

银华添益定期开放债券型证券投资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 月 30 日

基金管理人：银华基金管理股份有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 10 月 27 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 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 2025 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银华添益定期开放债券	
基金主代码	002491	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 3 月 22 日	
报告期末基金份额总额	2,020,376,499.32 份	
投资目标	本基金主要投资于固定收益类品种，在严格控制风险的前提下，追求基金资产的稳健增值，力争获得超过业绩比较基准的超额收益。	
投资策略	<p>本基金将综合分析国内外宏观经济形势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素，决定组合的久期水平、期限结构和类属配置，并依据各因素的动态变化进行及时调整。</p> <p>基金的投资组合比例为：债券资产的投资比例不低于基金资产的 80%（开放期开始前 20 个交易日至开放期结束后 20 个交易日内不受此比例限制）。开放期内，本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，在封闭期内，本基金不受上述 5% 的限制。</p>	
业绩比较基准	半年期银行定期存款利率（税后） $\times 1.2$	
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	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银华添益定期开放债券 A	银华添益定期开放债券 D

下属分级基金的交易代码	002491	020604
报告期末下属分级基金的份额总额	2,020,376,490.27 份	9.05 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（2025 年 7 月 1 日 - 2025 年 9 月 30 日）	
	银华添益定期开放债券 A	银华添益定期开放债券 D
1. 本期已实现收益	9,617,272.09	-0.01
2. 本期利润	-9,247,433.44	-0.06
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0046	-0.0066
4. 期末基金资产净值	2,179,925,751.89	9.49
5. 期末基金份额净值	1.0790	1.0486

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。

3.2 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

银华添益定期开放债券 A

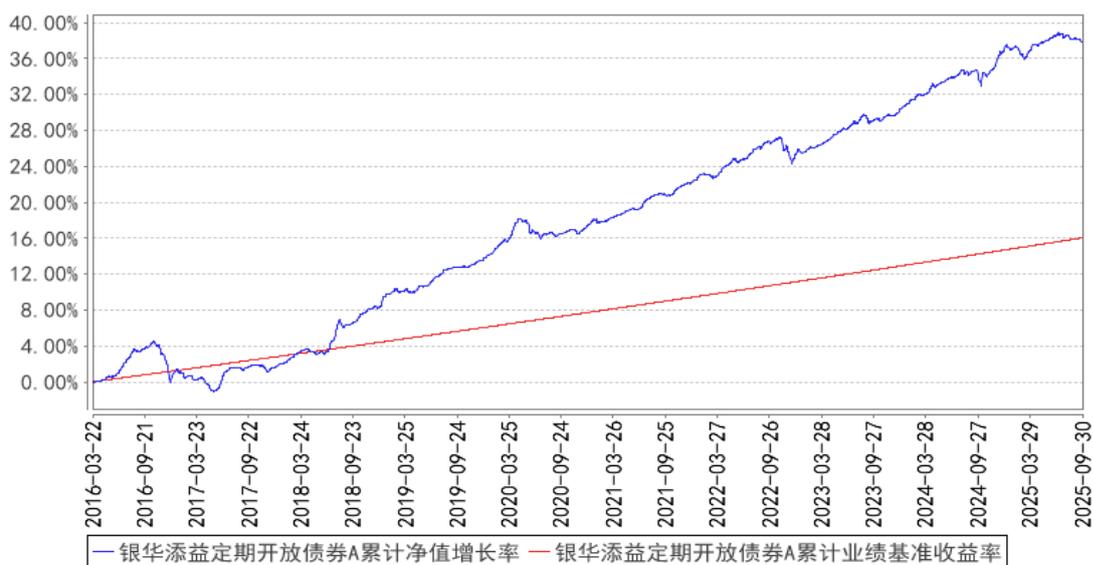
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.42%	0.05%	0.39%	0.00%	-0.81%	0.05%
过去六个月	0.71%	0.05%	0.79%	0.00%	-0.08%	0.05%
过去一年	3.19%	0.08%	1.57%	0.00%	1.62%	0.08%
过去三年	8.97%	0.07%	4.80%	0.00%	4.17%	0.07%
过去五年	18.29%	0.06%	8.12%	0.00%	10.17%	0.06%
自基金合同生效起至今	37.89%	0.07%	16.04%	0.00%	21.85%	0.07%

