

# 农银汇理恒久增利债券型证券投资基金 2023 年第 3 季度报告

2023 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：2023 年 10 月 25 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 2023 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	农银恒久增利债券	
基金主代码	660002	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008 年 12 月 23 日	
报告期末基金份额总额	73,339,054.10 份	
投资目标	本基金将在控制风险与保持资产流动性的基础上，力争为投资者获取超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	采用大类资产类属配置策略进行固定收益及权益类资产的大类资产配置，在普通债券投资上将利用数量化的辅助手段，通过对国民经济发展、宏观调控政策走向、基准利率走势以及不同债券品种利率变化尤其是利差演变趋向的分析构筑稳健的债券投资组合。	
业绩比较基准	中债国债总指数×50% +中债金融债总指数×30%+中债企业债总指数×20%。	
风险收益特征	本基金风险和收益水平低于股票型和混合型基金，但高于货币市场基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	农银恒久增利债券 A	农银恒久增利债券 C
下属分级基金的交易代码	660002	660102
报告期末下属分级基金的份额总额	54,460,063.92 份	18,878,990.18 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 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）	
	农银恒久增利债券 A	农银恒久增利债券 C
1. 本期已实现收益	443,513.55	104,506.81
2. 本期利润	166,363.06	-15,448.43
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0030	-0.0010
4. 期末基金资产净值	67,594,404.61	22,979,099.94
5. 期末基金份额净值	1.2412	1.2172

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

农银恒久增利债券 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	0.25%	0.04%	-0.01%	0.06%	0.26%	-0.02%
过去六个月	1.22%	0.05%	0.94%	0.06%	0.28%	-0.01%
过去一年	1.52%	0.07%	0.30%	0.07%	1.22%	0.00%
过去三年	8.40%	0.06%	3.84%	0.07%	4.56%	-0.01%
过去五年	17.90%	0.06%	6.12%	0.09%	11.78%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	101.10%	0.20%	0.28%	0.10%	100.82%	0.10%

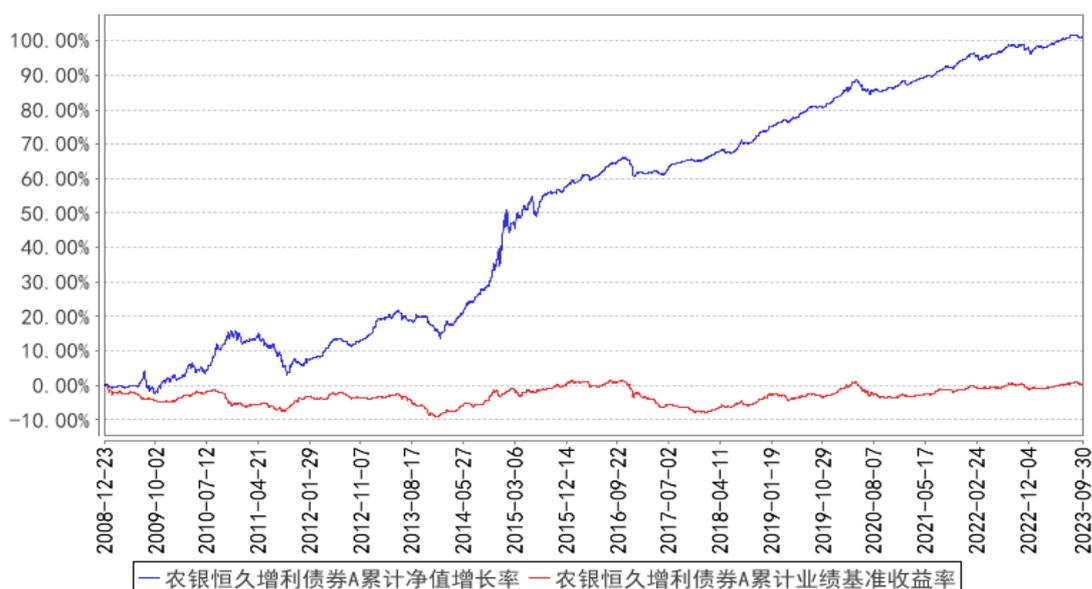
农银恒久增利债券 C

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
过去三个月	0.20%	0.04%	-0.01%	0.06%	0.21%	-0.02%

