

银华添润定期开放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：银华基金管理股份有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 月 19 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 04 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 2024 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银华添润定期开放债券
基金主代码	004087
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 12 月 14 日
报告期末基金份额总额	997,419,555.04 份
投资目标	本基金通过把握债券市场的收益率变化，在控制风险的前提下力争为投资人获取稳健回报。
投资策略	封闭期内，本基金将在分析和判断国内外宏观经济形势、市场利率走势、信用利差状况和债券市场供求关系等因素的基础上，动态调整组合久期和债券的结构，并通过自下而上精选债券，获取优化收益。开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。 本基金投资组合比例为：债券投资占基金资产的比例不低于 80%，但在每次开放期开始前一个月、开放期及开放期结束后一个月的期间内，基金投资不受上述比例限制；在开放期内，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。在封闭期内，本基金不受上述 5% 的限制。
业绩比较基准	中债综合指数（全价）收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险、预期收益高于货币

	市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	银华基金管理股份有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银华添润定期开放债券 A	银华添润定期开放债券 D
下属分级基金的交易代码	004087	020890
报告期末下属分级基金的份额总额	997,419,486.79 份	68.25 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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）	报告期（2024 年 2 月 27 日-2024 年 3 月 31 日）
	银华添润定期开放债券 A	银华添润定期开放债券 D
1. 本期已实现收益	30,257,654.11	0.53
2. 本期利润	27,072,585.68	0.14
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0147	0.0021
4. 期末基金资产净值	1,001,465,409.99	68.53
5. 期末基金份额净值	1.0041	1.0041

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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、本报告中所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的认购、申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3、本基金于 2024 年 02 月 27 日起增设 D 类份额。

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

银华添润定期开放债券 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	1.41%	0.03%	1.35%	0.06%	0.06%	-0.03%
过去六个月	2.24%	0.03%	2.18%	0.05%	0.06%	-0.02%
过去一年	4.31%	0.04%	3.15%	0.05%	1.16%	-0.01%

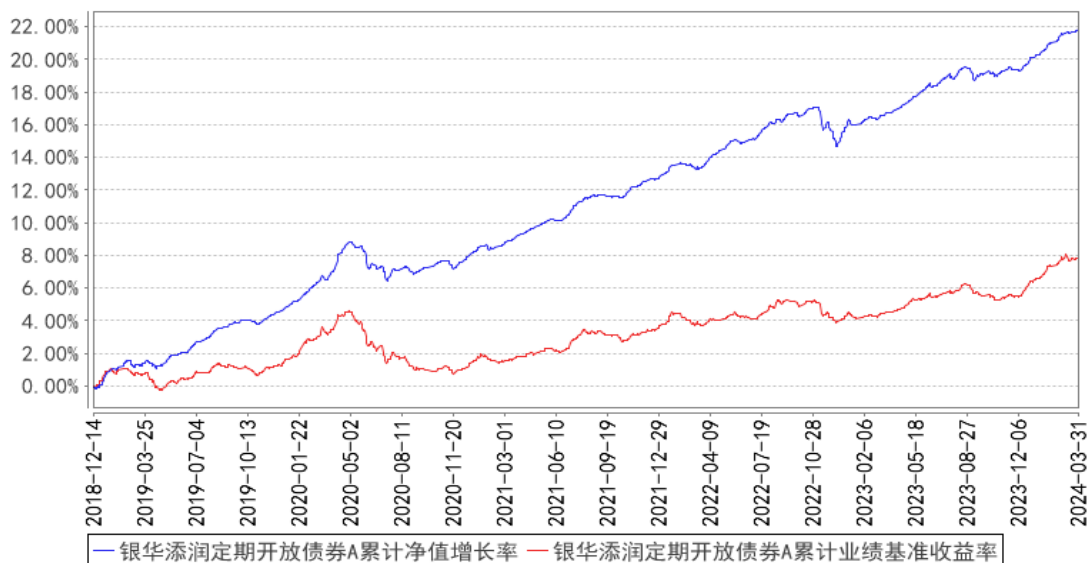
过去三年	11.51%	0.05%	5.94%	0.05%	5.57%	0.00%
过去五年	19.90%	0.05%	6.96%	0.06%	12.94%	-0.01%
自基金合同生效起至今	21.80%	0.05%	7.85%	0.06%	13.95%	-0.01%

