

农银汇理瑞泽添利债券型证券投资基金 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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	农银瑞泽添利债券	
基金主代码	017017	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 12 月 22 日	
报告期末基金份额总额	198,591,696.52 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	本基金运用自上而下的宏观分析和自下而上的市场分析相结合的方法实现大类资产配置，把握不同的经济周期各类资产的投资机会，根据基本面、社会融资水平、通胀、货币政策等因素，预测固收类资产（包括债券、可转债、可交债等）、权益类、现金管理类等大类资产的预期收益率水平，结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析，进行大类资产配置。综合运用高等级信用策略、久期配置策略、期限结构策略、量化选股策略、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	中债综合全价（总值）指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*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	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	农银瑞泽添利债券 A	农银瑞泽添利债券 C

下属分级基金的交易代码	017017	017018
报告期末下属分级基金的份额总额	169,011,044.40 份	29,580,652.12 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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	农银瑞泽添利债券 A	农银瑞泽添利债券 C
1. 本期已实现收益	-1,191,384.78	-235,450.87
2. 本期利润	761,906.44	41,784.95
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0044	0.0013
4. 期末基金资产净值	175,807,291.31	30,552,147.99
5. 期末基金份额净值	1.0402	1.0328

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

农银瑞泽添利债券 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	0.47%	0.18%	1.81%	0.13%	-1.34%	0.05%
过去六个月	1.48%	0.17%	2.58%	0.11%	-1.10%	0.06%
过去一年	2.03%	0.19%	4.20%	0.10%	-2.17%	0.09%
自基金合同 生效起至今	4.02%	0.16%	5.25%	0.09%	-1.23%	0.07%

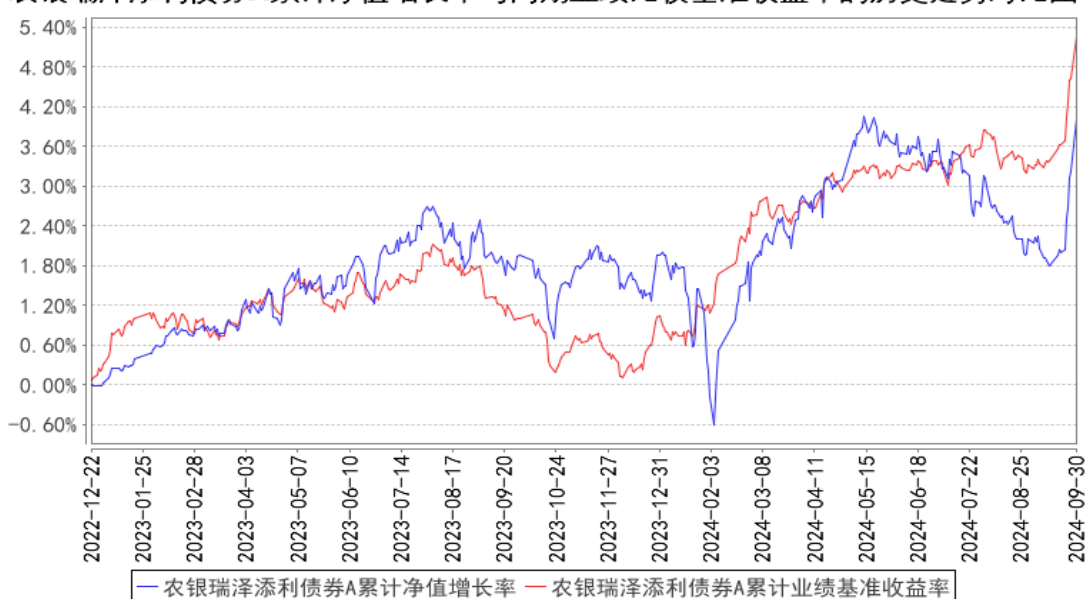
农银瑞泽添利债券 C

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
----	--------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

