

农银汇理双利回报债券型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 19 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 月 17 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银双利回报债券
基金主代码	016327
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 9 月 30 日
报告期末基金份额总额	96,769,005.48 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	<p>本基金运用自上而下的宏观分析和自下而上的市场分析相结合的方法实现大类资产配置，把握不同的经济周期各类资产的投资机会，根据基本面、社会融资水平、通胀、货币政策等因素，预测固收类资产（包括债券、可转债、可交债等）、权益类、现金管理类等大类资产的预期收益率水平，结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析，进行大类资产配置。综合运用高等级信用策略、久期配置策略、期限结构策略、量化选股策略、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。</p> <p>1、大类资产配置</p> <p>本基金将通过研究宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素，对股票、债券和货币资产的风险收益特征进行深入分析，合理预测各类资产的价格变动趋势，确定不同资产类别的投资比例。在此基础上，积极跟踪由于市场短期波动引起的各类资产的价格偏差和风险收益特征的相对变化，动态调整各大类</p>

资产之间的投资比例，在保持总体风险水平相对平稳的基础上，获取相对较高的基金投资收益。

2、债券等固定收益类资产的投资策略

本基金债券投资将以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标，同时根据需要进行积极操作，以提高基金收益。本基金债券投资管理将主要采取以下策略：

(1) 合理预计利率水平 对市场长期、中期和短期利率的正确预测是实现有效债券投资的基础。管理人将全面研究物价、就业、国际收支和政策变更等宏观经济运行状况，预测未来财政政策和货币政策等宏观经济政策走向，以此判断资金市场长期的供求关系变化。同时，通过具体分析货币供应量变动，M1 和 M2 增长率等因素判断中短期资金市场供求的趋势。在此基础上，管理人将对于市场利率水平的变动进行合理预测，对包括收益率曲线斜度等因素的变化进行科学预判。

(2) 灵活调整组合久期 管理人将在合理预测市场利率水平的基础上，在不同的市场环境下灵活调整组合的目标久期。当预期市场利率上升时，通过增加持有短期债券等方式降低组合久期，以降低组合跌价风险；在预期市场利率下降时，通过增持长期债券等方式提高组合久期，以充分分享债券价格上升的收益。

(3) 科学配置投资品种 管理人将通过研究国民经济运行状况，货币市场及资本市场资金供求关系，以及不同时期市场投资热点，分析国债、央票、金融债等不同债券种类的利差水平，评定不同债券类属的相对投资价值，确定组合资产在不同债券类属之间配置比例。

(4) 谨慎选择个券 在具体券种的选择上，管理人主要通过利率趋势分析、投资人偏好分析、对收益率曲线形态变化的预期、信用评估和流动性分析等方式，合理评估不同券种的风险收益水平。筛选出的券种一般具有流动性较好、符合目标久期、同等条件下信用质量较好或预期信用质量将得到改善、风险水平合理、有较好下行保护等特征。

(5) 信用债和资产支持证券投资投资策略

1) 信用债投资策略 本基金将充分借鉴外部的信用评级结果，并建立内部信用评级体系，根据对债券发行人及债券资信状况的分析，给发行主体和标的债券打分，给出各目标信用债券基于其综合得分的信用评级等级，并建立信用债备选库。基金管理人将密切跟踪发行人基本面的变化情况，通过卖方报告及实地调研等方式，对于发行人的行业风险、公司风险、现金流风险、资产负债风险和其他风险进行综合评价，

从而得出信用债违约可能性和理论信用利差水平，并以此为基础进行债券定价，并投资于信用级别较高的个券。

2) 资产支持证券投资策略 本基金将通过宏观对经济、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。同时，管理人将密切关注流动性对标的证券收益率的影响，综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择以及把握市场交易机会等积极策略，在严格控制风险的情况下，结合信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。

