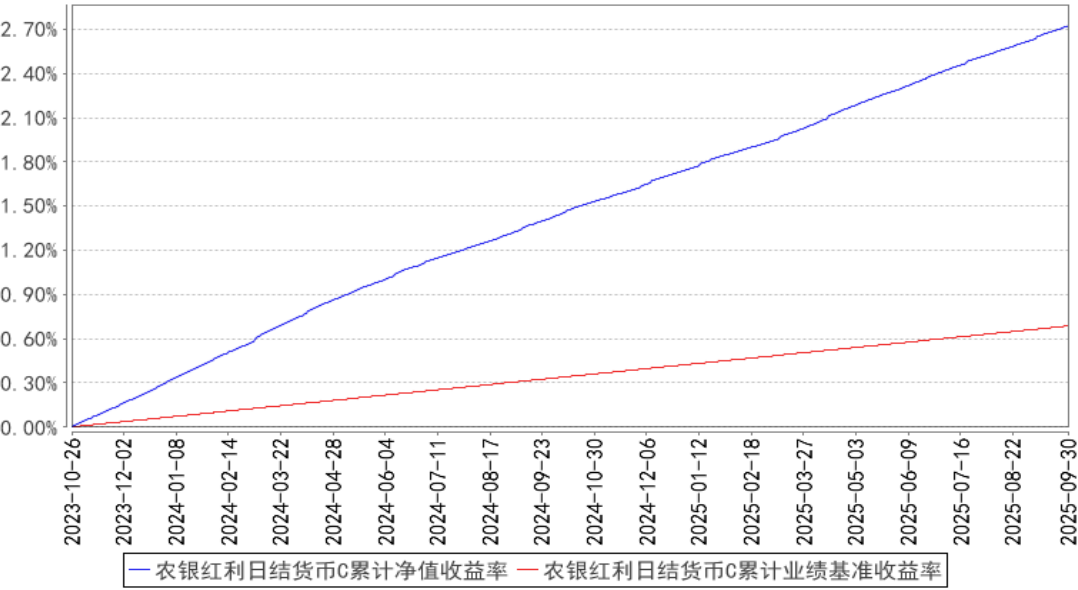
农银红利日结货币A累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



农银红利日结货币B累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



农银红利日结货币C累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金主要投资于货币市场金融工具：现金、通知存款、一年以内(含一年)的银行定期存款和大额存单、剩余期限在 397 天以内(含 397 天)的债券、期限在一年以内(含一年)的中央银行票据、期限在一年以内(含一年)的债券回购、短期融资券、剩余期限在 397 天以内(含 397 天)的资产支持类证券以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。本基金建仓期为基金合同生效日(2014 年 12 月 19 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		
马逸钧	本基金的基金经理	2022 年 7 月 29 日	-	11 年	2011 年 7 月至 2014 年 8 月任交通银行股份有限公司客户经理;2014 年 9 月至 2016 年 10 月就职于国泰君安股份有限公司,从事资金管理及相关研究工作;2016 年 11 月至 2018 年 8 月就职于上海华信证券有限责任公司,从事投资与交易工作;2018 年 8 月起于农银汇理基金管理有限公司从事投资研究工作;现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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，本产品管理人严格执行了《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。

本报告期内，上述公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，通过对交易价差做专项分析，未发现旗下投资组合之间存在不公平交易的现象。

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

三季度债券市场总体调整较多，收益率曲线陡峭化上移，从各类债券资产表现来看，30 年国债上行 28bp 至 2.1375%，10 年国债上行 14bp 至 1.783%，1 年国股存单上行 4bp 至 1.665%，长端资产调整幅度明显高于短端资产，收益率曲线过于平坦的形态有所改善。

具体来看，三季度债券市场调整较为明显，主要受到以下几个因素的影响：①国内风险偏好明显提升；整个三季度权益市场热度持续攀升，上证指数从季初 3457 点上涨 425 点到季末的 3882 点，季度涨幅达 12%，且部分热门板块上涨幅度更大，股债跷跷板效应下，债券市场资金有所分流；②政府推动各行业“反内卷”叙事下，市场对于持续通缩的预期有所变化，此前债券偏低的收益率定价了部分通缩预期，因此在政策出台后进行了修正；③货币政策维持宽松，但降息预期有所降温，短端资金利率维持低位且保持稳定，也是短端债券资产表现较好的主要原因，但总量货币政策预计将延后，对由预期支撑的长端利率造成扰动；④公募基金费率改革的征求意见稿出炉，其中提高了纯债类基金半年内赎回的赎回费率，若新规落地，会对公募固收类产品的吸引力产生较大影响，市场也提前交易了政策出台后造成的潜在影响。