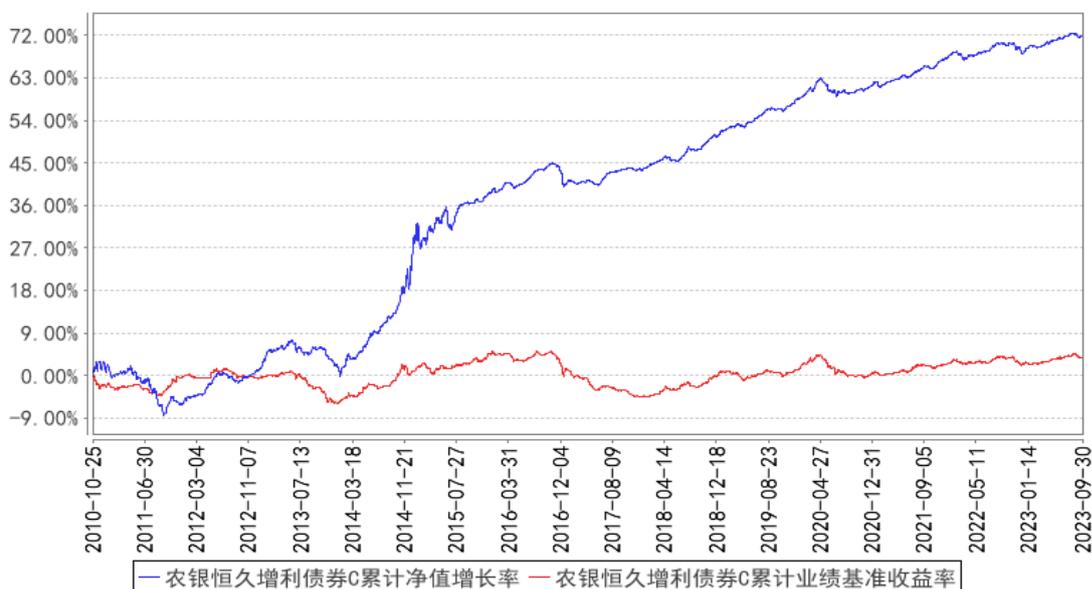
过去六个月	1.10%	0.05%	0.94%	0.06%	0.16%	-0.01%
过去一年	1.23%	0.07%	0.30%	0.07%	0.93%	0.00%
过去三年	7.46%	0.06%	3.84%	0.07%	3.62%	-0.01%
过去五年	16.14%	0.06%	6.12%	0.09%	10.02%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	71.86%	0.19%	3.82%	0.10%	68.04%	0.09%

### 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

农银恒久增利债券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



农银恒久增利债券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：1、本基金债券类资产的投资比例不低于基金资产的 80%，其中企业债券、公司债券、金融债、短期融资券、资产支持证券（含资产收益计划）、次级债等除国债、央行票据以外的债券类资产投资比例不低于债券类资产的 50%，股票等权益类证券的投资比例不超过基金资产的 20%，其中权证资产占基金资产净值的比例为 0-3%。现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%。本基金建仓期为基金合同生效日（2008 年 12 月 23 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。

2、经中国证监会批准，本基金于 2010 年 10 月 25 日分为 A、C 两类，具体内容详见本基金管理人于 2010 年 10 月 22 日刊登的《农银汇理基金管理有限公司关于农银汇理恒久增利债券型证券投资基金增加 C 类基金份额类别的公告》。

## §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	2012 年 2 月 6 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、固定收益部总经理、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

三季度债券市场利率呈现先下后上。7 月末政治局会议召开，释放多方面稳定经济的积极信号，一定程度上制约了债券利率的下行空间。8 月中旬央行超预期非对称降息，MLF 利率下调 15bp，再度带动债券利率在资金紧平衡的情形下下行至今年以来的最低点。月末政策频出，力度超过预期的关于资本市场和房地产稳增长措施出台以及资金面持续紧平衡，带动债券市场出现明显调整，短端利率和长端利率均出现明显上行，10 年国债利率由前期低点 2.54% 上行至 2.70%，信用利差快速走阔。相较二季度末，三季度 1 年期国债、国开债收益率分别上行 30BP、16BP，10 年期国债上行 4bp，10 年期国开债下行 3bp。1 年、3 年和 5 年 AAA 信用债利率分别上行 8bp、9bp 和 2bp。三季度中债总指数上涨 0.60%，中债企业债总指数上涨 1.15%，中债综合指数上涨 0.64%，中证转债指数下跌 0.52%。

本基金持仓以中高评级信用债为主，通过加强利率债的交易灵活调整久期和进行可转债投资来增厚收益。政治局会议后，基金对债券行情相对谨慎，因而三季度适度降低了债券仓位和久期，在股市的下跌过程中适度增加了可转债仓位。本基金可转债投资以绝对收益为目标，均衡配置，注重收益与风险的平衡，重点寻找中低价短债可转债估值低、正股也仍有亮点的品种，寻找自下而上的机会，同时也注重挖掘出的低价转债在上涨之后兑现盈利的操作，力图打造波动率低的产品，让投资者获得稳稳的幸福。

