

农银汇理红利日结货币市场基金 2024 年第 3 季度报告

2024 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：2024 年 10 月 24 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 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 2024 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	32,213,026,486.94 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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>

	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	29,384,945,255.5 4份	2,828,080,198.9 1份	1,032.49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7月1日-2024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	105,957,610.07	20,306,040.24	3.23
2. 本期利润	105,957,610.07	20,306,040.24	3.23
3. 期末基金资产净值	29,384,945,255.54	2,828,080,198.91	1,032.49

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	①—③	②—④
----	------------	---------------	----------------	----------------	-----	-----

				准差④		
过去三个月	0.3608%	0.0012%	0.0894%	0.0000%	0.2714%	0.0012%
过去六个月	0.7641%	0.0014%	0.1779%	0.0000%	0.5862%	0.0014%
过去一年	1.6629%	0.0013%	0.3558%	0.0000%	1.3071%	0.0013%
过去三年	5.1467%	0.0010%	1.0656%	0.0000%	4.0811%	0.0010%
过去五年	9.4712%	0.0011%	1.7763%	0.0000%	7.6949%	0.0011%
自基金合同生效起至今	27.9522%	0.0028%	3.4747%	0.0000%	24.4775%	0.0028%

农银红利日结货币 B

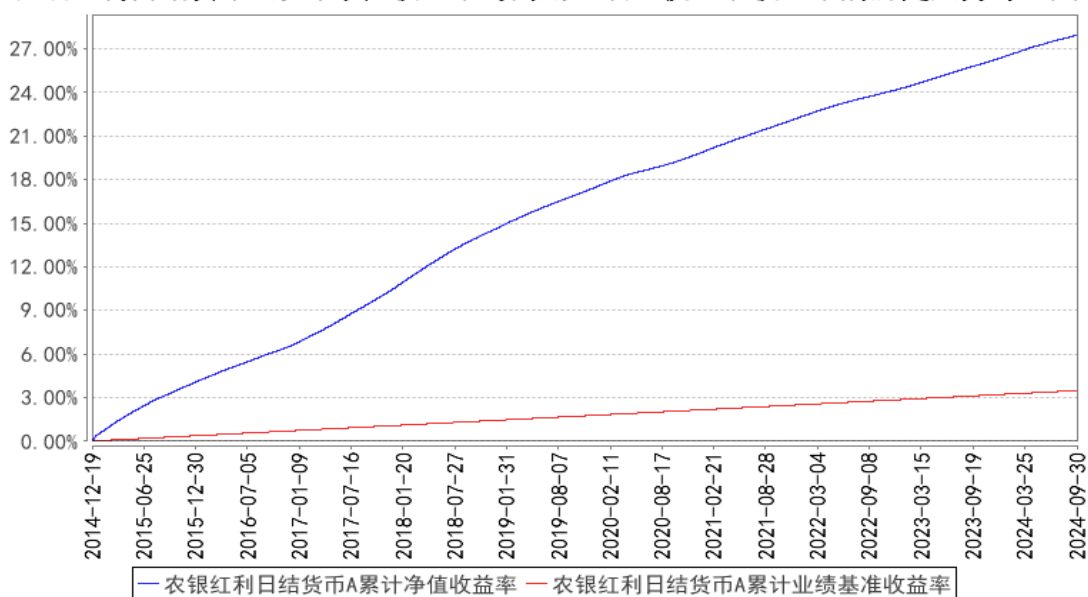
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.4214%	0.0012%	0.0894%	0.0000%	0.3320%	0.0012%
过去六个月	0.8850%	0.0014%	0.1779%	0.0000%	0.7071%	0.0014%
过去一年	1.9072%	0.0013%	0.3558%	0.0000%	1.5514%	0.0013%
过去三年	5.9066%	0.0010%	1.0656%	0.0000%	4.8410%	0.0010%
过去五年	10.7933%	0.0011%	1.7763%	0.0000%	9.0170%	0.0011%
自基金合同生效起至今	30.9908%	0.0028%	3.4747%	0.0000%	27.5161%	0.0028%

