

农银汇理金汇债券型证券投资基金

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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	农银金汇债券	
基金主代码	000322	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020年6月29日	
报告期末基金份额总额	947,050,372.60份	
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上，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	本基金通过对宏观经济形势的持续跟踪，基于对利率、信用等市场的分析和预测，综合运用久期配置策略、期限结构策略、类属配置策略、信用策略、债券回购策略、跨市场投资策略及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。	
业绩比较基准	中债综合财富(1年以下)指数收益率	
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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	农银金汇债券 A	农银金汇债券 C
下属分级基金的交易代码	000322	010256
报告期末下属分级基金的份额总额	598,315,570.60份	348,734,802.00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）	
	农银金汇债券 A	农银金汇债券 C
1. 本期已实现收益	4,779,229.61	2,687,309.85
2. 本期利润	2,524,547.19	1,444,424.57
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0034	0.0032
4. 期末基金资产净值	669,719,862.13	387,935,743.81
5. 期末基金份额净值	1.1193	1.1124

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

农银金汇债券 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	0.31%	0.02%	0.43%	0.01%	-0.12%	0.01%
过去六个月	1.09%	0.02%	1.05%	0.01%	0.04%	0.01%
过去一年	2.74%	0.02%	2.52%	0.01%	0.22%	0.01%
过去三年	8.02%	0.02%	7.54%	0.01%	0.48%	0.01%
自基金合同生效起至今	11.93%	0.02%	11.36%	0.01%	0.57%	0.01%

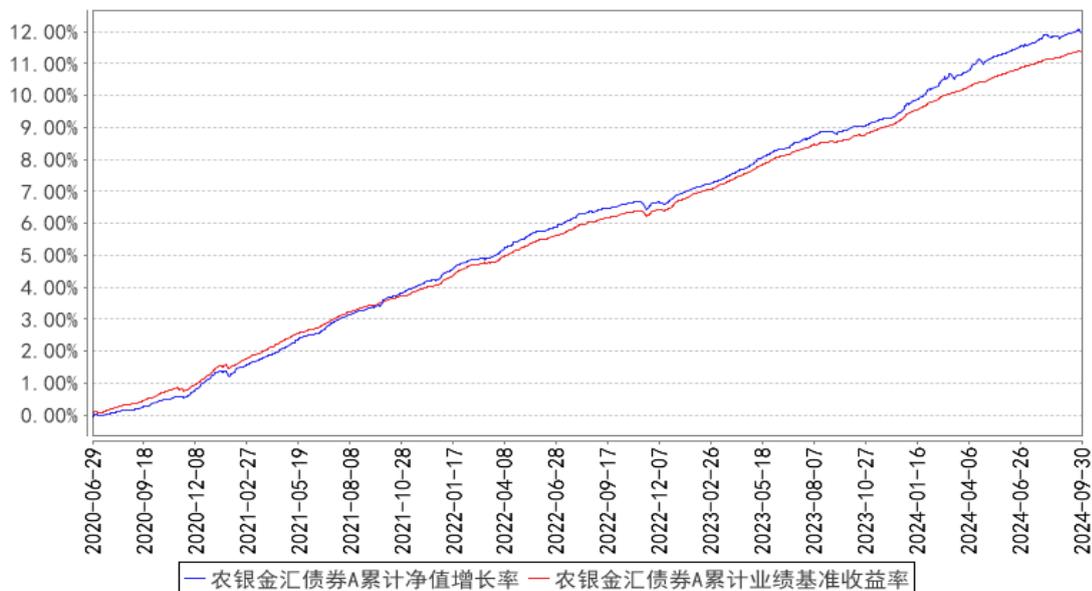
农银金汇债券 C

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	0.28%	0.02%	0.43%	0.01%	-0.15%	0.01%
过去六个月	1.01%	0.02%	1.05%	0.01%	-0.04%	0.01%
过去一年	2.55%	0.02%	2.52%	0.01%	0.03%	0.01%

