

农银汇理金聚高等级债券型证券投资基金 2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 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 4 月 16 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	农银金聚债券
基金主代码	660016
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	75,918,994.24 份
投资目标	本基金主要投资于高等级债券，在严格控制风险和维持基金资产安全性的基础上，力争实现超越业绩比较基准的投资收益。
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、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	中证公司债 AAA 指数收益率×30%+中债-总财富（总值）指数收益率*60%+银行活期存款利率（税后）×10%
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	中国建设银行股份有限公司

§ 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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）
--------	-------------------------------------

1. 本期已实现收益	589,158.02
2. 本期利润	718,414.40
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0090
4. 期末基金资产净值	85,218,633.68
5. 期末基金份额净值	1.1225

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

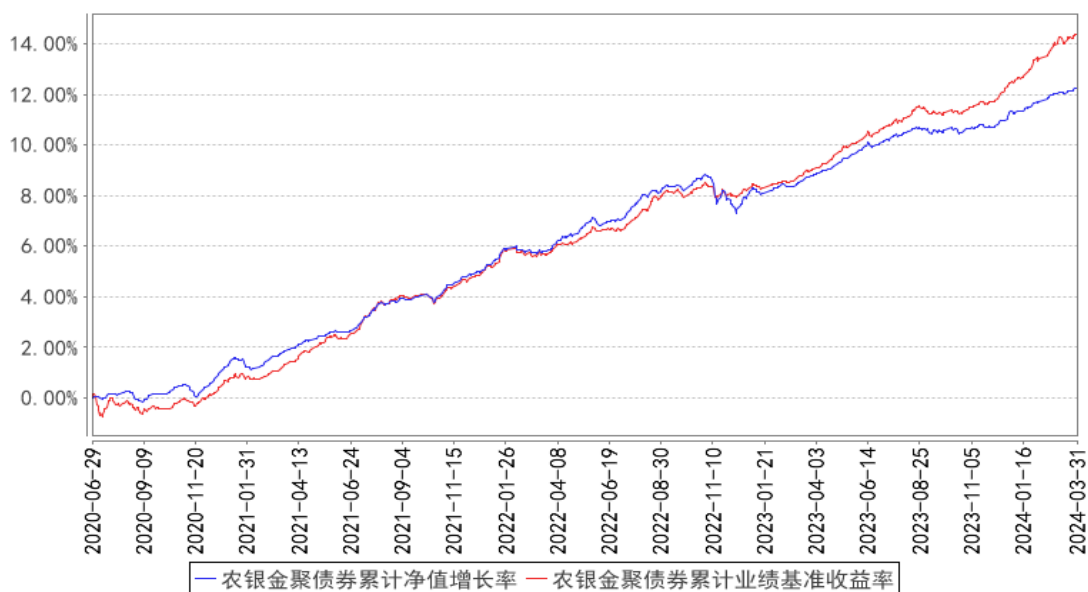
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.80%	0.02%	1.68%	0.06%	-0.88%	-0.04%
过去六个月	1.48%	0.03%	2.80%	0.05%	-1.32%	-0.02%
过去一年	3.12%	0.03%	4.89%	0.04%	-1.77%	-0.01%
过去三年	10.15%	0.04%	12.80%	0.05%	-2.65%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	12.25%	0.04%	14.39%	0.05%	-2.14%	-0.01%

注：本基金基金合同生效日期为 2020 年 6 月 29 日。

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

农银金聚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。

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%，其中投资于高等级债券的比例不低于非现金基金资产的 80%；持有现金或者到期日在一年以内的政府债券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。

本基金所指的高等级债券为国债、央行票据、政策性金融债及信用评级在 AAA（含）及以上的债券。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。

3.3 其他指标

无。

§ 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		
史向明	本基金的基金经理、公司投资副总监	2020年6月29日	-	23年	理学硕士，具有基金从业资格。历任中国银河证券公司上海总部债券研究员、天治基金管理公司债券研究员及基金经理、上投摩根基金管理公司固定收益部投资经理。现任农银汇理基金管理有限公司投资副总监、基金经理。

注：本基金基金经理的任职日期为“农银汇理 7 天理财债券型证券投资基金”转型后的任职日期。

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

一季度债市在持续走强后进入震荡行情。1 月债市抢跑宽货币预期，下旬央行宣布下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，释放流动性约 1 万亿元。降准叠加资金宽松环境带动短债上涨，权益市场情绪偏弱，长端债券韧性依旧，10Y 国债收益率突破 2.5% 的关键点位，持续下行至 2.46%。2 月债市依旧维持强劲，月中虽然 MLF 利率未降，但 5Y 以上 LPR 报价时隔 8 个月再次下调 25bp 至 3.95%，调整幅度超预期。随着月末资金面平稳宽松、基本面数据处于真空期叠加多个中小银行降低存款利率支撑债市情绪，长短端债券均进一步走强，10Y 国债收益率持续下行至 2.38%。3

