

农银汇理瑞泽添利债券型证券投资基金 2024 年第 2 季度报告

2024 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 15 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 4 月 1 日起至 6 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	198,396,415.49 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	181,550,715.89 份	16,845,699.60 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 4 月 1 日-2024 年 6 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	2,647,802.35	370,997.06
2. 本期利润	1,638,433.85	261,410.56
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0095	0.0108
4. 期末基金资产净值	187,959,091.93	17,333,895.81
5. 期末基金份额净值	1.0353	1.0290

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	1.00%	0.15%	0.75%	0.07%	0.25%	0.08%
过去六个月	1.54%	0.21%	2.31%	0.09%	-0.77%	0.12%
过去一年	1.54%	0.17%	1.96%	0.09%	-0.42%	0.08%
自基金合同 生效起至今	3.53%	0.15%	3.38%	0.09%	0.15%	0.06%

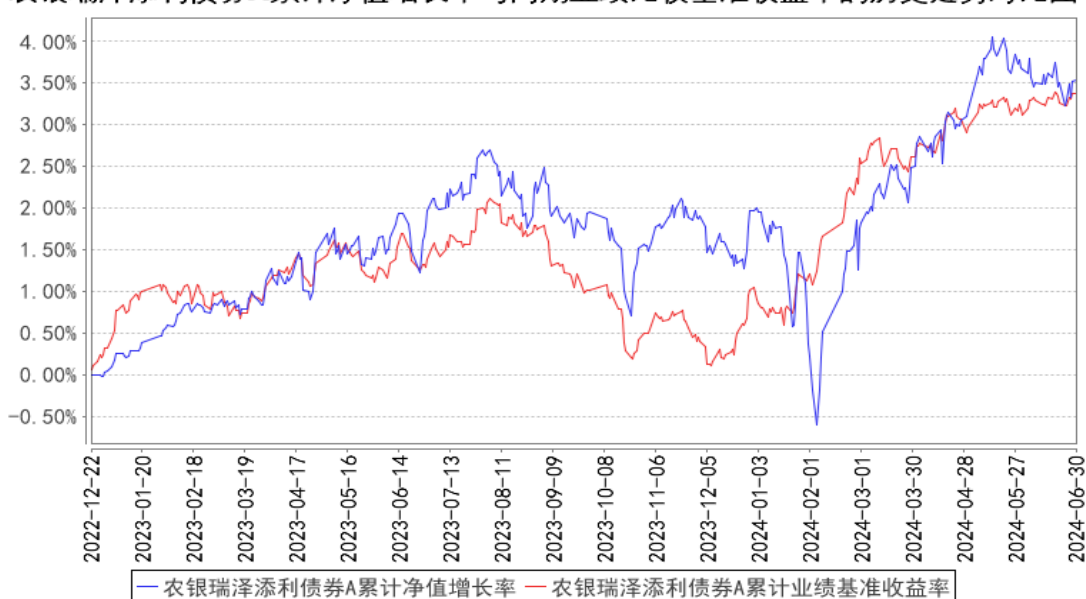
农银瑞泽添利债券 C

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

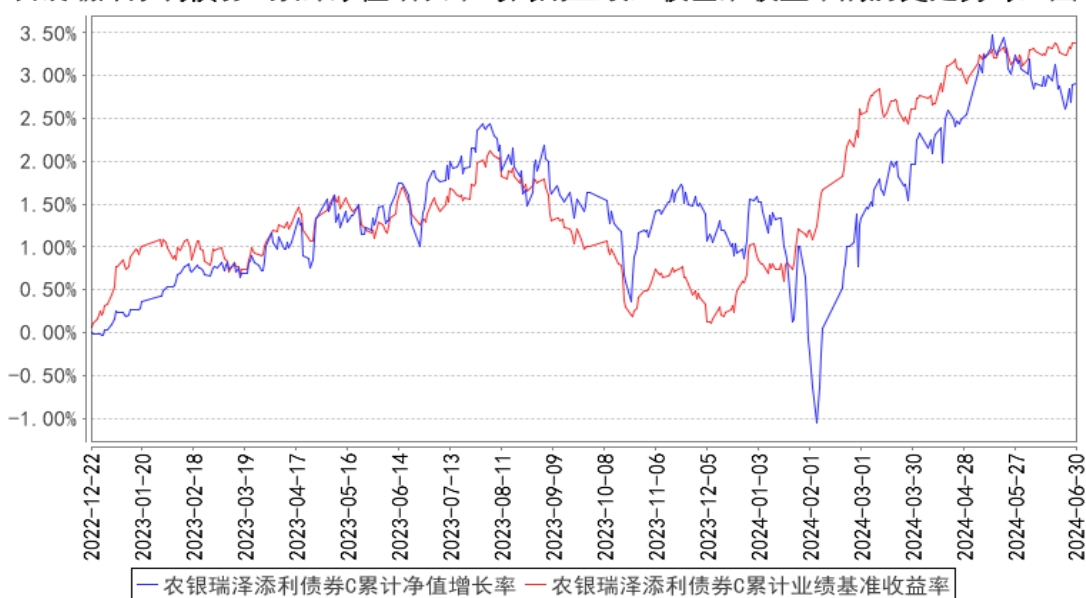
过去三个月	0.91%	0.16%	0.75%	0.07%	0.16%	0.09%
过去六个月	1.34%	0.21%	2.31%	0.09%	-0.97%	0.12%
过去一年	1.13%	0.17%	1.96%	0.09%	-0.83%	0.08%
自基金合同生效起至今	2.90%	0.15%	3.38%	0.09%	-0.48%	0.06%

