

# 农银汇理增强收益债券型证券投资基金

## 2023 年第 2 季度报告

2023 年 6 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：渤海银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 7 月 20 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。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	农银增强收益债券	
基金主代码	660009	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011 年 7 月 1 日	
报告期末基金份额总额	31,452,892.17 份	
投资目标	在保持资产流动性和严格控制风险的基础上，综合利用多种投资策略，实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	在对市场利率走势进行科学预判的前提下，通过久期调整、类属配置、信用策略、回购套利等多种投资策略，充分挖掘债券市场中蕴藏的投资机会，并通过部分参与股票市场增厚基金收益水平，从而为基金投资者提供一个流动性水平较高、波动率水平较低、具有一定收益率水平的良好投资标的。	
业绩比较基准	中债综合指数×90%+沪深 300 指数×10%。	
风险收益特征	本基金为债券型基金产品，其风险收益水平高于货币市场基金，但低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司	
基金托管人	渤海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	农银增强收益债券 A	农银增强收益债券 C
下属分级基金的交易代码	660009	660109
报告期末下属分级基金的份额总额	18,062,894.29 份	13,389,997.88 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 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日）	
	农银增强收益债券 A	农银增强收益债券 C
1. 本期已实现收益	194,274.92	117,935.95
2. 本期利润	-76,844.40	-76,193.21
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0040	-0.0056
4. 期末基金资产净值	32,694,905.14	23,272,322.19
5. 期末基金份额净值	1.8101	1.7380

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

农银增强收益债券 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	-0.24%	0.19%	0.33%	0.08%	-0.57%	0.11%
过去六个月	0.38%	0.16%	1.06%	0.08%	-0.68%	0.08%
过去一年	-1.09%	0.17%	-0.23%	0.10%	-0.86%	0.07%
过去三年	7.68%	0.19%	2.35%	0.12%	5.33%	0.07%
过去五年	22.02%	0.17%	9.02%	0.13%	13.00%	0.04%
自基金合同 生效起至今	92.22%	0.22%	19.23%	0.15%	72.99%	0.07%

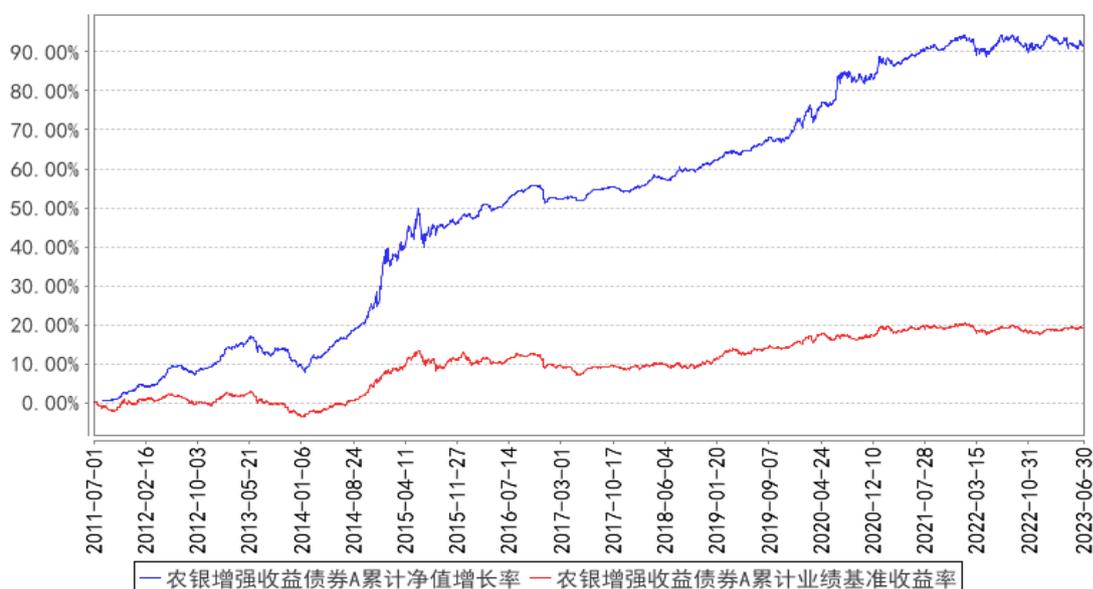
农银增强收益债券 C

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	-0.32%	0.19%	0.33%	0.08%	-0.65%	0.11%

