

农银汇理金鸿短债债券型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 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 1 月 19 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 1 月 17 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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 | 1,290,845,882.44 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 | <p>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。</p> <p>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。</p> <p>3、资产支持证券投资策略。</p> <p>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。</p> |
| 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 | 245,647,985.34 份 | 1,045,197,897.10 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 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 | 1,556,949.76 | 5,480,335.15 |
| 2. 本期利润 | 2,308,778.48 | 8,543,118.37 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0091 | 0.0091 |
| 4. 期末基金资产净值 | 255,953,523.18 | 1,087,076,314.93 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0420 | 1.0401 |

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 | 0.91% | 0.02% | 0.67% | 0.01% | 0.24% | 0.01% |
| 过去六个月 | 1.41% | 0.02% | 1.09% | 0.01% | 0.32% | 0.01% |
| 过去一年 | 3.06% | 0.02% | 2.42% | 0.01% | 0.64% | 0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 4.20% | 0.02% | 3.52% | 0.01% | 0.68% | 0.01% |

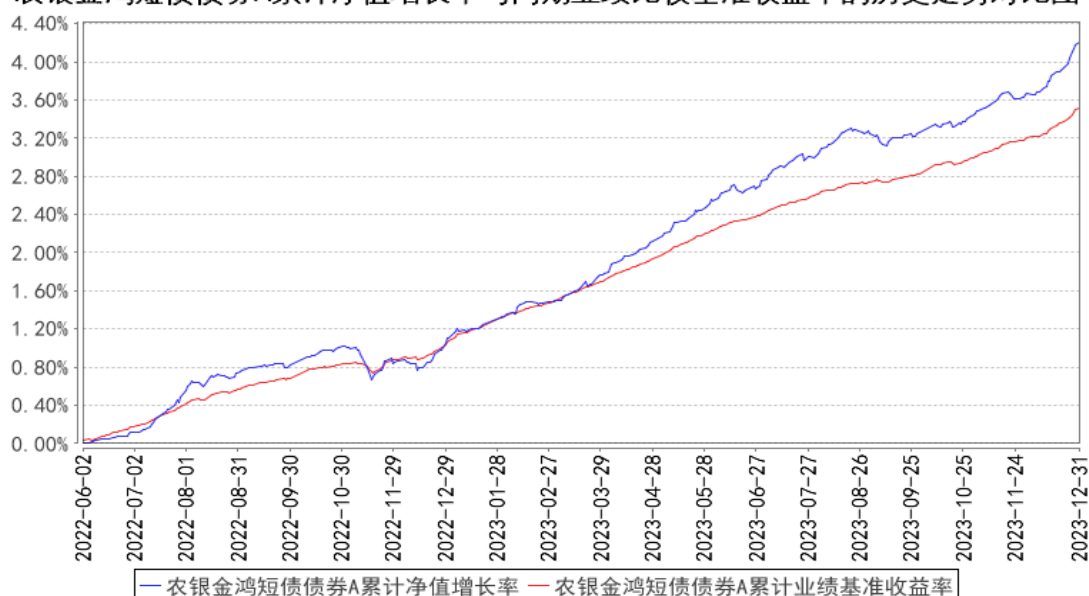
农银金鸿短债债券 C

| 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 |
|----|--------|-----------|------------|---------------|-----|-----|
|----|--------|-----------|------------|---------------|-----|-----|