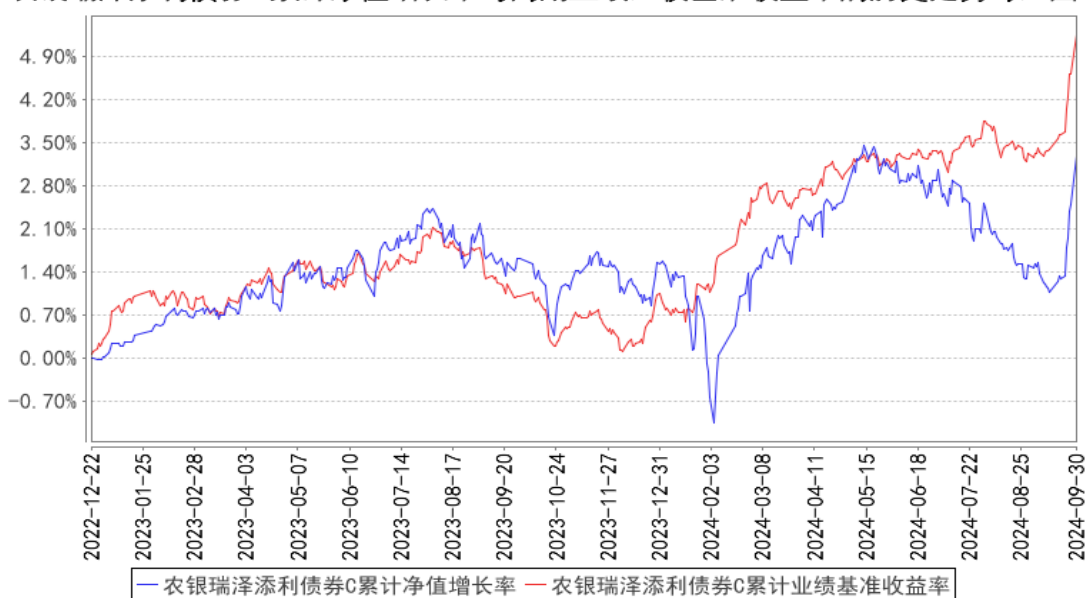
过去三个月	0.37%	0.18%	1.81%	0.13%	-1.44%	0.05%
过去六个月	1.28%	0.17%	2.58%	0.11%	-1.30%	0.06%
过去一年	1.62%	0.19%	4.20%	0.10%	-2.58%	0.09%
自基金合同生效起至今	3.28%	0.16%	5.25%	0.09%	-1.97%	0.07%

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

农银瑞泽添利债券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



农银瑞泽添利债券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：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股票（包括主板，创

业板及其他经中国证监会核准,注册发行的股票),债券(包括国债,金融债,公司债,企业债,可转换债券,可交换债券,地方政府债券,政府支持债券,政府支持机构债券,央行票据,中期票据,短期融资券,超短期融资券及其他经中国证监会允许投资的债券),资产支持证券,债券回购,同业存单,银行存款(包含协议存款,定期存款及其他银行存款),货币市场工具,国债期货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:债券资产占基金资产的比例不低于 80%;投资于股票,可转换债券和可交换债券的比例合计不超过基金资产的 20%。本基金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,保持现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计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。如果法律法规或中国证监会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,可以调整上述投资品种的投资比例。

本基金建仓期为基金合同生效日(2022 年 12 月 22 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。

§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		
钱大千	本基金的基金经理	2022 年 12 月 22 日	-	13 年	上海交通大学数学系博士。2010 年 7 月加入农银汇理基金管理有限公司,历任风险控制部风控专员、研究部研究员、农银汇理资产管理有限公司资产及财富管理部投资经理、农银汇理基金管理有限公司投资理财部投资经理,现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。
刘莎莎	本基金的基金经理、固定收益部副总经理	2022 年 12 月 22 日	-	16 年	香港科技大学经济学硕士。历任中诚信证券评估公司分析师、阳光保险资产管理中心信用研究员、泰康资产管理有限公司信用研究员、国投瑞银基金管理有限公司固定收益部总监助理兼基金经理。2019 年 7 月加入农银汇理基金管理有限公司,现任农银汇理基金管理有限公司固定收益部副总经理、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

整体经济形势方面，7 - 8 月期间，工业生产呈现持续放缓的态势，投资增速在低位徘徊，居民消费增速亦出现回落，稳就业的压力边际上有所提升。具体来看，7 月和 8 月的工业增加值同比分别达到 5.1% 和 4.5%，8 月相较于 7 月下滑了 0.60 个百分点，并且自 4 月以来再度回到 5% 以下的水平。制造业的景气状况整体偏低，7 - 9 月的 PMI 持续位于荣枯线之下，不过 9 月中国官方制造业 PMI 为 49.80%，环比增加了 0.7 个百分点，与 6 月份相比也增加了 0.3 个百分点，这表明制造业景气度有一定程度的回升。