3) 本基金投资于信用评级在 AA+及以上级别的信用债和资产支持证券。其中 AAA 级（包括 AAA-、AAA、AAA+）的信用债和资产支持证券投资比例不低于信用债和资产支持证券总体投资比例的 50%，AA+级的信用债和资产支持证券投资比例不超过信用债和资产支持证券总体投资比例的 50%。债券的信用等级以其债项评级为准，如无债项评级或债项评级为短期信用评级的，则以主体评级为准。相关资信评级机构需取得相关监管机构评级业务的许可。基金持有信用债期间，如其信用评级下降，不再符合投资标准，管理人在评级报告发布之日起 3 个月内予以全部卖出。

(6) 可转换债券和可交换债券投资策略 对于可转债投资，本基金将采用专业的分析和计算方法，综合考虑可转债的久期、票面利率、风险等债券因素以及期权价格，力求选择被市场低估的品种，获得超额收益，具体策略包括个券精选策略、条款价值发现策略、套利策略。对于可交换债，本基金将通过目标公司股票的投资价值分析和可交换债券的纯债部分价值分析综合开展投资决策。

3、股票投资策略

在大类资产配置和行业配置的基础上，本基金研究市场流动性趋势，判断市场风险特征，将定性和定量方法相结合，对上市公司的投资价值进行综合评估，精选优质个股。

(1) 定性分析 本基金将深入研究公司的基本面，遴选出具备核心竞争优势和长期持续增长模式的公司。本基金对上市公司的基本面的分析包括但不限于：资源禀赋与资源储备增长潜力、产品和服务的竞争力、产品和服务的生命周期、研发能力、营销能力、管理能力、财务状况、治理结构、发展战略等。

(2) 定量分析 本基金将对反映上市公司质量和增长潜力的成长性指标、盈利指标、营运能力指标、

	<p>负债水平指标和估值指标等进行定量分析，以挑选具有相对优势的个股。</p> <p>A、成长性指标：收入增长率、营业利润增长率和净利润增长率等；</p> <p>B、盈利指标：毛利率、营业利润率、净利率、净资产收益率等；</p> <p>C、运营能力指标：总资产周转率、存货周转率、应收账款周转率等；</p> <p>D、负债水平指标：资产负债率、流动比率、速动比率等；</p> <p>E、估值指标：市盈率（PE）、市净率（PB）、市销率（PS）、市盈率相对盈利增长比率（PEG）、企业价值/息税前利润（EV/EBIT）、企业价值/摊销前利润（EV/EBITDA）等。</p> <p>4、国债期货投资策略</p> <p>本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的国债期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置，谨慎进行投资，以调整债券组合的久期，降低投资组合的整体风险。</p> <p>5、未来，随着市场的发展和基金管理运作的需要，基金管理人可以在不改变投资目标的前提下，遵循法律法规的规定，履行适当程序后，相应调整或更新投资策略，并在招募说明书更新中公告。</p>	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中债综合全价（总值）指数收益率*90%+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	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	农银双利回报债券 A	农银双利回报债券 C
下属分级基金的交易代码	016327	016328
报告期末下属分级基金的份额总额	87,083,020.33 份	9,685,985.15 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）	
	农银双利回报债券 A	农银双利回报债券 C
1. 本期已实现收益	263,564.58	25,275.83
2. 本期利润	152,577.33	10,768.76
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0017	0.0010

