

# 农银汇理红利日结货币市场基金 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	36,125,422,583.79 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> <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</p>

	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	29,204,132,657.47 份	6,921,288,897.06 份	1,029.26 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 4 月 1 日-2024 年 6 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	118,406,683.90	37,057,667.69	3.82
2. 本期利润	118,406,683.90	37,057,667.69	3.82
3. 期末基金资产净值	29,204,132,657.47	6,921,288,897.06	1,029.26

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	0.4018%	0.0015%	0.0885%	0.0000%	0.3133%	0.0015%
过去六个月	0.8580%	0.0015%	0.1769%	0.0000%	0.6811%	0.0015%
过去一年	1.7175%	0.0011%	0.3558%	0.0000%	1.3617%	0.0011%

过去三年	5.2871%	0.0010%	1.0656%	0.0000%	4.2215%	0.0010%
过去五年	9.7045%	0.0011%	1.7763%	0.0000%	7.9282%	0.0011%
自基金合同生效起至今	27.4922%	0.0027%	3.3853%	0.0000%	24.1069%	0.0027%

农银红利日结货币 B

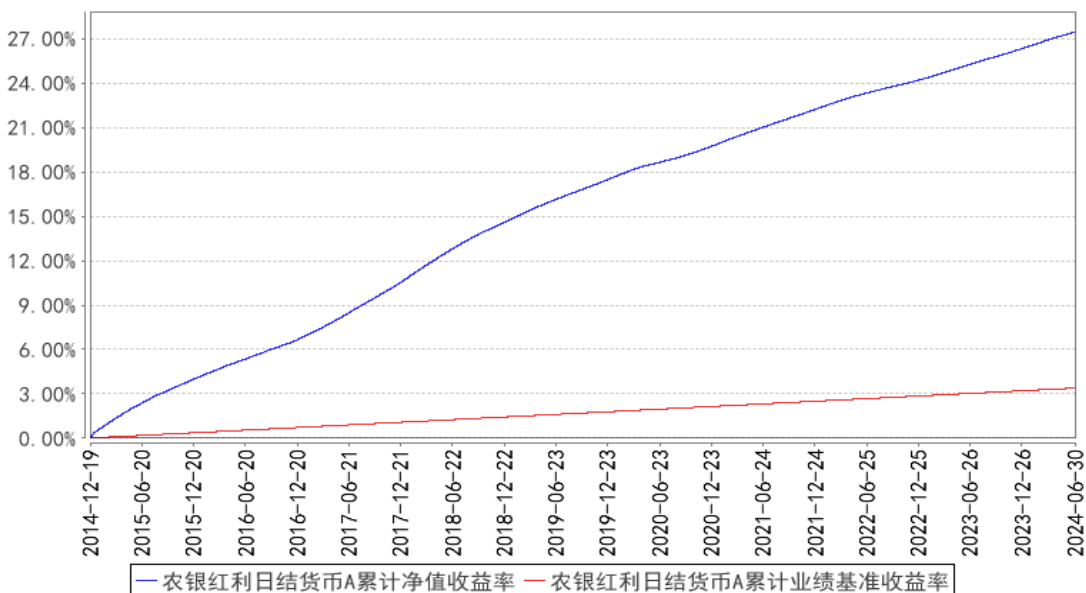
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.4617%	0.0015%	0.0885%	0.0000%	0.3732%	0.0015%
过去六个月	0.9783%	0.0015%	0.1769%	0.0000%	0.8014%	0.0015%
过去一年	1.9621%	0.0011%	0.3558%	0.0000%	1.6063%	0.0011%
过去三年	6.0482%	0.0010%	1.0656%	0.0000%	4.9826%	0.0010%
过去五年	11.0296%	0.0011%	1.7763%	0.0000%	9.2533%	0.0011%
自基金合同生效起至今	30.4411%	0.0027%	3.3853%	0.0000%	27.0558%	0.0027%