综上所述，三季度债券市场的调整主要是在收益率降至历史低位后，受到风险偏好提高及部分事件冲击的影响，波动幅度有所加大，在债券资产赚钱效应偏弱的环境下引起的市场自发性的调整；但从三季度的经济数据来看，基本面修复过程仍需要一定的时间，在经济数据明显回升之前，维持较为宽松的货币环境的基调难以发生转向，因此暂时未到债市牛熊转换的时候，当前来看，资金利率维持低位且保持平稳仍是确定性较高的因素，因此短久期票息资产仍是未来一个季

度较为确定性的强势品种。

从三季度银行发行同业存单情况来看，净融资持续为负，考虑到当前银行资产端收益较低，同业存单的收益率仍然偏高，银行有缩表迹象；在权益市场相对活跃的情况下，居民对于流动性高的现金管理产品的需求有所上升，因此货币基金整体规模有所增加；从供需角度来看，若资金利率始终保持平稳，存单利率仍有进一步下行的可能；因此，红利日结在投资运作过程中，将维持偏积极的策略，剩余期限预计维持在中性以上，同时适当提高组合杠杆，获取票息收益及资本利得。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期农银红利日结货币 A 的基金份额净值收益率为 0.2606%，本报告期农银红利日结货币 B 的基金份额净值收益率为 0.3212%，本报告期农银红利日结货币 C 的基金份额净值收益率为 0.3170%，同期业绩比较基准收益率为 0.0894%。

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	固定收益投资	21,486,279,504.30	58.99
	其中：债券	21,486,279,504.30	58.99
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	4,652,557,874.42	12.77
	其中：买断式回购的 买入返售金融资产	—	—
3	银行存款和结算备 付金合计	10,149,478,967.48	27.87
4	其他资产	134,604,840.14	0.37
5	合计	36,422,921,186.34	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	0.58	
	其中：买断式回购融资	—	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的 比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	—	—

	其中：买断式回购融资		—
--	------------	--	---

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	110
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	115
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	93

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余期限超过 120 天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30 天以内	26.00	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.79	—
2	30 天（含）—60 天	10.40	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
3	60 天（含）—90 天	14.98	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
4	90 天（含）—120 天	5.15	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
5	120 天（含）—397 天（含）	42.98	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
	合计	99.51	—

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余存续期超过 240 天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（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	1,425,155,988.47	3.91
	其中：政策性金融债	309,024,064.43	0.85
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	100,337,069.01	0.28
6	中期票据	902,672,639.86	2.48
7	同业存单	19,058,113,806.96	52.35
8	其他	—	—
9	合计	21,486,279,504.30	59.02
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	288,572,178.87	0.79

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	112515149	25 民生银行 CD149	3,700,000	367,185,975.66	1.01
2	112517187	25 光大银行 CD187	3,000,000	297,827,106.72	0.82
3	112517073	25 光大银行 CD073	3,000,000	297,318,203.46	0.82
4	112502215	25 工商银行 CD215	3,000,000	296,407,998.84	0.81
5	250214	25 国开 14	2,900,000	288,572,178.87	0.79
6	2228050	22 光大银行	2,200,000	224,387,235.61	0.62
7	2228057	22 浦发银行 04	2,200,000	224,205,501.13	0.62
8	112508141	25 中信银行 CD141	2,200,000	218,664,706.65	0.60
9	112594838	25 东莞银行 CD082	2,000,000	199,870,991.76	0.55
10	112595123	25 长沙银行 CD079	2,000,000	199,842,960.23	0.55

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25（含）-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0643%
报告期内偏离度的最低值	0.0184%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0407%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本报告期内本基金不存在负偏离度的绝对值达到 0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本报告期内本基金不存在正偏离度的绝对值达到 0.5%的情况。

5.8 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金计价采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内按照实际利率法每日计提损益。本基金通过每日分红使基金份额净值维持在 1.0000 元。