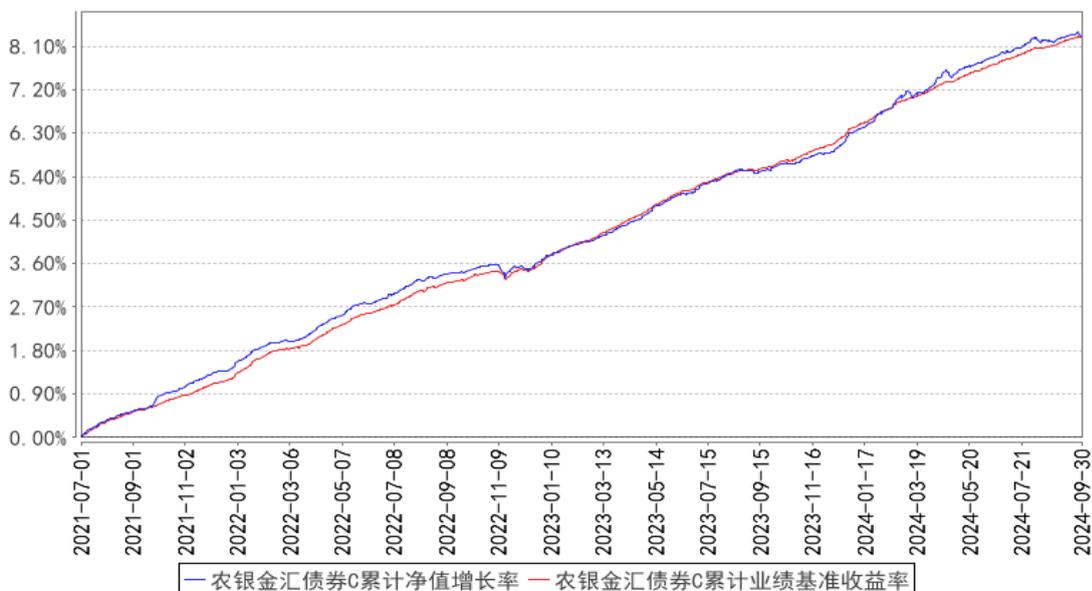
过去三年	7.38%	0.02%	7.54%	0.01%	-0.16%	0.01%
自基金合同生效起至今	8.28%	0.02%	8.27%	0.01%	0.01%	0.01%

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

农银金汇债券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



农银金汇债券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：本基金投资于具有良好流动性的金融工具，包括国债、地方政府债、金融债、企业债、公司债、央行票据、中期票据、短期融资券、超短期融资券、资产支持证券、政府支持机构债券、次级债、可分离交易可转债的纯债部分、债券回购、银行存款（包括协议存款、通知存款以及定期

存款等其它银行存款)、同业存单、现金以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。本基金不投资于股票、权证等权益类资产,也不投资于可转换债券(可分离交易可转债的纯债部分除外)、可交换债券。

本基金的投资组合比例为:本基金对债券资产的投资比例不低于基金资产的80%。持有现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金主要投资于剩余期限不超过397天(含)的债券资产,包括国债、地方政府债、金融债、企业债、公司债、央行票据、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债、可分离交易可转债的纯债部分等金融工具。如果法律法规或中国证监会允许基金投资其他品种或变更投资品种的投资比例限制,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围或可以调整上述投资品种的投资比例。

本基金的建仓期为自基金合同生效日(2020年6月29日)起6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	2019年10月31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。
周宇	本基金的基金经理	2024年3月14日	-	14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。

注:马逸钧的任职日期为转型前“农银汇理14天理财债券型证券投资基金”的任职日期。

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

三季度，国内基本面仍然偏弱。PMI 景气连低于荣枯线。9 月份制造业 PMI49.8，比上月有所回升。主要源于几方面的原因：一是房地产支持政策、设备更新、家电更新政策对需求有一定的促进作用；二是前期高温极端天气对生产和消费抑制作用减弱；三是 9 月份进入传统的旺季，季节性因素对环比有促进作用。但从分项来看，生产活动增速贡献最大，其他项环比上升较小，同时前期对经济支撑较强的新出口订单指数下滑 1.2 个百分点。非制造业 PMI50.0，环比下降 0.3。季节性因素和财政支出加快支撑建筑业活动企稳，但商务活动全面下滑。新订单、销售价格下降幅度较大。表明居民收入预期不稳定的情况下，需求进一步收缩。从企业利润来看，1-8 月规模以上工业企业实现利润总额同比增长 0.5%，环比大幅回落，企业加大投资的意愿较弱。

9 月份最大的变化主要是政策做了比较大的调整。一是降低存量房贷利率政策落地；二是央行公布了支持股票市场的支持计划；与此同时，对财政刺激的期待有所升温。随着股票市场急剧升温，债券市场出现大幅回调。利率债调整幅度较小，以 10 年国债为例最高上行 25bp；信用债上行幅度较大，同期限 10 年期债券普遍上行幅度达到 30-50bp，低等级信用债上行幅度更大。

展望未来，短期内关注点主要在后续财政政策是否发力以及刺激政策产生的效果。长期来看，还是要继续关注地产周期企稳以及海外经济周期走势。

操作上，金汇基金采取相对保守的策略，久期控制在中性偏低的水平。前期大量减持了长久

期债券，主要以短久期高等级资产配置为主，保留了大量流动性。

截至目前，市场仍处于不稳定的状态，保持组合流动性的前提下做好债券资产的配置，后续观察资本市场变化情况后再做进一步调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末农银金汇债券 A 基金份额净值为 1.1193 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.31%；截至本报告期末农银金汇债券 C 基金份额净值为 1.1124 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.28%；同期业绩比较基准收益率为 0.43%。