农银红利日结货币 C

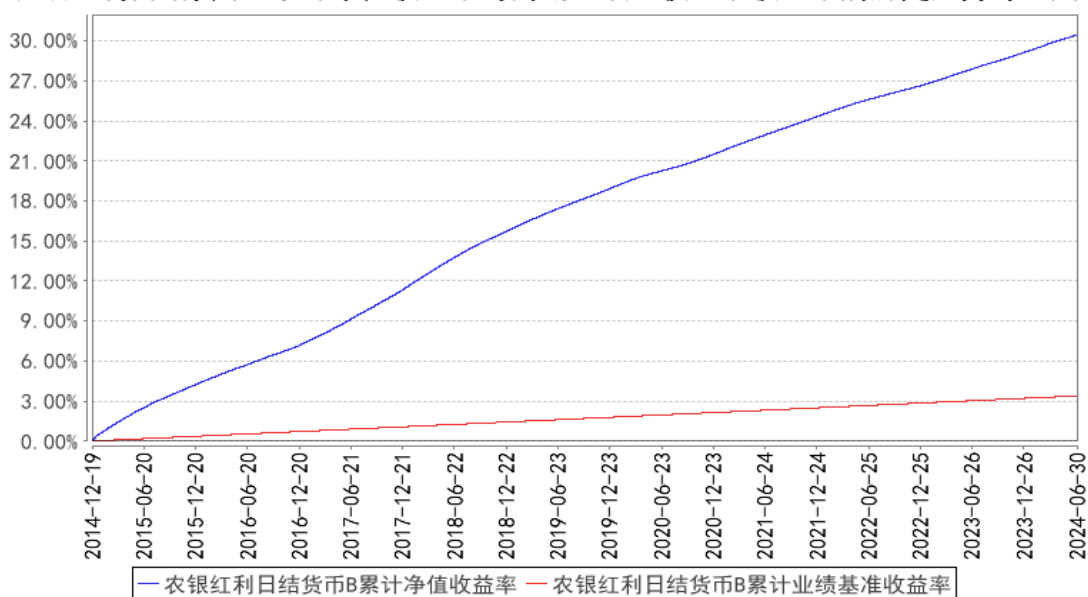
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.3722%	0.0017%	0.0885%	0.0000%	0.2837%	0.0017%
过去六个月	0.8031%	0.0016%	0.1769%	0.0000%	0.6262%	0.0016%
自基金合同生效起至今	1.1048%	0.0015%	0.2421%	0.0000%	0.8627%	0.0015%

### 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

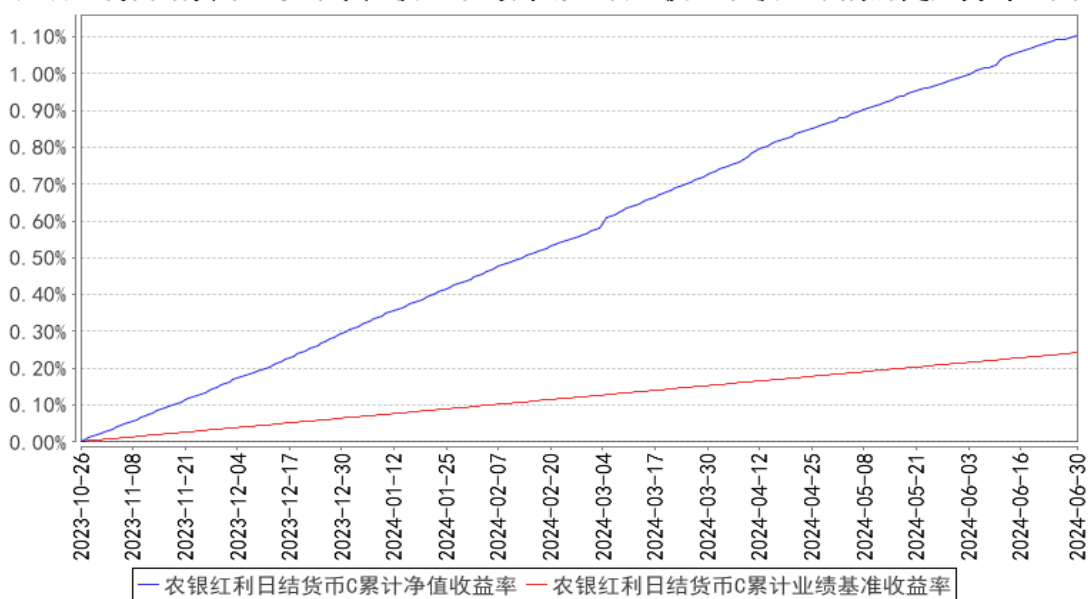
农银红利日结货币A累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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	-	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。