4. 期末基金资产净值	87,866,148.01	9,748,917.66
5. 期末基金份额净值	1.0090	1.0065

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

农银双利回报债券 A

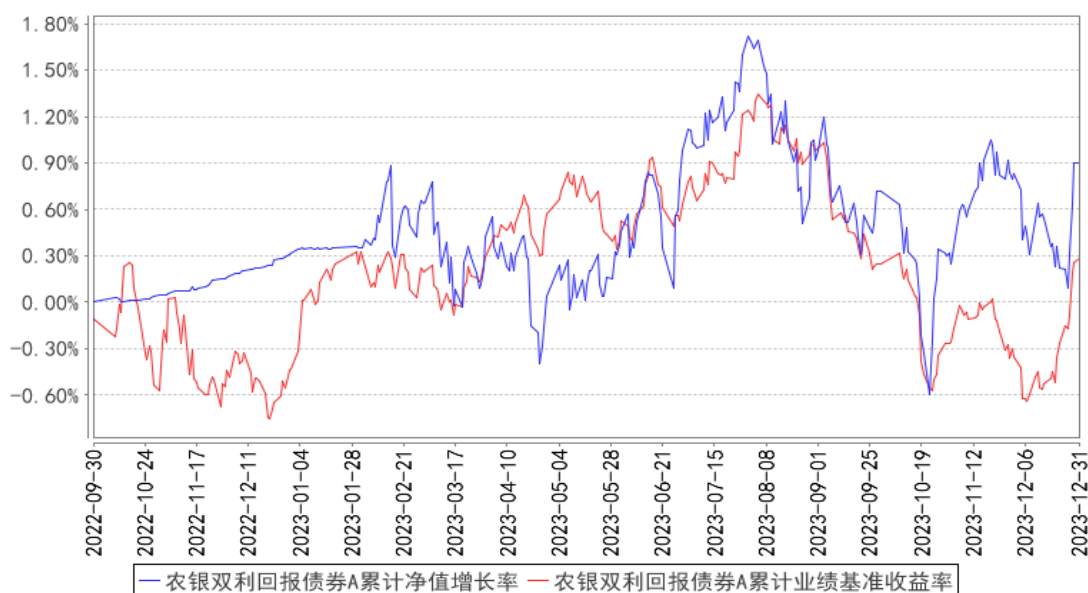
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.18%	0.15%	0.03%	0.09%	0.15%	0.06%
过去六个月	-0.08%	0.15%	-0.35%	0.09%	0.27%	0.06%
过去一年	0.58%	0.15%	0.71%	0.09%	-0.13%	0.06%
自基金合同 生效起至今	0.90%	0.13%	0.28%	0.09%	0.62%	0.04%

农银双利回报债券 C

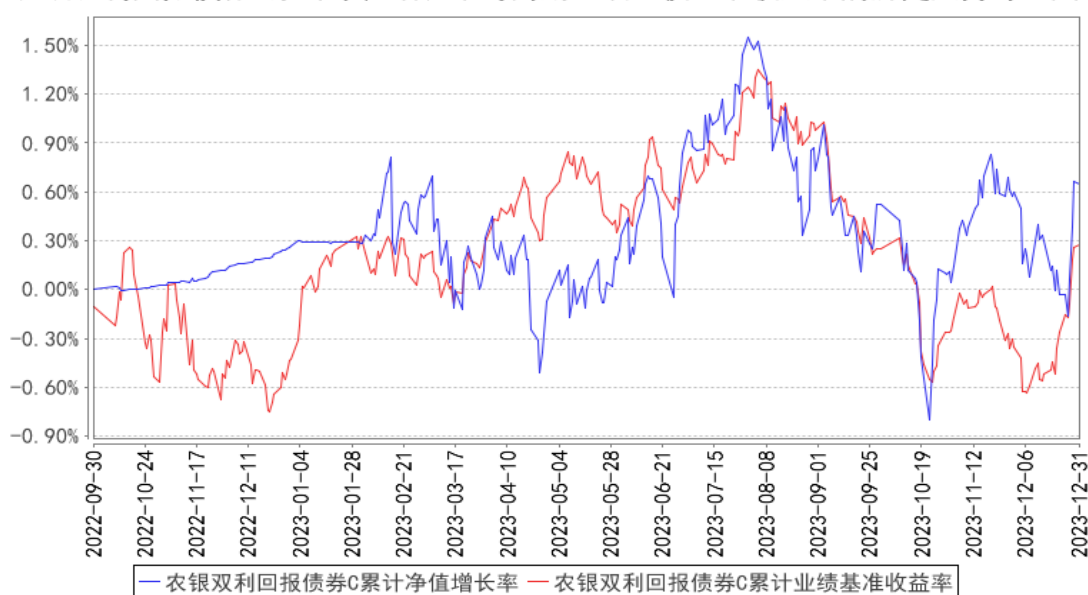
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.13%	0.15%	0.03%	0.09%	0.10%	0.06%
过去六个月	-0.19%	0.15%	-0.35%	0.09%	0.16%	0.06%
过去一年	0.38%	0.15%	0.71%	0.09%	-0.33%	0.06%
自基金合同 生效起至今	0.65%	0.13%	0.28%	0.09%	0.37%	0.04%