农银红利日结货币 C

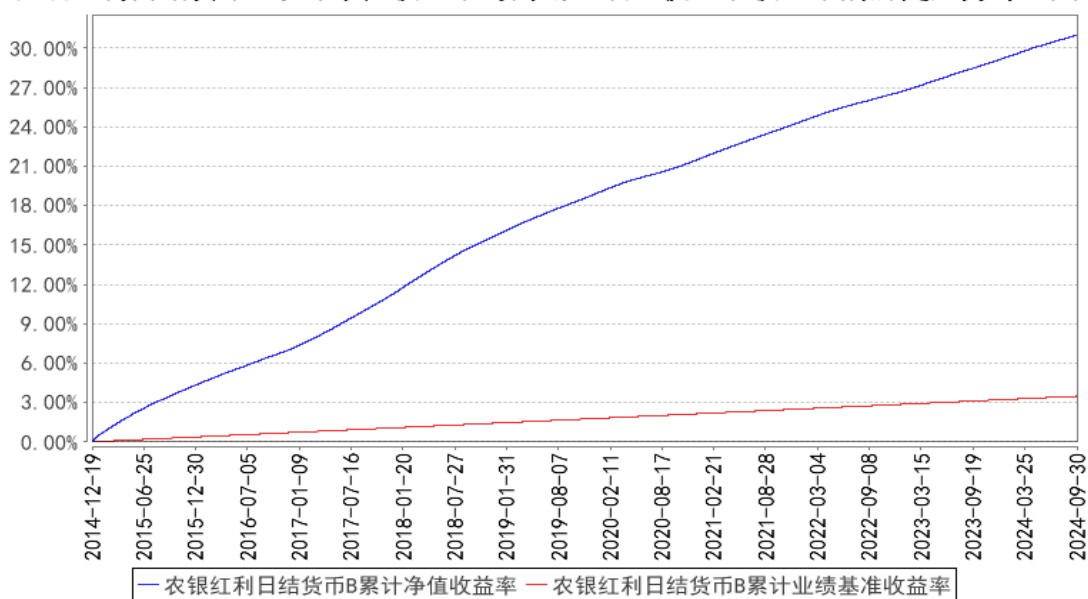
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.3138%	0.0013%	0.0894%	0.0000%	0.2244%	0.0013%
过去六个月	0.6872%	0.0015%	0.1779%	0.0000%	0.5093%	0.0015%
自基金合同生效起至今	1.4221%	0.0015%	0.3315%	0.0000%	1.0906%	0.0015%

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

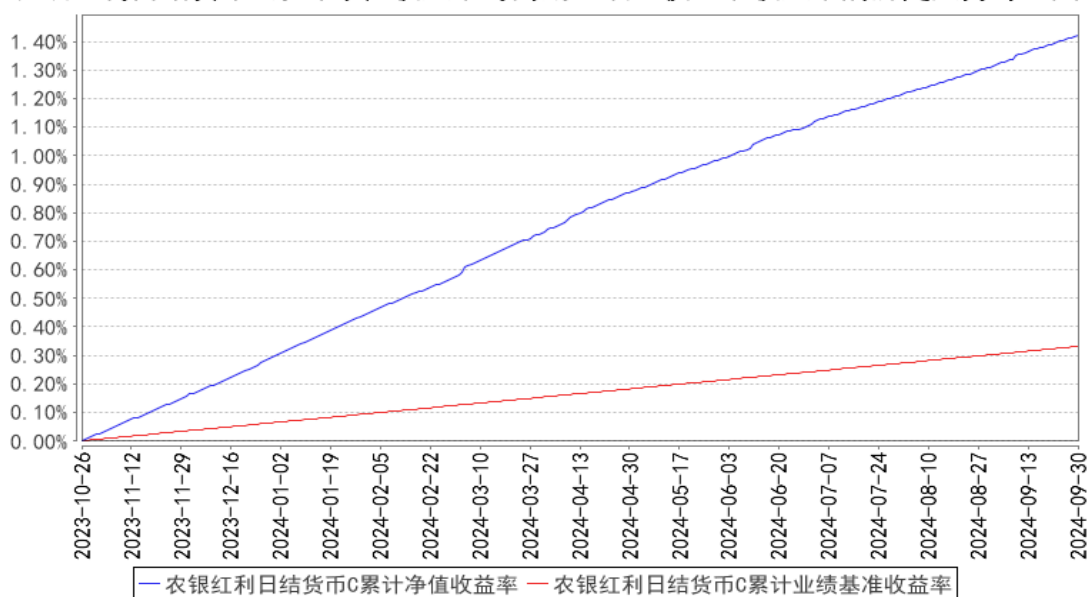
农银红利日结货币A累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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	-	10 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