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	1,085,766,358.62	95.87
	其中：债券	1,085,766,358.62	95.87
	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	43,013,372.05	3.80
	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	3,722,065.19	0.33
8	其他资产	32,451.41	0.00
9	合计	1,132,534,247.27	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	489,771,304.71	46.31
	其中：政策性金融债	70,475,032.88	6.66
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	131,057,141.15	12.39
6	中期票据	366,457,411.39	34.65
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	98,480,501.37	9.31
9	其他	-	-
10	合计	1,085,766,358.62	102.66

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	112405254	24 建设银行 CD254	1,000,000	98,480,501.37	9.31
2	2228022	22 兴业银行 03	700,000	71,327,901.92	6.74
3	2220024	22 江苏银行小微债	600,000	61,230,614.79	5.79
4	2228051	22 平安银行小微债	500,000	51,361,803.28	4.86
5	102101008	21 烟台业达 MTN001	500,000	50,844,164.38	4.81

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 11 月 22 日，中国建设银行股份有限公司因：一、单个网点在同一会计年度内与超过 3 家保险公司开展保险业务合作；二、违规通过储蓄柜台销售投资连结型保险产品；三、代销利益不确定的保险产品未按规定提供完整合同材料；四、未将超过规定年龄客户的保单材料转至保险公司核保并出单，且销售的部分保险产品属于保单利益不确定型；五、向客户销售高于其风险承受能力的保险产品；六、代销公募基金产品违规采用低风险评级；七、无资格人员销售基金产品；八、违规代销非持牌机构发行的私募基金产品；九、违规代销开发商或其控股股东不具备二级及以上房地产开发资质的房地产信托产品；十、资金用途监控不到位，信贷资金违规购买建设银行代销的基金、信托、资管及自营理财产品；十一、违规为风险承受能力不达标客户办理代理上海金交所交易业务；十二、未按规定提前公示即调高代理上海金交所现货延期业务手续费；十三、个人账户贵金属业务不符合客户适当性要求；十四、违规收取个人客户唯一账户年费和小额账户管理费；十五、对分支机构执行小微企业查询与补单费优惠政策管控不到位；十六、内部控制不力，导致部分分支机构对总行减免优惠措施执行不到位；十七、对部分分支机构违规收取小微企业财务顾问费管控不到位；十八、违反质价相符原则收取财务顾问费，被国家金融监督管理总局没收违法所得并处罚款合计 3791.879382 万元。其中，总行 2041.879382 万元，分支机构 1750 万元。

2023 年 12 月 27 日，中国建设银行股份有限公司因：一、并表管理内部审计存在不足；二、母行对境外机构案件管理不到位；三、未及时报告境外子行高级管理人员任职情况；四、监管检查发现问题整改不力，被国家金融监督管理总局罚款 170 万元。

2024年7月17日，兴业银行股份有限公司因：一、未严格按照公布的收费价目名录收费；二、向小微企业贷款客户转嫁抵押评估费；三、企业划型管理不到位，被国家金融监督管理总局福建监管局罚款190万元。

2023年12月12日，平安银行因考评机制不当，贷款业务操作不规范，小微企业划型不准确，被国家金融监督管理总局深圳监管局罚款170万元。

2024年5月14日，平安银行股份有限公司因公司治理与内部控制、信贷业务、同业业务、理财业务等方面存在的问题，被国家金融监督管理总局没收违法所得并处罚款合计6723.98万元。其中，总行6073.98万元，分支机构650万元。

2024年1月9日，杭州银行股份有限公司因债券承销业务与债券交易/投资业务间“防火墙”建设不到位；余额包销业务未严格执行统一授信要求；包销余券处置超期限；结构性存款产品设计不符合监管要求，内嵌衍生交易不真实；本行贷款及贴现资金被用于购买本行结构性存款；理财资金用于偿还本行贷款，被国家金融监督管理总局浙江监管局罚款210万元。

2024年8月12日，杭州银行股份有限公司因违规向借款人收取委托贷款手续费；投资同业理财产品风险资产权重计量不审慎且向监管部门报送错误数据；部分EAST数据存在质量问题，被国家金融监督管理总局浙江监管局罚款110万元。

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。

5.10.2 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	508.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	31,942.56
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	32,451.41

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末不存在前十名股票中有流通受限的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	农银金汇债券 A	农银金汇债券 C
报告期期初基金份额总额	702,949,858.40	488,799,967.21
报告期期间基金总申购份额	1,557,650,476.91	349,336,781.00
减：报告期期间基金总赎回份额	1,662,284,764.71	489,401,946.21
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	598,315,570.60	348,734,802.00

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、中国证监会准予注册本基金募集的文件；

- 2、《农银汇理金汇债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理金汇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；
- 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