货币政策及财政政策加大了逆周期调整的力度。在 9 月 24 日的国新办发布会上，央行行长宣布了多项政策举措。其一，降低存款准备金率 0.5 个百分点，并且年内会根据市场流动性状况再降低 0.25 - 0.5 个百分点；其二，降低中央人民银行政策利率，将 7 天期逆回购利率下调 0.2 个百分点。预计本次降息将带动 MLF 利率下调 0.3 个百分点，同时 LPR 和存款利率也有望随之下行 0.2 - 0.25 个百分点；其三，降低存量房贷利率预计 0.5 个百分点，将二套房贷款首付比例从 25% 下调至 15%，提高央行对 3000 亿元保障性住房再贷款的支持比例，并且将经营性物业再贷款与金融 16 条政策文件延期至 2026 年底；其四，创设证券、基金、保险公司互换便利，允许机构以央行资产抵押来获取流动性。还创设了股票回购增持再贷款，以引导向上市公司贷款支持其回购与增持股票。

货币政策公布之后，由于存款、理财等居民资产从债市流向股市，股债市场呈现出明显的跷跷板效应。10 年国债从低点回撤 20bp，国庆前后近一周时间里理财出现大幅赎回情况，进而导致信用债短期内遭遇踩踏，信用利差迅速走扩。然而，随着权益市场逐渐回归理性，理财赎回目前表现为短期冲击，信用债在利差扩大后其票息优势变得较为明显。

操作上，组合总仓位维持在 110-125%之间，股票仓位在 10-15%之间区间波段操作。信用债哑铃型配置，维持久期 2-3.5 年，积极参与长债波段，短端维持票息策略，维持组合较好的流动性。

后续我们认为，权益资产的信心得到了明显提振，居民和机构都有可能在边际上为市场贡献增量资金。当前，权益市场整体情绪较为高涨，宽基指数大幅上扬，整体估值得到了显著修复。就债券市场而言，近期由于居民现金、理财资产的转移，给债券市场带来了较大波动，但在降准降息的大背景下，债券收益率仍将保持在低位。根据对财政未来可能出台措施的判断，我们认为政策在短期内是针对今年 5% GDP 目标的达成，而从中长期来看，主要是为了弥补财政收支缺口，避免实施收缩性财政政策，以维持就业和消费的稳定，降低系统性风险。因此，在 A 股整体估值合理修复之后，后续行情需要基本面的支撑。由于市场情绪得到提振以及增量资金的加入，市场活跃度得以提升。后续市场结构分化的可能性较大，应主要关注财政刺激补贴的消费领域，以及优质央企国企的并购重组、市值管理等机会。

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 1.0402 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.47%，业绩比较基准收益率为 1.81%；截至本报告期末本基金 C 基金份额净值为 1.0328 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.37%，业绩比较基准收益率为 1.81%。

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	26,747,907.57	10.53
	其中：股票	26,747,907.57	10.53
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	210,462,705.12	82.83
	其中：债券	210,462,705.12	82.83
	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	1.97
	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	6,955,401.68	2.74
8	其他资产	4,910,514.95	1.93
9	合计	254,076,529.32	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	235,831.00	0.11
B	采矿业	1,224,022.00	0.59
C	制造业	17,044,191.40	8.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	752,931.00	0.36
E	建筑业	346,080.00	0.17
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,716,786.00	1.32
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	600,768.00	0.29
J	金融业	2,431,154.00	1.18
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	81,680.00	0.04
M	科学研究和技术服务业	1,070,704.17	0.52
N	水利、环境和公共设施管理业	243,760.00	0.12
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	26,747,907.57	12.96

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	000521	长虹美菱	60,000	654,000.00	0.32
2	601633	长城汽车	20,000	606,200.00	0.29
3	603871	嘉友国际	25,600	580,864.00	0.28
4	003000	劲仔食品	40,000	552,000.00	0.27
5	600023	浙能电力	75,000	504,750.00	0.24
6	000338	潍柴动力	29,500	468,165.00	0.23
7	001965	招商公路	35,000	440,650.00	0.21
8	301028	东亚机械	40,500	432,945.00	0.21
9	603259	药明康德	8,000	418,880.00	0.20
10	002422	科伦药业	13,000	416,000.00	0.20

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	24,266,153.51	11.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	75,897,832.73	36.78
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	38,614,355.52	18.71
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	56,949,749.95	27.60
7	可转债（可交换债）	14,734,613.41	7.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	210,462,705.12	101.99

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	102482831	24 晋能电力 MTN006	110,000	10,925,456.16	5.29
2	2028051	20 浦发银行永续债	100,000	10,682,972.68	5.18
3	2128047	21 招商银行永续债	100,000	10,582,160.66	5.13
4	2128025	21 建设银行二级 01	100,000	10,262,320.55	4.97
5	163213	20 焦煤 02	100,000	10,203,664.11	4.94

