

农银汇理金穗纯债 3 个月定期开放债券型
发起式证券投资基金
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	农银金穗定开债券
基金主代码	003526
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 7 日
报告期末基金份额总额	1,480,334,562.18 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、杠杆放大策略、跨市场套利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	中证全债指数收益率
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

§ 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）
1. 本期已实现收益	15,733,087.24

2. 本期利润	7,949,492.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0054
4. 期末基金资产净值	2,578,615,842.85
5. 期末基金份额净值	1.7419

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。

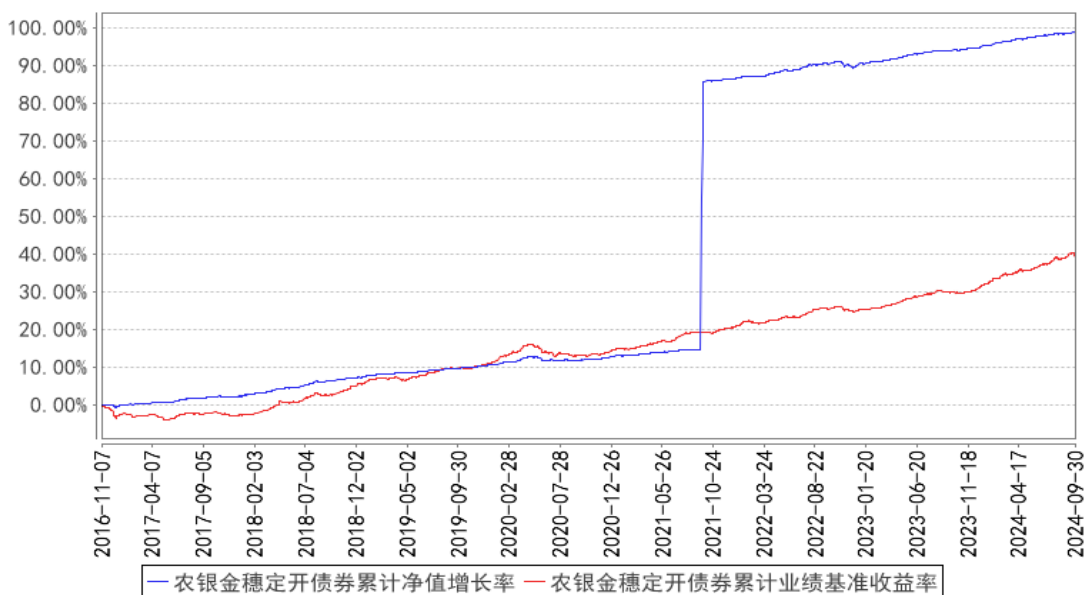
3.2 基金净值表现

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

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%	1.24%	0.12%	-0.93%	-0.10%
过去六个月	0.93%	0.03%	3.19%	0.11%	-2.26%	-0.08%
过去一年	2.34%	0.02%	7.13%	0.09%	-4.79%	-0.07%
过去三年	6.86%	0.03%	16.57%	0.07%	-9.71%	-0.04%
过去五年	80.94%	1.07%	26.83%	0.07%	54.11%	1.00%
自基金合同 生效起至今	98.67%	0.85%	39.26%	0.08%	59.41%	0.77%

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

农银金穗定开债券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：本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、可转换债券（含分离交易可转债的纯债部分）、次级债、短期融资券、中期票据、资产支持证券、地方政府债、债券回购、银行存款等固定收益类金融工具，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益证券品种（但须符合中国证监会相关规定）。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。基金的投资组合比例为：本基金对债券的投资比例不低于基金资产的 80%；本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的 5%。若法律法规的相关规定发生变更或监管机构允许，本基金管理人在履行适当程序后，可对上述资产配置比例进行调整。

§ 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		
周宇	本基金的基金经理	2024 年 7 月 2 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。
黄晓鹏	本基金的基金经理	2021 年 12 月 30 日	2024 年 7 月 9 日	13 年	金融学硕士，历任农银汇理基金管理有限公司集中交易室交易员、固定收益部研究员，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遵规守信情况的说明

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，金穗基金相对保守，主要配置短久期资产。基金杠杆和久期均保持在较低水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.7419 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.31%，业绩比较基准收益率为 1.24%。

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	2,816,513,806.68	99.88
	其中：债券	2,816,513,806.68	99.88
	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	3,297,430.83	0.12
8	其他资产	-	-
9	合计	2,819,811,237.51	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