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

农银双利回报债券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



农银双利回报债券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：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%；投资于股票，可转换债券和可交换债券的比例合计不超过基金资产的 20%。本基金每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，保持现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
马逸钧	本基金的基金经理	2022 年 9 月 30 日	-	9 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。
钱大千	本基金的基金经理	2023 年 2 月 3 日	-	12 年	上海交通大学数学系博士。2010 年 7 月加入农银汇理基金管理有限公司，历任风险控制部风控专员、研究部研究员、农银汇理资产管理有限公司资产及财富管理部投资经理、农银汇理基金管理有限公司投资理财部投资经理，现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。
刘莎莎	本基金的基金经理	2023 年 2 月 3 日	-	15 年	香港科技大学经济学硕士。历任中诚信证券评估公司分析师、阳光保险资产管理中心信用研究员、泰康资产管理有限公司信用研究员、国投瑞银基金管理有限公司固定收益部总监助理兼基金经理。2019 年 7 月加入农银汇理基金管理有限公司，现任农银汇理基金管理有限公司固定收益部副总经理、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 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度以来国内经济整体恢复放缓，10 月工业增加值两年同比 4.8%较前值回落，11 月两年同比进一步回落至 4.4%，服务业产出两年同比也表现除平稳放缓特征。10 月制造业 PMI 环比下降 0.7pct 至 49.5%重返收缩区间，11 月制造业 PMI 录得 49.4%较 10 月下行，供需表现弱于季节性，12 月制造业 PMI 进一步下行 0.4pct 至 49.0%，四季度整体表现下行。通胀数据整体仍然偏弱，10 月 CPI 同比增速-0.2%，核心 CPI 同比也降至低位，11 月 CPI 同比进一步下滑至-0.5%，食品、油价和消费需求均构成拖累；10 月 PPI 同比-2.6%，11 月进一步降至-3.0%，油价由于工业需求走弱。社融总量稳健，结构走弱，10 月和 11 月均实现同比多增，11 月新增社融为 2.45 万亿，政府债券成为主要拉动；10 月新增信贷 7384 亿元，11 月新增信贷 1.09 万亿元，其中企业中长贷连续 5 个月同比少增，反映经济内生信贷需求接续不及预期。

债券市场方面，四季度专项债及国债超预期供给释放，10 月-11 月，10 年国债利率调整至 2.7%以上，12 月央行加量续作 MLF，大行调降存款利率。随着跨年资金转松，收益率曲线陡峭化下行。权益市场方面，10 月下旬在人民币大幅升值以及外围阶段性缓和预期推动下市场迎来一波反弹，但很快再度聚焦国内基本面，地产放松政策推出后销售数据不及预期影响了市场的风险偏好。市场缺乏增量资金，核心资产持续调整。

操作上，8 月降息后，获利了结长久期债券，减低债券久期及杠杆，底仓短久期信用债票息策略，10 月逐步增持短端信用债，提高组合杠杆，12 月增配长端利率，拉长组合久期，整体维持 115%-120%的组合杠杆，股票仓位维持约 18%仓位。

股债的配置方面，以季度为维度，我们认为，由于财政政策强调精准直达、防范风险，同时央行要求信贷投放节奏全年均衡，一季度 1、2 月份，在经济下行压力下，市场难有乐观预期，但后续随着经济压力的显现，更为积极的财政及货币政策有望落地。另外，海外基本面的走势及利率政策的节奏，也将对货币及财政的节奏有所影响。1、2 月，我们认为，在基本面压力较大的数据真空期，银行、保险等机构对于长端利率债的配置需求、居民对于短期纯债类金融产品的需求对债市有较强支撑。后续积极的政策出台，或使经济数据和目前的悲观预期产生预期差，可能为权益市场的估值修复带来更大机会。2024 年我们主要看好三类股票投资机会。首先，转型期经济缺乏弹性，高成长板块稀缺，红利板块做为底仓配置依然具有较高的性价比。其次，以