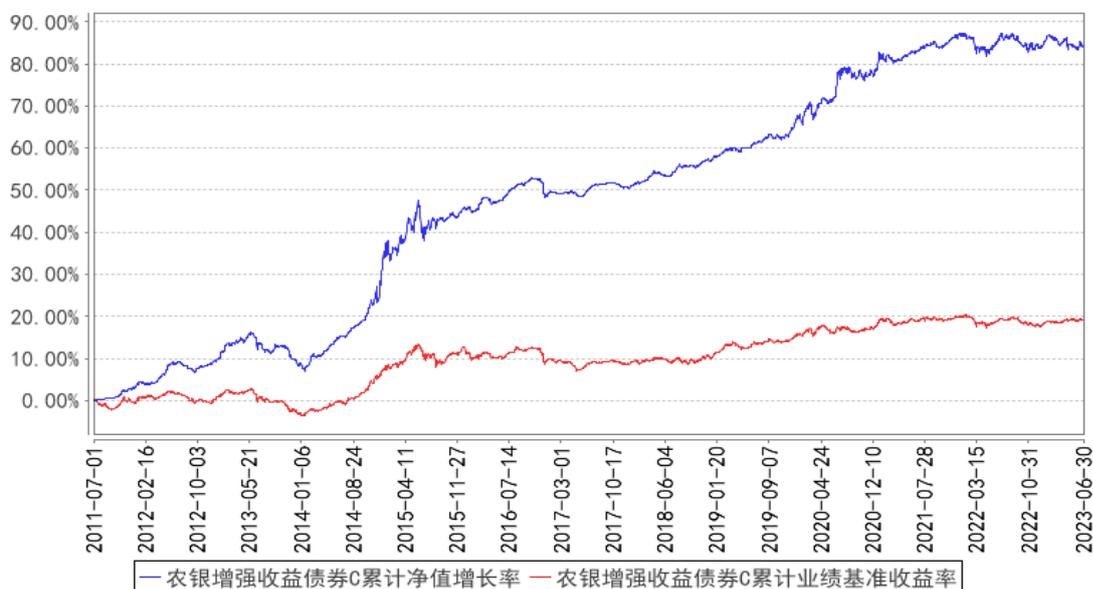
过去六个月	0.22%	0.16%	1.06%	0.08%	-0.84%	0.08%
过去一年	-1.40%	0.17%	-0.23%	0.10%	-1.17%	0.07%
过去三年	6.71%	0.19%	2.35%	0.12%	4.36%	0.07%
过去五年	20.16%	0.17%	9.02%	0.13%	11.14%	0.04%
自基金合同 生效起至今	84.65%	0.22%	19.23%	0.15%	65.42%	0.07%

### 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

农银增强收益债券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



农银增强收益债券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：本基金投资于固定收益类金融工具的比例不低于基金资产的 80%，非固定收益类金融工具的投资比例合计不得超过基金资产的 20%，其中权证投资比例范围为基金资产净值的 0%-3%。本基金持有现金或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%。本基金建仓期为基金合同生效日（2011 年 7 月 1 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		
史向明	本基金的基金经理	2011 年 7 月 1 日	-	22 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。
周宇	本基金的基金经理	2018 年 7 月 6 日	-	12 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。

#### 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

二季度市场利率重归下行，债市震荡走强。4 月以来，经济修复斜率放缓，资金面好于预期，政策定力较强，带动长端利率下行。5 月高频数据持续走弱，10Y 国债短暂突破 2.7%阻力位，在前两个月经济数据疲弱的状态下，6 月中旬 OMO 在 MLF 续作前先行超预期降息 10bp，打开利率下行空间，10Y 国债利率于次日下行至 2.618%。随后 MLF 降息 10bp 如期落地，止盈情绪升温，伴随宽信用及刺激政策的预期升温，10Y 利率开始触底反弹至 2.66%。相较一季度末，1 年期国债、国开债收益率分别下行 36BP、29BP，10 年期国债、国开债分别下行 22bp、25bp。1 年、3 年和 5 年 AAA 信用债利率分别下行 30bp、29bp 和 24bp。二季度中债总指数上涨 1.86%，中债企业债总指数上涨 1.70%，中债综合指数上涨 1.67%，中证转债指数下跌 0.15%，申万 A 股指数下跌 4.17%。

本基金债券持仓债券以中高评级信用债为主，通过适度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。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。基金权益投资也坚持绝对收益操作思路，持仓保持价值与成长的均衡以及行业与个股的分散与平衡，力图打造业绩波动率低的产品，让投资者获得稳稳的幸福，二季度本基金适度提升了权益类资产的仓位。

当前看基本面高频数据仍缺少亮点，经济新旧动能切换、微观主体活力问题均有待进一步改善。货币政策仍需为稳增长保驾护航，货币宽松的取向没有发生变化。债市情绪处于中等偏上的水平，新一轮存款利率下调或助推居民存款继续流向理财，欠配行情还将持续演绎。但由于降息之后，一系列稳增长政策措施也将不断落地，需防范当前利率点位偏低，机构交易拥挤度仍然较高带来的波动以及把握利率超调之后重新带来的投资机会。基金将灵活调整投资组合久期和杠杆，持续关注经济基本面和政策预期的变化。权益目前相较债券仍具备较高的性价比，仍计划维持中高投资比例，坚持绝对收益目标，在获取收益的同时，控制好基金回撤。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末农银增强收益债券 A 基金份额净值为 1.8101 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.24%；截至本报告期末农银增强收益债券 C 基金份额净值为 1.7380 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.32%；同期业绩比较基准收益率为 0.33%。

#### 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	9,855,195.82	12.77
	其中：股票	9,855,195.82	12.77
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	65,768,189.48	85.25
	其中：债券	65,768,189.48	85.25
	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	1,501,815.16	1.95
8	其他资产	25,660.28	0.03
9	合计	77,150,860.74	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	233,555.00	0.42
C	制造业	5,796,063.62	10.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	9,850.00	0.02
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,138,228.00	2.03