三季度债券市场波动明显放大，虽然整体收益率中枢仍是下行，但期间波动明显超过上半年；主要有两方面原因，一是上半年资产荒格局初步形成，国内宏观经济面临相应的压力，在手工补息受到限制之后，存款出表现象严重，且权益资产表现不佳，市场缺资产情况严重，利好债券资产；二是下半年之后，由于前期收益率下行过快，因此央行对债券市场进行了干预，导致自 7 月开始利率债波动跟随央行操作有所调整，且 9 月在宣布重大稳增长政策之后，股债情绪逆转，也导致出现了今年以来债券最大的调整幅度；

从目前情况来看，国内基本面仍然面临需求不足，增长放缓的现状，短期内尚没有从数据上看到明显改善，而本次稳增长政策的出台后，货币政策空间进一步打开，对于债券市场来说难言出现拐点，而对于权益市场来说，更重要的则是政策的力度及效果；近期债券市场猛烈调整后，从长周期来看已经具备了较高的性价比，后续拉动经济的过程当中也需要一个相对更低的利率环境，因此，债券预计仍将出现比较明显的修复行情。

不过，后续债券市场预计仍然将就即将出台的财政政策进行博弈，增量政策带来的债券供给规模可能在短期内对债市形成扰动，而中期则需要对政策落地的实际效果进行相应的修正。

从组合操作来看，在市场大幅波动的情况下，组合明显提高了波段交易的仓位，久期维持到相对中性的位置，同时提高了组合高流动性资产的占比，力争在事件冲击下组合可以保持相对充裕的流动性以应对较大波动。

展望后市，由于资金出现明显由债券市场分流至权益市场的情况，在国庆后非银遭遇大面积赎回，信用债出现了明显的调整，信用利差大幅走扩，且部分债券定价已经出现了非理性的情况；

目前看，1. 本次调整幅度最大的品种主要为短久期低资质信用品种，也是大部分短债基金重仓的品种，本次调整之后，利差水平已经超过历史中位数，若后续赎回情况有所缓解，那么继续调整的空间已经不大；2. 本次调整速度较快，赎回节后两天较为集中，后续预计赎回压力将有一定的缓解，银行二永债已经率先企稳，是信用债市场短期逐步企稳的积极信号；3. 从基本面角度来看，当下仍在货币宽松周期，资金收紧的可能性是较低的，若后续资金利率稳定在 0M0+20bp 的位置，目前信用品种的 carry 已经非常有价值了，且利率债由于比价效应下，相对银行及保险等机构来说具有较强的吸引力，那么在利率债稳定，信用利差相对合理的情况下，信用债的风险明显降低；4. 后续财政发力的方向，重点仍然是地方政府化债，专项债的用途拓宽我们认为大概率是借新还旧，因此，未来高收益资产的稀缺程度会更高，资产荒从中期逻辑来看，仍然成立；因此，总的来说，对于信用债基来说，短期风险有所缓解，而中期价值已经凸显，确定性正在明显增加。利率债角度来看，由于本次利率债调整幅度相比信用债小很多，因此后续的弹性上也会比信用略差一些，总体来看，近期的分歧仍然将是聚焦于政策如何落地以及四季度供给的影响。