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

2024 年 10 月 12 日，晋能控股电力集团有限公司因违反外汇登记管理规定的行为，被国家外汇管理局山西省分局予以警告并处罚款 10 万元。

2023 年 11 月 27 日，招商银行股份有限公司因办理经常项目资金收付，未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查行为、违反规定办理结汇、售汇业务行为、违反规定办理资本项目资金收付行为，被国家外汇管理局深圳市分局没收违法所得人民币 89.03 万元，罚款人民币 475 万元。

2023 年 12 月 13 日，招商银行股份有限公司因未按规定承担小微企业押品评估费；未按规定承担房屋抵押登记费；未落实价格目录，向小微企业收取委托贷款手续费；小微企业规模划型依据不足，被国家金融监督管理总局深圳监管局处以罚款 160 万元。

2024 年 6 月 24 日，招商银行股份有限公司招商银行理财业务存在以下违法违规行为：一、未能有效穿透识别底层资产，二、信息披露不规范，被国家金融监督管理总局罚款 350 万元。

2023 年 11 月 22 日，中国建设银行股份有限公司因单个网点在同一会计年度内与超过 3 家保

险公司开展保险业务合作、违规通过储蓄柜台销售投资连结型保险产品及代销利益不确定的保险产品未按规定提供完整合同材料等十八项违法违规事实，被国家金融监督管理总局没收违法所得并处罚款合计 3791.879382 万元。其中，总行 2041.879382 万元，分支机构 1750 万元。

2023 年 12 月 27 日，中国建设银行股份有限公司因并表管理内部审计存在不足、母行对境外机构案件管理不到位、未及时报告境外子行高级管理人员任职情况及监管检查发现问题整改不力，被国家金融监督管理总局处以罚款 170 万元。

2024 年 2 月 2 日，浙商银行股份有限公司因向小微企业客户转嫁成本，违规要求客户承担抵押评估费；向小微企业客户转嫁成本，违规要求客户承担抵押登记费，被国家金融监督管理总局浙江监管局处以罚款 55 万元。

2024 年 8 月 12 日，杭州银行股份有限公司因违规向借款人收取委托贷款手续费；投资同业理财产品风险资产权重计量不审慎且向监管部门报送错误数据；部分 EAST 数据存在质量问题，被国家金融监督管理总局浙江监管局处以罚款 110 万元。

2024 年 1 月 9 日，杭州银行股份有限公司因债券承销业务与债券交易/投资业务间“防火墙”建设不到位；余额包销业务未严格执行统一授信要求等违法违规事实，被国家金融监督管理总局浙江监管局处以罚款 210 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	16,490.57
2	应收证券清算款	4,894,024.38
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,910,514.95

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	127018	本钢转债	2,023,559.37	0.98
2	123107	温氏转债	1,415,552.33	0.69
3	127022	恒逸转债	1,188,246.58	0.58
4	113044	大秦转债	1,187,580.55	0.58
5	127049	希望转 2	860,233.07	0.42
6	113563	柳药转债	797,775.04	0.39
7	113042	上银转债	737,607.71	0.36
8	127050	麒麟转债	689,350.68	0.33
9	128135	洽洽转债	681,225.21	0.33
10	113049	长汽转债	564,040.68	0.27
11	128142	新乳转债	558,267.81	0.27
12	110079	杭银转债	425,632.22	0.21
13	113050	南银转债	377,112.16	0.18
14	113055	成银转债	375,143.41	0.18
15	113631	皖天转债	321,250.07	0.16
16	111017	蓝天转债	304,123.01	0.15
17	113623	凤 21 转债	295,798.44	0.14
18	113060	浙 22 转债	295,186.68	0.14
19	127067	恒逸转 2	289,209.37	0.14
20	113052	兴业转债	273,648.29	0.13
21	127032	苏行转债	250,530.96	0.12
22	123119	康泰转 2	208,253.59	0.10
23	127016	鲁泰转债	200,178.74	0.10
24	127015	希望转债	194,400.64	0.09
25	113627	太平转债	105,156.44	0.05
26	113065	齐鲁转债	79,756.79	0.04
27	127045	牧原转债	34,701.30	0.02
28	127046	百润转债	1,092.27	0.00

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

项目	农银瑞泽添利债券 A	农银瑞泽添利债券 C
报告期期初基金份额总额	181,550,715.89	16,845,699.60
报告期期间基金总申购份额	11,105,095.18	19,599,147.03
减：报告期期间基金总赎回份额	23,644,766.67	6,864,194.51

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	169,011,044.40	29,580,652.12

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、《农银汇理瑞泽添利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理瑞泽添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