银华添润定期开放债券 D

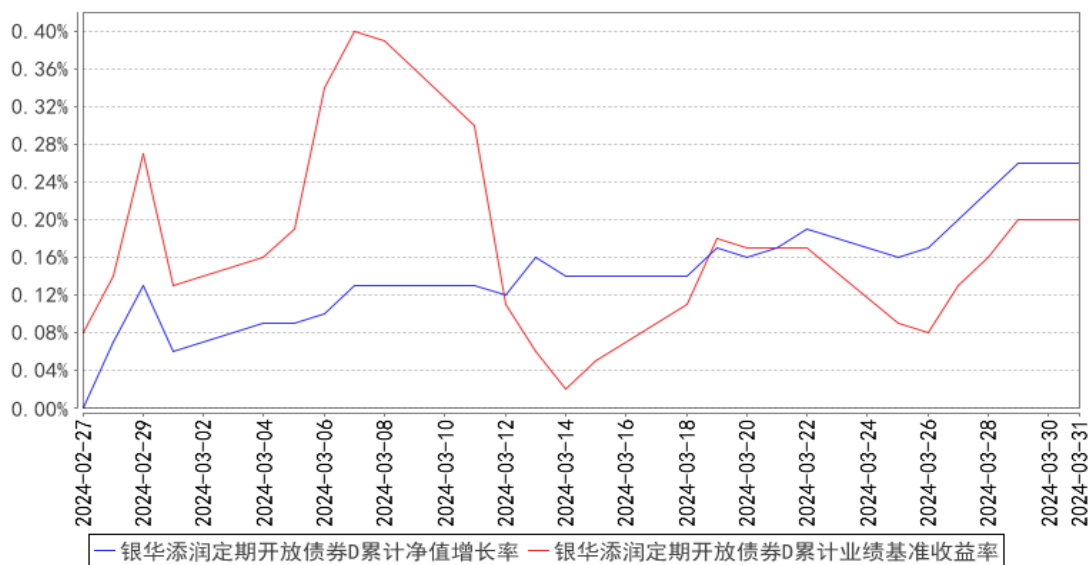
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	0.26%	0.03%	0.20%	0.08%	0.06%	-0.05%

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

银华添润定期开放债券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



银华添润定期开放债券D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：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定：债券投资占基金资产的比例不低于 80%，但在每次开放期开始前一个月、开放期及开放期结束后一个月的期间内，基金投资不受上述比例限制；在开放期内，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。在封闭期内，本基金不受上述 5%的限制。

§ 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		
瞿灿女士	本基金的基金经理	2021年3月24日	-	12.5年	硕士学位。2011年至2013年任职于安信证券研究所；2013年加盟银华基金管理有限公司，曾担任研究员、基金经理助理职务。自2015年5月25日至2017年7月13日担任银华永益分级债券型证券投资基金基金经理，自2015年5月25日至2016年1月17日兼任银华永兴纯债分级债券型发起式证券投资基金基金经理，自2016年1月18日至2022年3月8日兼任银华永兴纯债债券型发起式证券投资基金（LOF）基金经理，自2016年2月15日至2018年9月6日兼任银华永利债券型证券投资基金基金经理，自2016年3月18日至2018年8月22日兼任银华合利债券型证券投资基金基金经理，自

				<p>2016 年 4 月 6 日至 2019 年 3 月 2 日兼任银华双动力债券型证券投资基金基金经理，自 2016 年 10 月 17 日至 2020 年 6 月 1 日兼任银华增强收益债券型证券投资基金基金经理，自 2018 年 6 月 27 日至 2020 年 1 月 18 日兼任银华中证 5 年期地方政府债指数证券投资基金、银华中证 10 年期地方政府债指数证券投资基金基金经理，自 2018 年 6 月 27 日至 2020 年 4 月 2 日兼任银华上证 5 年期国债指数证券投资基金、银华上证 10 年期国债指数证券投资基金基金经理，自 2018 年 6 月 27 日至 2020 年 11 月 4 日兼任银华中债-5 年期国债期货期限匹配金融债指数证券投资基金、银华中债-10 年期国债期货期限匹配金融债指数证券投资基金基金经理，自 2018 年 6 月 27 日至 2020 年 9 月 11 日兼任银华中债 AAA 信用债指数证券投资基金基金经理，自 2018 年 12 月 7 日至 2019 年 12 月 18 日兼任银华安盈短债债券型证券投资基金基金经理，自 2019 年 2 月 13 日至 2020 年 2 月 17 日兼任银华安鑫短债债券型证券投资基金基金经理，自 2019 年 3 月 14 日至 2020 年 8 月 5 日兼任银华安享短债债券型证券投资基金基金经理，自 2019 年 8 月 21 日至 2020 年 5 月 30 日兼任银华稳裕六个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，自 2020 年 3 月 5 日至 2022 年 3 月 11 日兼任银华永盛债券型证券投资基金基金经理，自 2020 年 12 月 23 日至 2021 年 7 月 30 日兼任银华长江经济带主题债券型证券投资基金基金经理，自 2021 年 3 月 24 日起兼任银华添润定期开放债券型证券投资基金及银华添益定期开放债券型证券投资基金基金经理，自 2021 年 7 月 23 日起兼任银华岁丰定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，自 2021 年 11 月 26 日起兼任银华顺益一年定期开放债券型证券投资基金基金经理，自 2021 年 12 月 2 日起兼任银华永丰债券型证券投资基金基金经理，自 2023 年 3 月 28 日起兼任银华顺璟 6 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。</p>
--	--	--	--	---