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 0.3608%，本报告期农银红利日结货币 B 的基金份额净值收益率为 0.4214%，本报告期农银红利日结货币 C 的基金份额净值收益率为 0.3138%，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	14,257,251,578.39	40.54
	其中：债券	14,257,251,578.39	40.54
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	4,555,002,717.29	12.95
	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	16,266,358,604.36	46.25
4	其他资产	93,297,886.78	0.27

5	合计	35,171,910,786.82	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	3.70	
	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	2,940,151,975.35	9.13
	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为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	103
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	96

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	33.55	9.13
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天 (含) —60 天	7.25	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天 (含) —90 天	14.25	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天 (含) —120 天	11.35	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天 (含) —397 天 (含)	42.16	-

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计	108.56	9.13

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	810,040,038.56	2.51
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	448,809,624.20	1.39
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	646,586,677.71	2.01
7	同业存单	12,351,815,237.92	38.34
8	其他	-	-
9	合计	14,257,251,578.39	44.26
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

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	112419054	24 恒丰银行 CD054	5,000,000	498,455,693.09	1.55
2	112415281	24 民生银行 CD281	4,000,000	393,996,789.25	1.22
3	112498914	24 南京银行 CD129	3,000,000	297,598,997.48	0.92
4	112492129	24 南京银行 CD020	3,000,000	297,541,624.54	0.92
5	112485262	24 珠海华润银行 CD075	3,000,000	297,507,951.90	0.92
6	112415230	24 民生银行 CD230	3,000,000	295,879,175.26	0.92
7	112486164	24 东莞银行 CD185	3,000,000	295,806,955.54	0.92
8	112415296	24 民生银行 CD296	3,000,000	295,328,433.56	0.92
9	112415306	24 民生银行 CD306	3,000,000	294,973,597.71	0.92
10	112497103	24 湖北银行 CD075	2,000,000	199,764,305.19	0.62

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	0.0691%
报告期内偏离度的最低值	0.0263%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0463%

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 7 月 10 日，珠海华润银行股份有限公司因：1. 违反规定办理结汇业务；2. 违反规定办理售汇业务；3. 办理经常项目资金收付，未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查，被国家外汇管理局广东省分局罚款、没收违法所得共 116.13 万元。

2024 年 5 月 22 日，珠海华润银行股份有限公司因刚性兑付代销资管计划，被国家金融监督管理总局珠海监管分局罚款合计 700 万元。

2024 年 3 月 18 日，东莞银行股份有限公司因贷款业务严重违反审慎经营规则：贷款风险分类不准确；强制借款人购买保证保险；金融服务违规收费，被国家金融监督管理总局东莞监管分局罚款合计 210 万元。

2024 年 4 月 12 日，湖北银行股份有限公司因流动资金贷款用途监控不审慎；贷后管理不尽职导致个人贷款资金被挪用；项目贷款管理不尽职，资本金未及时到位；贷款管理不审慎，风险暴露不及时；委托债权投资业务不审慎，形成不良；同业投资业务管理不审慎，形成不良；数据安全管理工作不到位，存在风险隐患；运维管理不到位，存在风险隐患，被国家金融监督管理总局湖

北监管局罚款 290 万元。

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	55,168.53
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	-
4	应收申购款	93,193,403.18
5	其他应收款	49,315.07
6	其他	-
7	合计	93,297,886.78

§ 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
报告期期初基金份额总额	29,204,132,657.47	6,921,288,897.06	1,029.26
报告期期间基金总申购份额	15,246,627,851.88	8,512,581,061.51	3.23
报告期期间基金总赎回份额	15,065,815,253.81	12,605,789,759.66	-
报告期期末基金份额总额	29,384,945,255.54	2,828,080,198.91	1,032.49

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
2024 年 10 月 24 日