#### 4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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

今年以来，债券资产表现较好，整体利率中枢明显下行，债券类产品均获得了不错的回报；截至 6 月末，10 年国开债自年初下行 42bp 至 2.29，1 年国股存单自年初下行 45bp 至 1.95；从曲线形态和节奏来看，曲线先牛平，后牛陡，因此长债与短债均有较好的表现。

上半年的债券行情的形成主要由两大因素构成，一方面是在地产进入下行周期后，国内基本面的压力在持续增加；此前由投资拉动的国内经济，城投和地产在资产供给方面给市场持续提供了较高收益的资产，在地产下行及化债的双重影响下，市场面临高收益资产供给不足的局面；另一方面，在资产的需求端，由于权益市场表现不佳，同时监管自 4 月开始限制银行“手工补息”，

导致资金大规模出表转向非银，非银主要配置的资产以债券为主，市场对于债券资产的需求大幅上升；上述两个因素共同导致了债券市场供需出现了较大幅度的错配，从而形成了自二季度以来的“资产荒”，也是利率中枢下行及信用利差大幅压缩的底层逻辑，目前来看，这种状态还在持续延续；

而从当前对债券制约的因素来看，则有两个方面需要关注，一是目前国内的货币政策受到了内部和外部两个因素的制约，内部主要是银行的净息差持续下降，对于未来面对潜在风险的吸收能力趋弱，过低的国债收益率对于净息差的影响将进一步加剧；外部则是美联储降息步伐较慢，人民币汇率持续承压，对于建立强大的货币的政策目标有所制约，因此为了避免贬值压力过大，国内的利率中枢则不能太低；二是今年以来，政府债券供给节奏始终偏慢，若后续政府债供给上量后，资产荒情况或能得到一定的缓解。这也是上半年央行多次提示长端债券风险的原因。

从组合操作来看，在市场具备明显的趋势行情时，上半年组合久期始终维持在中性偏上的位置，同时由于资金利率不低，组合杠杆维持在偏低的位置，同时积极根据市场的变化进行资产产品的调整，获得了较好的超额收益。

展望后市，随着稳增长政策的逐步出台，市场的信心有所修复，特别是地产方面的宽松政策有望短期内提振市场情绪；目前来看，虽然经济总量层面的数据尚没有出现明显的改善，但随着上半年出台的政策持续落地后，经济下行的斜率将会明显放缓，甚至可能出现企稳回升的情况；另外，从当前债券收益率的位置来看，继续大幅下行的空间较为有限，因此整体的收益表现较上半年或明显走弱；从过去几年的经验来看，三四季度出现债券市场调整的概率较高，特别是在资金利率并未大幅下行的情况下，利差已经压缩到了较为极致的位置，整体的安全垫较薄，若出现预期外的政策或数据变化，对于市场调整会形成较大的推动作用。虽然从目前看，基本面尚不支撑债券出现过大幅度的调整，但波动率的提高对于持有债券类资产的组合也会造成较差的投资体验。