月初政府工作报告落地，央行行长在记者会上表示“后续仍有降准空间”，10Y 国债收益率下行至 2.27%。3 月中旬随着止盈情绪的发酵、股债跷跷板等因素的影响，债市进入调整期，10Y 国债收益率上浮至 2.35%。下旬债市进入窄幅震荡，央行开启跨月资金投放，10Y 国债收益率在 2.31%~2.29% 区间震荡。相较去年四季度末，1 年期国债、国开债收益率均下行 36bp，10 年期国债、国开债均下行 27bp，1 年、3 年和 5 年 AAA 信用债利率分别下行 20bp、21bp 和 31bp。一季度中债总指数上涨 2.08%，中债企业债总指数上涨 0.91%，中债综合指数上涨 2.01%，

本基金持仓以利率债和中高评级信用债为主，根据基金负债端的变化，灵活调整组合久期和杠杆，择机增加中等期限高等级信用债配置。虽然目前市场对经济仍然不乐观，但也不乏一些亮点因素，比如制造业 PMI 数据的回暖，出口产业链的数据持续超预期、消费数据的缓慢修复，以及龙头房地产企业出现信用危机后带来一些信用政策的改变。整体看目前有利债市的大环境仍在，但债市收益率较低，收益率曲线极度平坦。二季度随着稳增长措施逐步落地以及债券供给增加，预计后市可能出现收益下行空间有限而震荡加剧的格局，且不排除收益率负向波动的可能。基金拟灵活调整组合久期和杠杆，持续关注政策的持续和延展对于推动经济的实际效果，同时持续关注信用债和利率债的比价效应，梳理信用债持仓，防止信用风险发生。

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 1.1225 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.80%，业绩比较基准收益率为 1.68%。

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	96,412,894.06	99.55
	其中：债券	96,412,894.06	99.55
	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	234,197.38	0.24
8	其他资产	201,882.58	0.21
9	合计	96,848,974.02	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	96,412,894.06	113.14
	其中：政策性金融债	33,670,907.34	39.51
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	96,412,894.06	113.14

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	220202	22 国开 02	200,000	20,165,287.67	23.66
2	200204	20 国开 04	100,000	10,409,098.36	12.21
3	2128046	21 浦发银行 02	80,000	8,116,763.28	9.52
4	2220011	22 北京银行小微债 01	80,000	8,061,703.17	9.46
5	2220016	22 长沙银行小微	80,000	8,057,992.33	9.46

		债			
--	--	---	--	--	--

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 6 月 16 日，北京银行股份有限公司因 1. 小微企业划型不准确；2. 收费政策执行及整改不到位；3. 房地产类业务违规；4. 地方政府融资管理不审慎；5. 贷款及投资业务管理不到位；6. 关联交易管理及关联方名单管理不到位；7. 内控管理不到位；8. 资产分类不真实；9. 贷款及同业投资“三查”严重不审慎；10. 流动资金贷款管理不到位，贷款资金被挪用；11. 向不具有借款资质的借款人发放经营性贷款及个人贷款、信用卡资金管理不审慎；12. 理财业务不合规；13. 表外业务不合规；14. 存款及柜面业务管理不到位，被中国银行保险监督管理委员会北京监管局处以罚款合计 4830 万元。

2024 年 2 月 1 日，北京银行股份有限公司因：一、EAST 信贷业务数据漏报；二、EAST 投资业务数据漏报；三、EAST 理财业务数据漏报；四、EAST 系统数据与客户风险系统数据不一致；五、存

款分户账流水数据漏报；六、总行与分行汇总期末余额数据不一致；七、对公存款分户账数据错报；八、对公信贷分户账数据错报；九、个人存款分户账明细记录数据错报；十、对监管通报问题整改不到位，被国家金融监督管理总局北京监管局处以罚款合计 330 万元。

2023 年 11 月 10 日，长沙银行股份有限公司因违规提供土地储备融资且接受地方政府兜底；通过理财违规发放项目融资，且投后管理未尽职导致资金挪用于缴纳土地保证金；投资债权融资计划资金被挪用于购地；贷款资金违规用于购地；违规向公立医院提供融资且接受地方政府兜底；违规向房地产项目提供融资形成不良；固定资产贷款三查未尽职形成风险且五级分类不准；未严格落实房地产企业“名单制”管理；建筑公司流动资金贷款改变用途流入房企；个人贷款违规流入房企；违规向关系人发放信用贷款；贷款管理不到位导致信贷资金转为本行存款；同业拆出业务授权管控存在漏洞；表内投资承接到期风险资产掩盖风险暴露；理财投资管控不审慎；贴现资金管控不到位；向融资人转嫁押品评估费；监管数据报送存在质量问题，被国家金融监督管理总局湖南监管局合计罚款七百七十万元，没收违法所得 8993.55 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	201,882.58
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	201,882.58

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

报告期期初基金份额总额	76,814,063.16
报告期期间基金总申购份额	40,353,195.44
减：报告期期间基金总赎回份额	41,248,264.36
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	75,918,994.24

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、《农银汇理金聚高等级债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理金聚高等级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 4 月 18 日