5.9.2 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 12 月 30 日，中国民生银行股份有限公司因：1. 违反账户管理规定；2. 违反清算管理规定；3. 违反反假货币业务管理规定；4. 占压财政存款或者资金；5. 违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定；6. 妨碍监管工作；7. 未按照规定履行客户身份识别义务；8. 与身份不明的客户进行交易，被中国人民银行警告，没收违法所得 99.068937 万元，罚款 1705.5 万元。

2025 年 9 月 12 日，中国民生银行股份有限公司因系统使用管控不到位、基础软件版本管理不足、生产运维管理不严等，被金融监管总局罚款 590 万元。

2024 年 12 月 30 日，中国光大银行股份有限公司因：1. 违反账户管理规定；2. 违反清算管理规定；3. 违反反假货币业务管理规定；4. 违反人民币流通管理规定；5. 占压财政存款或者资金；6. 违反国库科目设置和使用规定；7. 违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定；8. 未按规定履行客户身份识别义务；9. 未按规定保存客户身份资料和交易记录；10. 未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告；11. 与身份不明的客户进行交易，被中国人民银行警告，没收违法所得 201.77033 万元，罚款 1677.06009 万元。

2025 年 9 月 12 日，中国光大银行股份有限公司因信息科技外包管理存在不足、监管数据错报等事项，被金融监管总局罚款 430 万元。

2024 年 12 月 27 日，国家开发银行因贷款支付管理不到位、向未取得行政许可的项目发放贷款，被北京金融监管局罚款 60 万元。

2025 年 7 月 25 日，国家开发银行因违规办理内保外贷业务，违反规定办理结汇、售汇业务，未按照规定进行国际收支统计申报，被国家外汇管理局北京市分局警告，没收违法所得，罚款，罚没款金额 1394.42 万元。

2025 年 9 月 22 日，国家开发银行因违反金融统计相关规定，被中国人民银行警告，罚款 123 万元。

2025 年 9 月 12 日，中信银行股份有限公司因理财回表资产风险分类不准确、同业投资投后

管理不到位等事项，被金融监管总局罚款 550 万元。

2025 年 9 月 22 日，中信银行股份有限公司因：1. 违反金融统计相关规定；2. 违反账户管理规定；3. 违反反假货币业务管理规定；4. 占压财政存款或资金；5. 违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定；6. 未按规定履行客户身份识别义务；7. 未按规定保存客户身份资料和交易记录，被中国人民银行警告，罚款 1535.7 万元。

2025 年 1 月 3 日，东莞银行股份有限公司因贷款三查不尽职导致贷款资金被挪用、票据业务贸易背景及保证金来源审核不严、个人消费贷产品存在合规漏洞、同业投资资产分类不准确，投前调查不尽职、向“四证”不全的项目提供融资，被国家金融监督管理总局东莞监管分局罚款合计 425 万元。

2025 年 4 月 17 日，东莞银行股份有限公司因股东股权管理不到位，未穿透认定主要股东关联方，被国家金融监督管理总局东莞监管分局罚款 25 万元。

2025 年 3 月 31 日，长沙银行股份有限公司因：1. 集中支付退回资金退回零余额账户后，未按规定退回国库；2. 将经收的预算收入款项转入“待结算财政款项”以外其他科目或账户，被中国人民银行湖南省分行警告，并处 25.5 万元罚款。

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	12,401.09
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	-
4	应收申购款	134,543,123.98
5	其他应收款	49,315.07
6	其他	-
7	合计	134,604,840.14

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	农银红利日结货币 A	农银红利日结货币 B	农银红利日结货币 C
报告 期 初 基 金 份 额	29,294,376,828.81	6,144,557,676.29	1,012.32

总额			
报 告 期 期 间 基 金 总 申 购 份 额	22,714,858,750.40	16,134,261,299.73	1,285,724,400.75
报 告 期 期 间 基 金 总 赎 回 份 额	21,001,690,257.25	17,794,484,985.02	374,501,521.08
报 告 期 期 末 基 金 份 额 总 额	31,007,545,321.96	4,484,333,991.00	911,223,891.99

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、中国证监会准予注册本基金募集的文件；
- 2、《农银汇理红利日结货币市场基金基金合同》；
- 3、《农银汇理红利日结货币市场基金托管协议》；
- 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
2025 年 10 月 27 日