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	1,154,507,913.32	44.77
	其中：政策性金融债	143,572,808.22	5.57
4	企业债券	295,467,711.78	11.46
5	企业短期融资券	250,706,854.80	9.72
6	中期票据	621,427,376.01	24.10
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	494,403,950.77	19.17
9	其他	-	-
10	合计	2,816,513,806.68	109.23

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	2128002	21 工商银行二级 01	1,800,000	189,565,278.69	7.35
2	2228051	22 平安银行小微 债	1,700,000	174,630,131.15	6.77
3	2228022	22 兴业银行 03	1,300,000	132,466,103.56	5.14
4	102281860	22 苏交通 MTN005	1,300,000	130,732,850.96	5.07
5	2228034	22 广发银行 02	1,100,000	111,511,189.04	4.32

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 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 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 11 月 16 日，中信银行股份有限公司因：一、违反高管准入管理相关规定，二、关联贷款管理不合规，三、绩效考核不符合规定，四、重大关联交易信息披露不充分，五、统一授信管理不符合要求，六、内审人员配置不足，七、案件防控工作落实不到位，八、贷款风险分类不准确，九、并购贷款“三查”失职，十、违规发放并购贷款收购保险公司股权，十一、发放大量贷款代持本行不良，十二、流动资金贷款业务未严格执行贷款“三查”要求，十三、贷款资金用作归还本行理财融资，十四、固定资产贷款第一还款来源调查不实，十五、贴现资金直接转回出票人账户，十六、发放贷款偿还银行相关垫款，十七、批量转让不良资产未严格遵守真实转让原则，十八、通过同业业务投资已出表的不良资产，十九、利用空存空取规避信贷资金监控，二十、以贷转存，二十一、贷款用途监控及支付管理不到位，二十二、股票质押贷款管控不到位，二十三、部分个人贷款业务品种设计存在缺陷，二十四、承担委托贷款实质性风险，二十五、违规向非融资性担保公司提供授信，二十六、票据贸易背景审查不到位，二十七、未严格审查国内信用证业务贸易背景真实性，二十八、不良债权批量转让对象不合规，二十九、部分业务不符合国家政策要求，三十、资产证券化信息披露不准确，三十一、为企业入股金融机构提供融资，三

十二、非标债权资产比例超监管标准，三十三、理财产品承接违约资产，三十四、利用管理费弥补投资损失，三十五、违规用于项目资本金，三十六、面向一般客户销售的理财产品投资权益类资产，三十七、通过同业投资归还本行不良贷款，三十八、未为每只理财产品开设独立的托管账户，三十九、改变资产交易价格，调节产品收益，四十、行长办公会有关决议不符合服务实体经济要求，四十一、理财业务与其他业务相互承接，四十二、超比例向并购项目提供理财融资，四十三、未严格落实授信批复条件，四十四、理财资金被挪用，四十五、同业理财未按产品说明书进行投资，四十六、理财产品信息披露不合规，四十七、部分结构性存款业务不符合监管要求，四十八、代销信托产品审慎性不足，四十九、以同业返存模式吸收存款，五十、变更还款计划，分类不准确，五十一、同业投资业务风险审查和资金投向合规性审查不到位，五十二、部分新产品时点指标不符合新规监管标准，五十三、理财业务风险隔离不符合监管规定，五十四、理财与自营业务未严格分离，五十五、部分信用卡业务不合规，五十六、违反集团授信相关规定，形成不良，被国家金融监督管理总局罚款 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：一、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，二、同城数据中心长期存在基础设施风险隐患未得到整改，三、对外包数据中心的准入前尽职调查和日常管理不符合监管要求，部分数据中心存在风险隐患，四、数据中心机房演练流于形式，部分演练为虚假演练，实际未开展，五、数据中心重大变更事项未向监管部门报告，六、运营中断事件报告不符合监管要求，被国家金融监督管理总局罚款 400 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

本基金本报告期末未持有其他各项资产。

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

报告期期初基金份额总额	1,480,335,029.04
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	466.86
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	1,480,334,562.18

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,769,418.66
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,769,418.66
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.66

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	9,769,418.66	0.66	9,769,418.66	0.66	3年
基金管理人高	-	-	-	-	-

级管理人员					
基金经理等人员		-		-	
基金管理人股东		-		-	
其他		-		-	
合计	9,769,418.66		0.66	9,769,418.66	0.66

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	2024-07-01 至 2024-09-30	1,470,557,183.52	0.00	0.00	1,470,557,183.52	99.34

产品特有风险

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：

（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；

（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；

（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；

（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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 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、《农银汇理金穗纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理金穗纯债 3 个月定期开放债券型发起式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、营业执照复印件；
- 6、本报告期内公开披露的临时公告。

10.2 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。

10.3 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