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	-	15 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

二季度 517 新一轮地产政策加码落地，体现出政策对于房地产的边际变化，去库存成为工作重点。基本面来说，4 月商品房销售额同比下降 30.4%，销售面积同比下降 22.8%，政策发布后，5 月一线城市房地产销售阶段性有所改善，单持续性有待跟踪。4 月房地产开发投资同比下降 10.5%，较 3 月回落 0.4%，1-4 月累计同比 -9.8%。结构上，4 月新开工面积同比 -14%，竣工面积同比 -19.1%，存量施工面积同比 -10.8%。近期市场关注点主要在地产政策端，去库存等政策持续落地，但政策效果有待观察。出口方面，5 月出口数据仍偏强，当月同比 7.6%，累计同比 2.7%，强于预期，三季度有望持续。

5 月整体流动性较为宽裕，手工补息因素外溢导致非银机构流动性充裕，债市高位震荡，短端受益于手工补息，长端受抑于央行连续喊话，4、5 月区间震荡。但地产政策前期政策待验证，债市中长债逻辑仍在。短期债市偏震荡，多空因素较为均衡，10Y 延续 2.2%-2.4% 区间震荡。

权益方面，在经历了春节后持续 2 个多月的反弹后，市场有所回调，机构的增量资金边际有所回暖。房地产收储等政策的边际变化，很大程度上缓解了市场对于系统性风险的担忧，悲观情绪得到缓解，大幅度下跌的风险可控。7 月进入报告期后，预计估值合理、业绩持续释放的行业及个股仍将有一定的机会。此外，伴随新国九条落地，虽然短期优胜劣汰过程中可能会出现一

些阵痛，但中长期来看有利于资本市场的高质量发展。

操作上，权益资产方面，股票仓位调整到 13%。结构上考虑到整体波动性的控制，组合策略上主要配置业绩有一定成长性的红利、大盘价值、以及有一定业绩支撑的成长风格资产，市值上保持中性。

债券资产方面，组合久期在 2-3 年灵活调整。二季度抓住长端利率调整机会，拉长组合久期，近期获利了结。央行展开借券业务，控制收益率曲线，后续仍有波段机会。

当前债券仓位 93%左右，留出波段操作空间。目前信用债利差较窄，杠杆套息空间不大，待市场调整后再做积极操作。

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 1.0353 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.00%，业绩比较基准收益率为 0.75%；截至本报告期末本基金 C 基金份额净值为 1.0290 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.91%，业绩比较基准收益率为 0.75%。

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	29,672,800.14	10.75
	其中：股票	29,672,800.14	10.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	214,348,808.16	77.64
	其中：债券	214,348,808.16	77.64
	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	10,100,000.00	3.66
	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	14,223,517.31	5.15
8	其他资产	7,743,790.39	2.80
9	合计	276,088,916.00	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	91,560.00	0.04
B	采矿业	1,641,797.00	0.80
C	制造业	21,358,900.06	10.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	760,452.00	0.37
E	建筑业	1,002,789.00	0.49
F	批发和零售业	398,069.00	0.19
G	交通运输、仓储和邮政业	1,008,907.40	0.49
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	891,130.68	0.43
J	金融业	2,007,365.00	0.98
K	房地产业	2,464.00	0.00
L	租赁和商务服务业	73,226.00	0.04
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	436,140.00	0.21
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	29,672,800.14	14.45

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	601398	工商银行	81,000	461,700.00	0.22
2	601601	中国太保	16,100	448,546.00	0.22
3	600023	浙能电力	58,200	413,802.00	0.20
4	601800	中国交建	43,100	385,314.00	0.19
5	603556	海兴电力	7,900	369,957.00	0.18
6	600377	宁沪高速	28,000	352,800.00	0.17
7	000333	美的集团	5,300	341,850.00	0.17

8	600582	天地科技	48,300	332,787.00	0.16
9	600282	南钢股份	66,500	331,170.00	0.16
10	000830	鲁西化工	27,900	323,361.00	0.16

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	12,508,682.80	6.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	65,843,577.94	32.07
	其中：政策性金融债	11,618,043.72	5.66
4	企业债券	46,206,265.01	22.51
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	47,557,009.38	23.17
7	可转债（可交换债）	12,632,309.77	6.15
8	同业存单	29,600,963.26	14.42
9	其他	-	-
10	合计	214,348,808.16	104.41

