

农银汇理金鸿短债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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	农银金鸿短债债券
基金主代码	014240
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 5 月 30 日
报告期末基金份额总额	3,782,260,604.04 份
投资目标	本基金在控制风险和保持较高流动性的前提下，追求基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金主要投资于短期债券，并控制投资组合久期，力求在承担较低风险和保持组合较好流动性的前提下，实现基金资产的稳健增值。 1、债券投资策略：（1）合理预计利率水平（2）灵活调整组合久期（3）科学配置投资品种（4）谨慎选择个券（5）信用债投资策略。 2、国债期货投资策略。 3、资产支持证券投资策略。 4、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。
业绩比较基准	中债综合财富（1 年以下）指数收益率×80% +一年期定期存款基准利率（税后）×20%
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	农银金鸿短债债券 A	农银金鸿短债债券 C
下属分级基金的交易代码	014240	014281
报告期末下属分级基金的份额总额	1,029,034,770.12 份	2,753,225,833.92 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）	
	农银金鸿短债债券 A	农银金鸿短债债券 C
1. 本期已实现收益	11,365,416.39	24,836,528.13
2. 本期利润	6,600,740.67	9,626,674.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0037	0.0024
4. 期末基金资产净值	1,093,998,004.00	2,919,568,956.92
5. 期末基金份额净值	1.0631	1.0604

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

农银金鸿短债债券 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%	0.04%	0.42%	0.01%	-0.24%	0.03%
过去六个月	1.07%	0.03%	1.00%	0.01%	0.07%	0.02%
过去一年	2.95%	0.03%	2.32%	0.01%	0.63%	0.02%
自基金合同 生效起至今	6.31%	0.03%	5.21%	0.01%	1.10%	0.02%

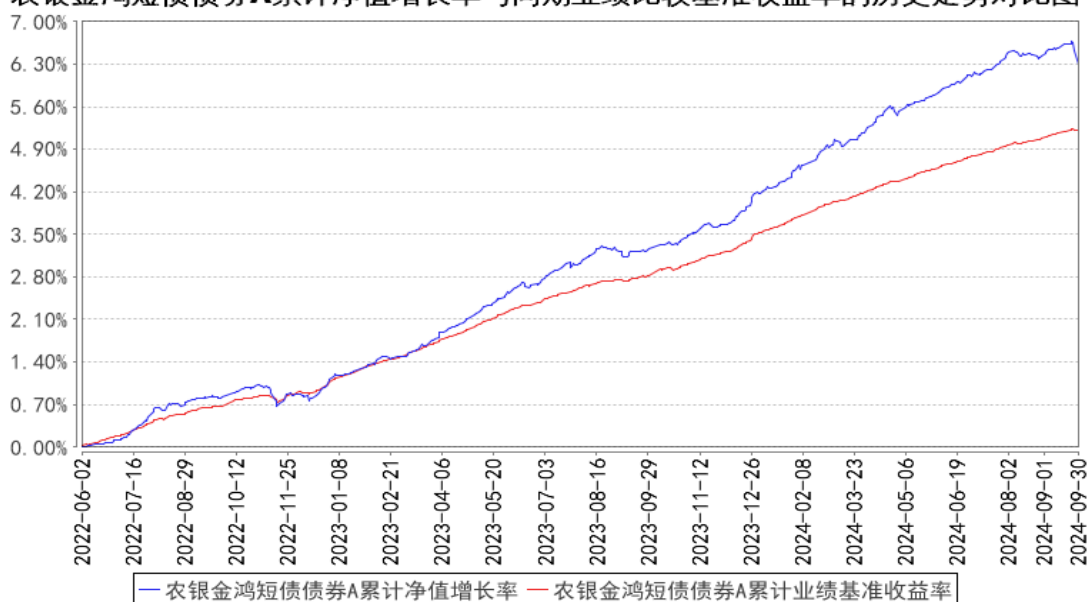
农银金鸿短债债券 C

阶段	净值增长率①	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①—③	②—④
----	--------	-------	-------	-------	-----	-----