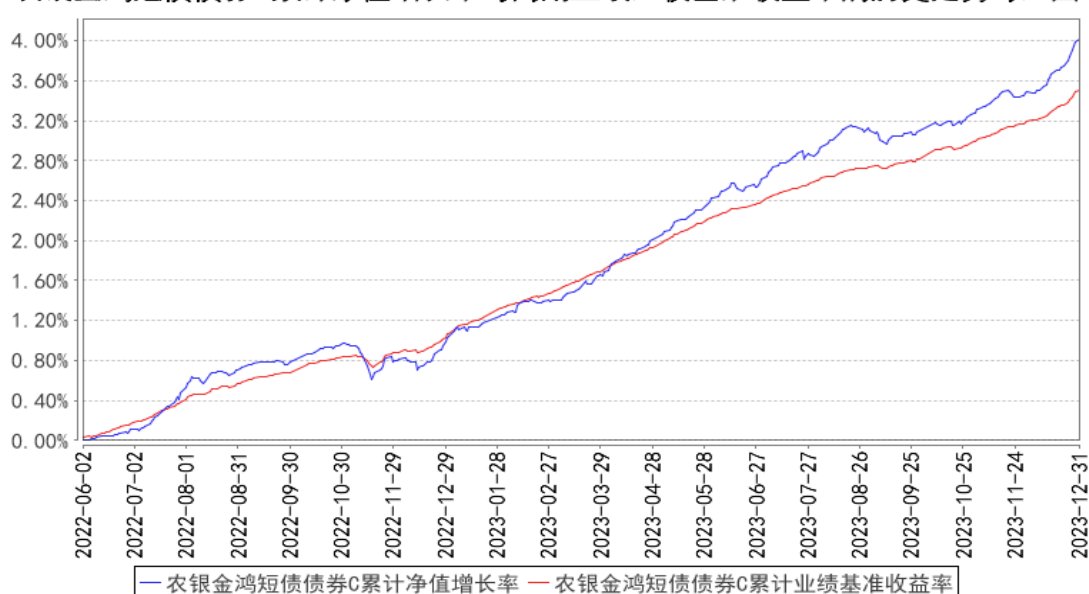
| | | | | ④ | | |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 过去三个月 | 0.88% | 0.02% | 0.67% | 0.01% | 0.21% | 0.01% |
| 过去六个月 | 1.35% | 0.02% | 1.09% | 0.01% | 0.26% | 0.01% |
| 过去一年 | 2.94% | 0.02% | 2.41% | 0.01% | 0.53% | 0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 4.01% | 0.02% | 3.51% | 0.01% | 0.50% | 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 | - | 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。 |

4.1.1 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

2023 年，随着国内经济增速的放缓，以及地产行业对于整体经济的拖累，国内利率中枢整体下移，债券资产表现好于其他大类资产；今年以来，央行分别进行了两次降准，两次降息，其中降准合计 50bp，释放近 1 万亿的流动性，OMO 和 MLF 利率分别下调了 20bp 和 25bp，LPR 1 年期和 5 年期分别下调 20bp 和 10bp，存款利率上限共计下调了 3 次。受到稳健偏宽松的货币政策影响，债券资产的回报较好，而在细分品种中，信用债表现明显好于利率债，一方面是由于 2022 年四季度理财负反馈导致的信用利差大幅高于历史均值后，出现了修复行情；另一方面，信用债融资量明显收缩，带来的结构性资产荒导致的。具体来看，3 年期 AA+信用债 2023 年全年信用利差压缩了 60bp，贡献了相当多的超额收益。

从节奏上来看，债券市场的走势更多的沿着国内基本面的脉络来进行，年初市场对于疫后复苏的信心相当强劲，且地产销售在一季度出现了相对明显的回暖；但转折点出现在了二季度，随着地产销售的持续走弱，以及 PMI 等制造业指标出现拐点，经济上行动能明显受阻，而国内通胀数据始终低迷，也造成国内实际利率偏高，经济面临的压力依然在上升；权益资产表现继续弱于债券资产。随着接连两次的降息完成后，经济在三季度略有企稳，但同时，人民币汇率面对强劲的美国经济数据，出现了一定的压力，因此在三季度之后，资金面出现了超预期的波动，叠加再融资债和 1 万亿增量国债的发行，短端收益率快速上行，债券收益率曲线异常平坦，甚至部分期限出现了倒挂的情况，直至 12 月中下旬开始才出现了明显的缓解。

总的来说，2023 年的债券市场，长久期资产优于短久期资产，信用债资产优于利率债资产；从投资策略的执行来看，今年以来，会在保持组合中性偏高的久期同时，更多的挖掘票息资产中的超额收益，同时在市场波动较大的情况下积极交易，获得资本利得。

展望 2024 年，虽然中长期来看利率中枢仍有下行的空间，但在整个过程中仍会有不小的波动；一方面，市场会选择提前交易预期，而在预期落地后止盈或止损，这就导致了在部分时间，预期主导了整体资产波动；另一方面，虽然目前基本面压力仍大，但国内经济仍有一定的增长潜能，在政策实施到见效的过程中，经济数据企稳回升的概率也在不断提高，在年末年初收益率下行较快的阶段，也需要密切关注基本面的变化和后续的稳增长政策，以控制整体组合的回撤。