注：1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

3、边慧女士自 2024 年 4 月 3 日起开始担任本基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华添润定期开放债券型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。本基金管理人对旗下所有投资组合过去一个季度不同时间窗内（1 日内、3 日内及 5 日内）同向交易的交易价差从 T 检验（置信度为 95%）和溢价率占优频率等方面进行了专项分析，未发现违反公平交易制度的异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，本基金管理人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超过该证券当日成交量的 5% 的情况有 3 次，原因是量化投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年一季度，外部环境依然复杂严峻，国内经济增长弱势修复。生产方面，1-2 月份工业增加值同比由 2023 年 12 月的 6.8% 小幅回升至 7%。外需方面，以美元计价 1-2 月出口同比增速为 7.1%，较 2023 年 12 月明显回升。内需方面，1-2 月份固定资产投资累计同比增加 4.2%，相较 2023 年 1-12 月回升 1.2 个百分点。分行业看，地产投资增速跌幅由 2023 年全年累计同比的 -9.6% 收窄至 -9%，但新开工及施工面积依然延续了回落的态势。基建投资增速继续维持较强韧性，2023 年四季度增发国债项目逐渐落地对基建投资形成支撑。制造业投资增速维持了较强韧性，未来除了

新旧动能切换等因素以外，国务院《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》或会对制造业投资形成较为明显的支撑作用。消费方面，1-2 月社会消费品零售同比增长 5.5%，较 2023 年 12 月回落 1.9 个百分点，从分项来看，与春节相关的消费较强，地产链消费有所好转。物价方面，2 月 CPI 同比增长 0.7%，PPI 同比增长-2.7%，春节错位因素导致 CPI 同比出现显著回升，工业品价格小幅回落。货币政策方面，一季度央行货币政策依然保持了“稳健的货币政策要精准有力”的政策基调，为巩固和增强经济回升向好态势，降低金融机构存款准备金率 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的金融机构），同时分别下调支农再贷款、支小再贷款和再贴现利率各 0.25 个百分点。货币市场整体维持平稳运行，资金利率形态上呈现出稳中趋降的特征，一季度 DR007 资金利率中枢处于 1.87%，较 2023 年四季度下行约 6bp。

债市方面，一季度整体债券市场收益率震荡下行。1-2 月在高频数据走弱及配置力量集中释放等多方面因素的推动下，债券收益率基本走出了单边下行的走势，进入 3 月份之后随着稳增长预期抬头以及债券供给逐渐恢复，收益率震荡加大。综合来看，一季度 1 年期国开债收益率下行约 36bp，10 年期国开债收益率下行约 27bp，3 年期 AAA 中票收益率下行约 21bp，3 年期 AA 中票收益率下行约 35bp。

一季度，本组合根据市场情况积极调整组合结构和组合久期，同时根据不同品种的表现优化了持仓结构。

展望 2024 年二季度，海外经济更趋复杂严峻，国际经济贸易投资放缓，通胀出现高位回落趋势，发达国家利率仍将保持高位。国内经济恢复的基础尚不牢固，需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大。“宏观政策坚持稳中求进、以进促稳、先立后破”仍将是 2024 年的宏观主线，虽然近期宏观政策有加码刺激的迹象，但从当前公布的经济数据来看，经济复苏的内生动力仍显不足，存在着不均衡、不稳固的特征。物价方面，工业品价格初现企稳迹象，消费品通胀压力仍然不大。货币政策方面，稳健的货币政策将继续保持灵活适度、精准有效，央行将继续保持流动性合理充裕，引导信贷合理增长、均衡投放，保持社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配。综合认为，2024 年二季度市场可能延续震荡格局，后续需持续关注经济活动恢复的情况。