TMT 为代表的科技板块受益于政策支持，可阶段性做为主题投资参与。最后，以大金融、消费为代表的顺周期板块，可以采用逆周期投资的思路。在经济走弱，相关个股估值足够便宜时可以低位布局，博弈政策加码。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末农银双利回报债券 A 基金份额净值为 1.0090 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.18%；截至本报告期末农银双利回报债券 C 基金份额净值为 1.0065 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.13%；同期业绩比较基准收益率为 0.03%。

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	17,740,296.00	14.34
	其中：股票	17,740,296.00	14.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	100,124,449.65	80.95
	其中：债券	100,124,449.65	80.95
	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	1,399,484.94	1.13
	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	2,200,826.67	1.78
8	其他资产	2,227,310.25	1.80
9	合计	123,692,367.51	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	921,765.00	0.94

C	制造业	12,848,059.00	13.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	246,075.00	0.25
E	建筑业	229,122.00	0.23
F	批发和零售业	210,021.00	0.22
G	交通运输、仓储和邮政业	90,009.00	0.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,176,449.00	1.21
J	金融业	1,204,763.00	1.23
K	房地产业	169,824.00	0.17
L	租赁和商务服务业	218,318.00	0.22
M	科学研究和技术服务业	10,008.00	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	83,131.00	0.09
O	居民服务、修理和其他服务业	171,118.00	0.18
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	109,526.00	0.11
R	文化、体育和娱乐业	52,108.00	0.05
S	综合	-	-
	合计	17,740,296.00	18.17

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	11,500	234,255.00	0.24
2	000404	长虹华意	38,600	227,354.00	0.23
3	000333	美的集团	3,800	207,594.00	0.21
4	600282	南钢股份	53,700	198,690.00	0.20
5	601225	陕西煤业	9,300	194,277.00	0.20
6	601166	兴业银行	11,700	189,657.00	0.19
7	688109	品茗科技	6,600	185,922.00	0.19
8	688168	安博通	5,100	184,416.00	0.19
9	002296	辉煌科技	21,900	180,675.00	0.19
10	002835	同为股份	9,900	177,606.00	0.18

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	23,129,182.17	23.69

2	央行票据	-	-
3	金融债券	37,926,733.36	38.85
	其中：政策性金融债	8,716,393.44	8.93
4	企业债券	31,519,045.72	32.29
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	6,261,659.02	6.41
7	可转债（可交换债）	1,287,829.38	1.32
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	100,124,449.65	102.57

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	019691	22 国债 26	110,000	11,033,123.56	11.30
2	188883	21 铁投 01	90,000	9,107,876.71	9.33
3	188889	21 中关 05	90,000	9,101,699.01	9.32
4	210220	21 国开 20	80,000	8,716,393.44	8.93
5	102000450	20 晋煤 MTN001	60,000	6,261,659.02	6.41

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 2 月 6 日，中信证券股份有限公司因未按规定履行客户身份识别义务，未按规定保存客户身份资料和交易记录，未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告等违法违规行为，被中国人民银行处以罚款 1376 万元。

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。

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	8,320.01
2	应收证券清算款	2,218,990.24
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,227,310.25

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	113044	大秦转债	305,950.57	0.31
2	127018	本钢转债	299,530.62	0.31
3	110088	淮 22 转债	227,717.01	0.23
4	127058	科伦转债	171,504.89	0.18
5	127015	希望转债	153,508.73	0.16
6	113066	平煤转债	129,617.56	0.13

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	农银双利回报债券 A	农银双利回报债券 C
报告期期初基金份额总额	88,385,831.16	11,265,241.02
报告期期间基金总申购份额	2,038,004.46	2,493.67
减：报告期期间基金总赎回份额	3,340,815.29	1,581,749.54
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	87,083,020.33	9,685,985.15

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	2023-10-01 至	49,789,882.49	0	0	49,789,882.49	51.45

	2023-12-31				
产品特有风险					
<p>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：</p> <p>（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。</p> <p>（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，都可能会造成基金资产净值的较大波动。</p> <p>（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。</p> <p>（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。</p>					

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、《农银汇理双利回报债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理双利回报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 1 月 19 日