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 1.0420 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.91%，

同期业绩比较基准收益率为 0.67%；截至本报告期末本基金 C 基金份额净值为 1.0401 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.88%，同期业绩比较基准收益率为 0.67%。

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 | 1,671,675,916.08 | 99.88 |
| | 其中：债券 | 1,671,675,916.08 | 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 | 862,584.03 | 0.05 |
| 8 | 其他资产 | 1,208,103.04 | 0.07 |
| 9 | 合计 | 1,673,746,603.15 | 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 | 40,499,722.84 | 3.02 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 779,922,593.86 | 58.07 |
| | 其中：政策性金融债 | 288,424,258.89 | 21.48 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 263,403,245.27 | 19.61 |
| 6 | 中期票据 | 587,850,354.11 | 43.77 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,671,675,916.08 | 124.47 |

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 | 2028022 | 20 民生银行二级 | 900,000 | 92,533,131.15 | 6.89 |
| 2 | 230203 | 23 国开 03 | 700,000 | 72,565,643.84 | 5.40 |
| 3 | 2128018 | 21 渤海银行 02 | 600,000 | 61,634,118.03 | 4.59 |
| 4 | 210207 | 21 国开 07 | 600,000 | 61,201,770.49 | 4.56 |
| 5 | 210203 | 21 国开 03 | 500,000 | 52,400,491.80 | 3.90 |

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 2 月 16 日，中国民生银行股份有限公司因小微企业贷款风险分类不准确、小微企业贷款资金被挪用于房地产领域、小微企业贷款资金被挪用于银承保证金等违法违规行为，被中国银行保险监督管理委员会处以罚款 6670 万元，没收违法所得 2.462 万元。

2023 年 8 月 2 日，中国民生银行股份有限公司因以下违法违规事实：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合计 4780 万元。其中，总行 4430 万元，分支机构 350 万元。

2023 年 2 月 16 日，渤海银行股份有限公司因以下违法违规事实：一、小微企业贷款风险分类不准确；二、小微企业贷款资金被挪用于购买理财产品；三、将银行员工、公务员等个人商用房贷款计入普惠型个体工商户或小微企业主贷款统计口径；四、将非小微企业划归统计口径；五、违规发放商用房贷款，被中国银行保险监督管理委员会处以罚款，对总行罚款 430 万元，对分支机构罚款 1230 万元，合计罚款 1660 万元。

2023 年 2 月 17 日，渤海银行股份有限公司因存在以下违法违规事实：1. 风险加权资产计算不准确；2. 流动性风险指标计算不准确；3. 全部关联度计算不准确；4. 未准确反映信用风险信息；5. 未准确反映国别风险信息；6. 股权质押业务错报；7. 理财业务数据错报；8. 主要股东数据错报；9. 大中小微型企业贷款、普惠型消费贷款数据错报；10. 投资数据错报；11. 同业交易对手错报；12. 数据治理机制不健全；13. 制度建设和信息系统建设不到位，被中国银行保险监督管理委员会处以罚款 860 万元。

2023 年 2 月 28 日，渤海银行股份有限公司因 1. 违反存款准备金管理规定；2. 违反账户管理规定；3. 违反清算管理规定；4. 违反人民币反假有关规定；5. 占压财政存款或者资金；6. 违反国库科目设置和使用规定；7. 违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定；8. 违反征信安全管理规定；9. 未按规定履行客户身份识别义务；10. 未按规定保存客户身份资料和交易记录；11. 未

按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告；12. 与身份不明的客户进行交易或者为客户开立匿名账户、假名账户违法违规行为，被中国人民银行予以警告，没收违法所得 106.98706 万元，并处罚款 1589.486898 万元。

2023 年 4 月 24 日，渤海银行股份有限公司因基金销售业务存在违规行为，被天津证监局采取责令改正的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

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 | 9,962.22 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 1,198,140.82 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 1,208,103.04 |

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§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 | 250,967,446.37 | 869,643,432.44 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 354,627,792.13 | 1,775,107,961.88 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 359,947,253.16 | 1,599,553,497.22 |
| 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 | 245,647,985.34 | 1,045,197,897.10 |

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、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 1 月 19 日