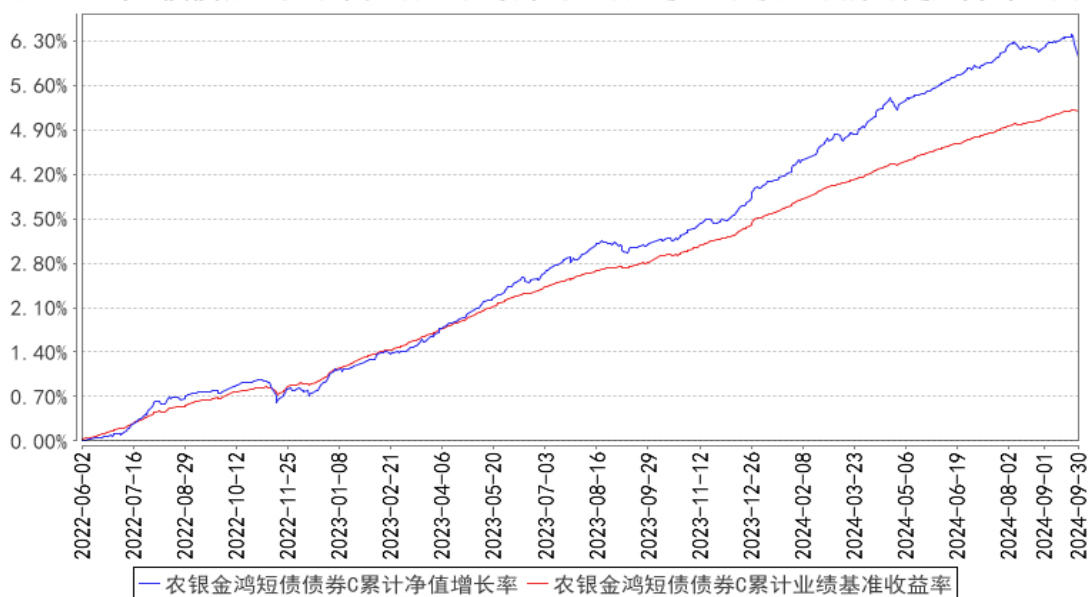
		标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	0.16%	0.04%	0.42%	0.01%	-0.26%	0.03%
过去六个月	1.03%	0.03%	1.00%	0.01%	0.03%	0.02%
过去一年	2.85%	0.03%	2.32%	0.01%	0.53%	0.02%
自基金合同生效起至今	6.04%	0.03%	5.20%	0.01%	0.84%	0.02%

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

农银金鸿短债债券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



农银金鸿短债债券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：本基金投资于债券资产不低于基金资产的 80%，其中投资于短期债券的比例不低于非现金基金资产的 80%；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，保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券，现金不包括结算备付金，存出保证金，应收申购款等。本基金建仓期为合同生效日（2022 年 5 月 26 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 5 月 30 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。

4.1.1 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，保证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OMO+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

截至本报告期末本基金 A 基金份额净值为 1.0631 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.18%，同期业绩比较基准收益率为 0.42%；截至本报告期末本基金 C 基金份额净值为 1.0604 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.16%，同期业绩比较基准收益率为 0.42%。

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	4,908,519,415.41	99.95

	其中：债券	4,908,519,415.41	99.95
	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	-	-
	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	2,302,642.92	0.05
8	其他资产	101,144.37	0.00
9	合计	4,910,923,202.70	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	2,250,764,683.38	56.08
	其中：政策性金融债	410,476,458.77	10.23
4	企业债券	193,560,873.98	4.82
5	企业短期融资券	703,943,328.58	17.54
6	中期票据	1,562,652,871.16	38.93
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	197,597,658.31	4.92
9	其他	-	-
10	合计	4,908,519,415.41	122.30

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	2022013	20 建信金融债 02	2,300,000	234,046,739.73	5.83
2	2228019	22 兴业银行 01	1,850,000	188,869,541.10	4.71

3	2220019	22 南京银行 01	1,500,000	153,142,405.48	3.82
4	092280004	22 东方债 01BC	1,200,000	122,544,986.30	3.05
5	102480955	24 诚通控股 MTN009A	1,100,000	117,918,878.90	2.94

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

2024 年 7 月 17 日，兴业银行股份有限公司因未严格按照公布的收费价目名录收费；向小微企业贷款客户转嫁抵押评估费；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处以罚款 190.0 万元。

2023 年 12 月 28 日，中国东方资产管理股份有限公司因大客户授信不审慎导致重大风险、违规终止确认金融资产及通过内部交易和关联交易帮助附属银行掩盖不良资产等十四项违法违规事实，国家金融监督管理总局对中国东方资产管理股份有限公司总公司罚款 1060 万元，对相关分支机构罚款 750 万元，合计罚款 1810 万元。

2023 年 11 月 16 日，中信银行股份有限公司因违反高管准入管理相关规定、关联贷款管理不合规等违法违规事实，被国家金融监督管理总局作出处罚，对中信银行总行罚款 15242.59 万元、没收违法所得 462.59 万元，对分支机构罚款 6770 万元；罚没合计 22475.18 万元。

2023 年 12 月 29 日，中信银行股份有限公司因部分重要信息系统应认定未认定，相关系统未建灾备或灾难恢复能力不符合监管要求；同城数据中心长期存在基础设施风险隐患未得到整改等违法违规事实，被国家金融监督管理总局处以罚款 400 万元。

2024 年 5 月 16 日，交银金融资产投资有限公司因未经批准变更住所，被国家金融监督管理总局处罚款 100 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处以罚款 110 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等违法违规事实，被国家金融监督管理总局浙江监管局处以罚款 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。

5.10.2 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	35,926.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	65,218.33
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	101,144.37

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	农银金鸿短债债券 A	农银金鸿短债债券 C
报告期期初基金份额总额	1,201,820,262.35	2,911,676,920.08
报告期期间基金总申购份额	3,369,622,308.58	7,234,547,821.75
减：报告期期间基金总赎回份额	3,542,407,800.81	7,392,998,907.91
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	1,029,034,770.12	2,753,225,833.92

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、《农银汇理金鸿短债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理金鸿短债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