当前存在房地产市场参与主体资产负债表有待修复的困境，经济仍处于新旧动能切换的阶段，新的增长动能还有待积聚，微观主体活力问题有待进一步改善，稳定及拉动经济增长的难度较之前大。政府债务化解的大背景下，也仍需保持低利率环境。但可以预见的是后续稳定增长的政策也会针对经济中存在的问题逐步出台，给债券市场带来扰动。预计债券利率在 9 月利率基础上进一步上行的空间有限，基金将适度增持调整较为充分的中短期债券，灵活调整投资组合久期和杠杆，持续关注政策的持续和延展对于推动经济的实际效果。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末农银恒久增利债券 A 基金份额净值为 1.2412 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.25%；截至本报告期末农银恒久增利债券 C 基金份额净值为 1.2172 元，本报告期基金份额

净值增长率为 0.20%；同期业绩比较基准收益率为-0.01%。

#### 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	98,871,438.51	90.23
	其中：债券	98,871,438.51	90.23
	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	5,000,000.00	4.56
	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	670,416.23	0.61
8	其他资产	5,040,668.71	4.60
9	合计	109,582,523.45	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	5,069,933.81	5.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,057,127.34	2.27
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	74,017,864.99	81.72
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	17,726,512.37	19.57
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	98,871,438.51	109.16

### 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	136771	16 沪宁 01	70,000	7,169,871.78	7.92
2	110059	浦发转债	64,000	6,964,206.47	7.69
3	155037	18 电投 13	50,000	5,154,986.30	5.69
4	149689	21 国际 P1	50,000	5,152,504.66	5.69
5	175630	21 海通 01	50,000	5,115,397.81	5.65

### 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

本基金投资的前十名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	2,582.77
2	应收证券清算款	5,024,636.01
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	13,449.93
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,040,668.71

### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110059	浦发转债	6,964,206.47	7.69
2	113053	隆 22 转债	530,279.18	0.59
3	127032	苏行转债	484,907.95	0.54
4	110079	杭银转债	465,584.55	0.51
5	110073	国投转债	448,203.95	0.49
6	127066	科利转债	445,556.82	0.49
7	113044	大秦转债	353,213.42	0.39
8	128048	张行转债	351,012.90	0.39
9	128136	立讯转债	333,594.90	0.37
10	127005	长证转债	327,179.59	0.36
11	118031	天 23 转债	315,963.70	0.35
12	113052	兴业转债	309,581.18	0.34
13	113627	太平转债	234,781.92	0.26
14	113049	长汽转债	226,077.21	0.25
15	113048	晶科转债	225,045.75	0.25
16	127073	天赐转债	220,057.53	0.24

17	113042	上银转债	218,137.26	0.24
18	113046	金田转债	216,876.82	0.24
19	113033	利群转债	214,603.29	0.24
20	118005	天奈转债	206,241.37	0.23
21	127061	美锦转债	202,507.56	0.22
22	127006	敖东转债	126,005.48	0.14
23	113549	白电转债	122,962.05	0.14
24	123149	通裕转债	122,782.88	0.14
25	113623	凤 21 转债	117,785.75	0.13
26	113045	环旭转债	116,907.48	0.13
27	113021	中信转债	116,489.89	0.13
28	113024	核建转债	114,704.36	0.13
29	113638	台 21 转债	114,562.47	0.13
30	123144	裕兴转债	114,429.59	0.13
31	113644	艾迪转债	114,025.21	0.13
32	123104	卫宁转债	113,716.16	0.13
33	113629	泉峰转债	113,157.26	0.12
34	113616	韦尔转债	113,034.27	0.12
35	113043	财通转债	112,797.95	0.12
36	123108	乐普转 2	112,305.48	0.12
37	123115	捷捷转债	111,202.05	0.12
38	123113	仙乐转债	110,809.09	0.12
39	110076	华海转债	110,799.86	0.12
40	128023	亚太转债	110,689.45	0.12
41	127056	中特转债	109,701.12	0.12
42	127049	希望转 2	109,301.95	0.12
43	113633	科沃转债	108,874.25	0.12
44	118008	海优转债	107,907.67	0.12
45	127022	恒逸转债	107,750.27	0.12
46	110081	闻泰转债	107,692.74	0.12
47	128034	江银转债	107,588.41	0.12
48	123128	首华转债	106,856.03	0.12
49	113641	华友转债	105,962.00	0.12
50	118022	锂科转债	104,323.42	0.12
51	113050	南银转债	29,566.08	0.03

#### 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	农银恒久增利债券 A	农银恒久增利债券 C
报告期期初基金份额总额	55,110,860.52	7,176,356.72
报告期期间基金总申购份额	1,168,437.43	50,354,346.14
减:报告期期间基金总赎回份额	1,819,234.03	38,651,712.68
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	54,460,063.92	18,878,990.18

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

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、中国证监会核准本基金募集的文件；
- 2、《农银汇理恒久增利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理恒久增利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

2023 年 10 月 25 日