#### 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 0.4018%，本报告期农银红利日结货币 B 的基金份额净值收益率为 0.4617%，本报告期农银红利日结货币 C 的基金份额净值收益率为 0.3722%，同期业绩比较基准收益率为 0.0885%。

#### 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	17,120,765,104.90	46.83
	其中：债券	17,120,765,104.90	46.83
	资产支持证 券	-	-
2	买入返售金融资产	6,296,364,455.48	17.22
	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	13,035,613,237.42	35.65
4	其他资产	108,414,579.31	0.30
5	合计	36,561,157,377.11	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	3.08	
	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	416,086,868.49	1.15
	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	108
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	111
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	88

#### 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	31.00	1.15
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	11.34	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	11.50	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	4.30	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	42.48	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	100.61	1.15

#### 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	827,042,520.26	2.29
	其中：政策性金融债	287,221,568.09	0.80
4	企业债券	672,699,571.48	1.86
5	企业短期融资券	50,454,865.95	0.14
6	中期票据	985,471,573.09	2.73
7	同业存单	14,585,096,574.12	40.37
8	其他	-	-
9	合计	17,120,765,104.90	47.39
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	495,509,091.24	1.37
2	112490414	24 重庆农村商行 CD001	3,000,000	299,833,285.91	0.83
3	112315328	23 民生银行	3,000,000	299,435,273.	0.83

		CD328		09	
4	112497972	24 南京银行 CD110	3,000,000	299,371,320. 66	0.83
5	112495111	24 天津银行 CD112	3,000,000	298,481,383. 08	0.83
6	112494544	24 杭州银行 CD045	3,000,000	297,095,972. 47	0.82
7	112498914	24 南京银行 CD129	3,000,000	296,053,685. 99	0.82
8	112492129	24 南京银行 CD020	3,000,000	295,773,346. 18	0.82
9	112415252	24 民生银行 CD252	3,000,000	295,642,091. 05	0.82
10	112419012	24 恒丰银行 CD012	2,000,000	199,850,709. 45	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	0.0634%
报告期内偏离度的最低值	0.0292%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0491%

#### 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

2023 年 8 月 2 日，中国民生银行股份有限公司因一、规避委托贷款监管，违规利用委托债权

投资业务向企业融资二、违规贷款未整改收回情况下继续违规发放贷款三、对政府平台公司融资行为监控不力，导致政府债务增加四、股权质押管理问题未整改五、审计人员配备不足问题未整改六、对相关案件未按照有关规定处置七、未按监管要求将福费廷业务纳入表内核算八、代销池业务模式整改不到位九、违规开展综合财富管理代销业务整改不到位十、个别贷款风险分类结果仍存在偏离，整改不到位十一、发放违反国家宏观调控政策贷款仍未整改收回十二、部分正常资产转让问题整改不到位十三、部分不良资产转让问题整改不到位或未整改十四、对部分违规问题未进行责任追究或追究不到位，被国家金融监督管理总局处以罚款 4780 万元。

2023 年 8 月 25 日，南京银行股份有限公司因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性审查；未按规定报送财务会计报告、统计报表等资料；违反外汇登记管理规定，被国家外汇管理局江苏分局给予警告并罚款人民币 60 万元。

2023 年 12 月 5 日，天津银行股份有限公司因违反账户管理规定，未按规定履行客户身份识别义务，被中国人民银行天津市分行警告并处以罚款 34.6 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。

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	40,352.84
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	-
4	应收申购款	108,324,911.40
5	其他应收款	49,315.07
6	其他	-
7	合计	108,414,579.31

## § 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	28,481,469,274.04	5,776,697,656.54	1,026.44
报告期期间基金总申购份额	17,292,541,889.77	7,085,519,781.73	1,003.82
报告期期间基金总赎回份额	16,569,878,506.34	5,940,928,541.21	1,001.00
报告期期末基金份额总额	29,204,132,657.47	6,921,288,897.06	1,029.26

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 7 月 18 日