基于如上对基本面状况的分析，本基金将维持适度杠杆水平，采取中性久期，在严格控制信用风险的前提下，对组合配置进行优化调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华添润定期开放债券 A 基金份额净值为 1.0041 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.41%；业绩比较基准收益率为 1.35%。截至本报告期末银华添润定期开放债券 D 基金份

额净值为 1.0041 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.26%；业绩比较基准收益率为 0.20%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	1,150,588,033.01	99.38
	其中：债券	1,150,588,033.01	99.38
	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	7,130,274.11	0.62
8	其他资产	57,459.92	0.00
9	合计	1,157,775,767.04	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

注：本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：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

注：本基金本报告期期末未持有股票。

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	327,726,250.61	32.72
	其中：政策性金融债	31,283,114.75	3.12
4	企业债券	154,623,973.74	15.44
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	668,237,808.66	66.73
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,150,588,033.01	114.89

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	102101332	21 粤交投 MTN003	500,000	52,238,688.52	5.22
2	2380186	23 山东高速债 02	500,000	51,655,786.89	5.16
3	212380005	23 光大银行债 01	500,000	51,489,338.80	5.14
4	102383223	23 湖州城投 MTN003	500,000	51,169,786.89	5.11
5	2220078	22 杭州银行债 02	500,000	50,589,781.42	5.05

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

注：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

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

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

注：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

本基金在本报告期末投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：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

本基金在本报告期末未投资国债期货。

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不存在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。

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，因此本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	57,459.92
2	应收证券清算款	-
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	57,459.92

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告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

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，各比例的分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银华添润定期开放债券 A	银华添润定期开放债券 D

报告期期初基金份额总额	2,000,191,743.78	-
报告期期间基金总申购份额	997,417,257.83	68.25
减:报告期期间基金总赎回份额	2,000,189,514.82	-
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	997,419,486.79	68.25

注:如有相应情况,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

注:本基金的基金管理人于本报告期末运用固有资金投资本基金。

§ 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	20240315-20240331	0.00	997,406,742.46	0.00	997,406,742.46	100.00
	2	20240101-20240317	2,000,179,000.00	0.00	2,000,179,000.00	0.00	0.00

产品特有风险

投资人在投资本基金时,将面临本基金的特定风险,具体包括:

- 1) 当基金份额集中度较高时,少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高,其在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时可能拥有较大话语权;
- 2) 在极端情况下,当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时,可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元,进而可能导致本基金终止或与其他基金合并或转型为另外的基金,其他基金份额持有人丧失继续投资本基金的机会;
- 3) 当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时,更容易触发巨额赎回条款,基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额;
- 4) 当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时,基金为支付赎回款项而卖出所持有的证券,可能造成证券价格波动,导致本基金的收益水平发生波动。同时,巨额赎回、份额净值小数保留位数是采用四舍五入、管理费及托管费等费用是按前一日资产计提,会导致基金份额净值出现大幅波动;
- 5) 当某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金规模的 50%时,本基金管理人将不再接受该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。在其他基金份额持有人赎回基金份额导致某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金规模 50%的情况下,该基金份额持有人将面临所提出的对本基金基金份额的申购及转换转入申请被拒绝的风险。如果投资人某笔申购或转换转入申请导致其持有本基金基金份额达到或超过本基金规模的 50%,该笔申购或转换转入申请可能被确认失败。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、本基金管理人于 2024 年 2 月 24 日披露了《银华基金管理股份有限公司关于旗下银华添润定期开放债券型证券投资基金增设 D 类基金份额并修改基金合同及托管协议的公告》，本基金自 2024 年 2 月 27 日起增设 D 类基金份额，并据此对本基金的基金合同、托管协议做了相应修改。

2、本基金管理人于 2024 年 3 月 12 日披露了《银华添润定期开放债券型证券投资基金分红公告》，本基金以 2024 年 3 月 4 日为收益分配基准日，向 2024 年 3 月 13 日注册登记在册的持有人按每 10 份基金份额 0.24 元的方案进行分红。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 银华添润定期开放债券型证券投资基金募集申请获中国证监会注册的文件及银华添润定期开放债券型证券投资基金获中国证监会准予变更注册的文件

9.1.2 《银华添润定期开放债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3 《银华添润定期开放债券型证券投资基金招募说明书》

9.1.4 《银华添润定期开放债券型证券投资基金托管协议》

9.1.5 《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》

9.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照

9.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

9.1.8 本报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.yhfund.com.cn）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2024 年 4 月 19 日