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	112493654	24 成都银行 CD052	300,000	29,600,963.26	14.42
2	160205	16 国开 05	100,000	11,618,043.72	5.66
3	2028051	20 浦发银行永续债	100,000	10,654,453.55	5.19
4	2128025	21 建设银行二级 01	100,000	10,588,836.07	5.16
5	102101838	21 鲁黄金 MTN008	100,000	10,295,010.93	5.01

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 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。

2023 年 11 月 15 日，上海银行股份有限公司因封闭式产品投资非标准化资产终止日期晚于产品到期日、理财产品老产品投资新资产的到期日晚于 2020 年等多项违法违规事实，被国家金融监督管理总局上海监管局责令改正，并处罚款共计 690 万元。

2023 年 11 月 27 日，上海银行股份有限公司因未尽审核办理股权转让购付汇业务，被国家外汇管理局上海市分局处以罚款 70 万元人民币，没收违法所得 2,572,326.64 元人民币。

2023 年 12 月 28 日，上海银行股份有限公司因以下违法违规事实：1. 未按规定提供报表；2. 未根据标的项目的实际进度和资金需求发放贷款，导致贷款资金被挪用；3. 个人贷款贷前调查严重违反审慎经营规则；4. 个人消费贷款违规流入股市，被国家金融监督管理总局上海监管局处以罚款合计 145 万元。其中总行 15 万元，分支机构 130 万元。

2024 年 5 月 30 日，上海银行股份有限公司因境外机构重大投资事项未经行政许可，被国家金融监督管理总局上海监管局处罚款 80 万元。

2024 年 5 月 15 日，本钢板材股份有限公司因在 2019 年以前存在未及时结算代采原材料港耗、途耗情况，导致当期相关报表科目金额披露不准确，同时还存在采购业务缺乏独立性和会计

档案管理不规范问题,被辽宁证监局采取出具警示函的监管措施,并记入证券期货市场诚信档案;2024 年 5 月 17 日,本钢板材股份有限公司因上述有关问题被深圳证券交易所出具监管函。

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	21,258.76
2	应收证券清算款	2,723,221.69
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,999,309.94
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,743,790.39

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	123107	温氏转债	1,577,488.01	0.77
2	127018	本钢转债	1,180,766.58	0.58
3	113044	大秦转债	1,082,385.86	0.53
4	110059	浦发转债	992,478.33	0.48
5	113042	上银转债	738,877.79	0.36
6	127022	恒逸转债	490,601.16	0.24
7	111011	冠盛转债	409,460.79	0.20
8	123114	三角转债	393,244.93	0.19
9	127073	天赐转债	381,303.01	0.19
10	113631	皖天转债	379,767.12	0.18
11	113050	南银转债	376,236.25	0.18
12	127049	希望转 2	362,259.01	0.18
13	113634	珀莱转债	351,674.22	0.17
14	111017	蓝天转债	322,520.82	0.16
15	113623	凤 21 转债	322,000.03	0.16
16	123119	康泰转 2	321,115.90	0.16

17	113641	华友转债	304,401.04	0.15
18	113066	平煤转债	300,167.62	0.15
19	113052	兴业转债	270,544.18	0.13
20	127050	麒麟转债	268,636.99	0.13
21	127032	苏行转债	251,406.03	0.12
22	113055	成银转债	240,553.25	0.12
23	127016	鲁泰转债	203,863.41	0.10
24	127015	希望转债	191,083.91	0.09
25	127045	牧原转债	177,524.01	0.09
26	113516	苏农转债	175,967.56	0.09
27	127041	弘亚转债	172,808.84	0.08
28	113065	齐鲁转债	159,596.66	0.08
29	113666	爱玛转债	114,130.27	0.06
30	118043	福立转债	110,161.07	0.05
31	118031	天 23 转债	9,285.12	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	164,814,395.57	32,582,792.88
报告期期间基金总申购份额	48,608,408.43	571,648.60
减：报告期期间基金总赎回份额	31,872,088.11	16,308,741.88
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	181,550,715.89	16,845,699.60

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	2024-04-03 至 2024-04-09, 2024-04-11 至 2024-05-27	39,435,078.38	0.00	0.00	39,435,078.38	19.88
产品特有风险							
<p>本基金已有单一投资者所持基金份额达到或超过本基金总份额的 20%，中小投资者在投资本基金时可能面临以下风险：</p> <p>（一）赎回申请延期办理的风险 单一投资者大额赎回时易触发本基金巨额赎回的条件，当发生巨额赎回时，中小投资者可能面临小额赎回申请也需要按同比例部分延期办理或延缓支付的风险。</p> <p>（二）基金净值大幅波动的风险 单一投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产大量变现，会对基金资产净值产生影响；且如遇大额赎回费用归入基金资产、基金份额净值保留位数四舍五入（或舍去尾数）等问题，都可能会造成基金资产净值的较大波动。</p> <p>（三）基金投资目标偏离的风险 单一投资者大额赎回后，很可能导致基金规模骤然缩小，基金将面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形，从而使得实现基金投资目标存在一定的不确定性。</p> <p>（四）基金合同提前终止的风险 单一投资者大额赎回后可能导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将面临根据基金合同的约定终止基金合同、清算或转型等风险。</p>							

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 7 月 18 日