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	156,703.20	0.28
J	金融业	919,260.00	1.64
K	房地产业	541,000.00	0.97
L	租赁和商务服务业	165,795.00	0.30
M	科学研究和技术服务业	884,411.00	1.58
N	水利、环境和公共设施管理业	10,330.00	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	9,855,195.82	17.61

### 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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600030	中信证券	35,000	692,300.00	1.24
2	002402	和而泰	23,000	390,540.00	0.70
3	300012	华测检测	20,000	390,000.00	0.70
4	601965	中国汽研	16,500	340,725.00	0.61
5	600887	伊利股份	10,000	283,200.00	0.51
6	000002	万科 A	20,000	280,400.00	0.50
7	002352	顺丰控股	6,000	270,540.00	0.48
8	002850	科达利	2,000	264,500.00	0.47
9	600315	上海家化	8,000	232,080.00	0.41
10	601966	玲珑轮胎	10,000	222,200.00	0.40

### 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	2,903,916.82	5.19
	其中：政策性金融债	2,903,916.82	5.19
4	企业债券	56,272,545.88	100.55
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	6,591,726.78	11.78

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	65,768,189.48	117.51

#### 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	122374	14 招商债	50,000	5,239,541.64	9.36
2	188418	21 兴业 03	50,000	5,147,496.71	9.20
3	163771	20 沪盛 01	50,000	5,132,809.86	9.17
4	188762	21 光证 G8	50,000	5,128,341.10	9.16
5	149650	21 广发 16	50,000	5,095,732.88	9.10

#### 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

2022 年 9 月 19 日，招商证券收到中国证监会《行政处罚决定书》（文号：[2022]50 号），认定招商证券作为中安科重大资产重组的独立财务顾问，履职过程中未勤勉尽责，导致出具的《独

立财务顾问报告》存在误导性陈述，且后续在并购重组当事人发生较大变化对本次重组构成较大影响的情况时未能予以高度关注，未按照规定及时向中国证监会报告，中国证监会责令招商证券改正违法行为，没收业务收入 3,150 万元，并处以 3,150 万元罚款。

2022 年 9 月 24 日，中信证券股份有限公司因内控机制不完善，被深证证监局采取责令改正的行政监管措施。

2023 年 2 月 6 日，中信证券股份有限公司因未按规定履行客户身份识别义务，未按规定保存客户身份资料和交易记录，未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告等违法违规行，被中国人民银行处以罚款 1376 万元。

2023 年 4 月 4 日，中信证券股份有限公司因存在以下问题：一、对关联方及关联交易现场检查不到位，未保持应有的职业审慎并开展审慎核查，未能督导发行人有效防止关联方违规占用发行人资金，二、对销售收入及主要客户异常变化核查不充分，未采取充分的核查程序，被西藏证监局采取出具警示函的行政监管措施。

2023 年 4 月 11 日，中信证券股份有限公司作为某首次公开发行股票并在创业板上市的项目保荐人，因未按照执业规范要求，对发行人境外存货、境外销售、内部控制等异常情形保持充分关注并进行审慎核查，发表的核查意见不准确，被深圳证券交易所采取书面警示的自律监管措施。

2023 年 4 月 17 日，广发证券股份有限公司因公司在美尚生态景观股份有限公司 2018 年非公开发行业务中未勤勉尽责，涉嫌违法，被中国证券监督管理委员会立案。

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

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	11,092.49
2	应收证券清算款	14,507.79
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	60.00
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	25,660.28

#### 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	2,810,399.12	5.02
2	110073	国投转债	324,539.26	0.58
3	127032	苏行转债	237,990.68	0.43
4	113044	大秦转债	231,032.33	0.41
5	110079	杭银转债	230,029.64	0.41
6	113627	太平转债	229,989.32	0.41
7	128048	张行转债	228,802.68	0.41
8	128136	立讯转债	225,035.62	0.40
9	113052	兴业转债	203,426.14	0.36
10	127061	美锦转债	193,626.25	0.35
11	110053	苏银转债	159,659.53	0.29
12	113050	南银转债	151,989.14	0.27
13	110080	东湖转债	126,015.34	0.23
14	123099	普利转债	123,791.23	0.22
15	123108	乐普转 2	121,833.84	0.22
16	113045	环旭转债	116,996.49	0.21
17	113049	长汽转债	113,837.62	0.20
18	110081	闻泰转债	111,728.16	0.20
19	118022	锂科转债	111,302.93	0.20
20	113046	金田转债	105,317.10	0.19
21	113013	国君转债	104,873.70	0.19
22	113033	利群转债	104,549.18	0.19

#### 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	农银增强收益债券 A	农银增强收益债券 C
报告期期初基金份额总额	22,717,806.05	14,031,912.39
报告期期间基金总申购份额	273,166.38	206,657.07
减：报告期期间基金总赎回份额	4,928,078.14	848,571.58
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	18,062,894.29	13,389,997.88

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、《农银汇理增强收益债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理增强收益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 7 月 20 日