银华添益定期开放债券 D

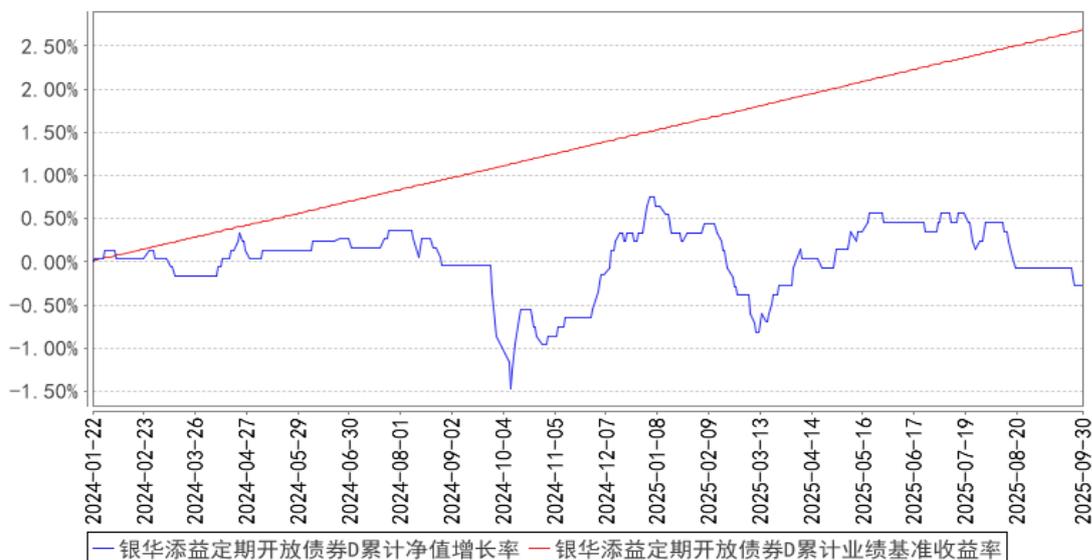
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.63%	0.06%	0.39%	0.00%	-1.02%	0.06%
过去六个月	0.00%	0.06%	0.79%	0.00%	-0.79%	0.06%
过去一年	0.59%	0.08%	1.57%	0.00%	-0.98%	0.08%
自基金合同生效起至今	-0.28%	0.07%	2.69%	0.00%	-2.97%	0.07%

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

银华添益定期开放债券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



银华添益定期开放债券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：按基金合同的规定，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：债券资产的投资比例不低于基金资产的 80%（开放期开始前 20 个交易日至开放期结束后 20 个交易日内不受此比例限制）。开放期内，本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，在封闭期内，本基金不受上述 5% 的限制。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

§ 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		
赵慧女士	本基金的基金经理	2025 年 4 月 15 日	-	13.5 年	硕士研究生。曾就职于南京银行、鑫元基金，2024 年 10 月加入银华基金管理股份有限公司。现任固定收益投资管理部固定收益联席投资总监/团队长/基金经理。自 2025 年 4 月 15 日起担任银华信用四季红债券型证券投资基金、银华添益定期开放债券型证券投资基金基金经理，自 2025 年 4 月 30 日起兼任银华季季鑫 90 天持有期债券型证券投资基金、银华信用季季红债券型证券投资基金、银华顺益一年定期开放债券型证券投资基金、银华永丰债券型证券投资基金基金经理，自 2025 年 7 月 2 日起兼任银华安鑫短债债券型证券投资基金基金经理，自 2025 年 9 月 17 日起兼任银华中证 AAA 科技创新公司债

					交易型开放式指数证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
瞿灿女士	本基金的基金经理	2021年3月24日	2025年8月14日	13.5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 日至 2025 年 4 月 30 日兼任银华添润定期开放债券型证券投资基金基金经理，自 2021 年 3 月 24 日至 2025 年 8 月 14 日兼任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 日至 2025 年 6 月 25 日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 日至 2025 年 4 月 30 日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 日至 2025 年 6 月 25 日兼任银华顺璟 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。
--	--	--	--	--	---

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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

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、《银华添益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 1 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

2025 年三季度经济基本面仍延续弱震荡特征。中采制造业 PMI 近 3 个月读数分别为 7 月 49.3、8 月 49.4、9 月 49.8，维持在荣枯线以下水平，9 月传统旺季来临，环比有所改善。从需求端来看：1) 出口方面，1-8 月人民币计价出口金额累计同比录得 6.9%，较上半年累计同比增速 7.1% 小幅回落，但仍保持在较高水平。2) 1-8 月固定资产投资累计增速 0.5%，较上半年增速 2.8% 有所回落；3) 1-8 月社会零售总额累计同比 4.6%，较上半年 5.0% 水平小幅降低。物价方面，居民消费价格指数表现平稳。7-8 月 CPI 当月同比分别为 0%、-0.4%，1-8 月累计同比增速 -0.1%，与 1-6 月累计同比增速持平。7、8 月 PPI 同比分别为 -3.6%、-2.9%，8 月表现有所回升。

债券市场方面，在权益市场回暖、风险偏好上升、中美贸易谈判推进等影响下，三季度债券收益率震荡上行。整个三季度来看，利率债方面，短端 1 年国债、1 年国开债收益率分别上行 3bp、13bp 至 1.37%、1.60%，长端 10 年国债、10 年国开债收益率分别上行 21bp、35bp 至 1.86%、2.04%，超长端 30 年国债上行 39bp 至 2.25%。信用债方面，1、3、5、10 年 AAA 中票收益率分别上行 7bp、18bp、29bp、42bp，1、3、5、10 年 AA+ 中票收益率分别上行 9bp、20bp、29bp、35bp，1、3、5 年 AA 中票收益率分别上行 11bp、15bp、20bp，信用利差变动不一。

展望四季度，货币环境相对宽松的确定性仍然较强，经过近三个月市场调整后部分品种已经出现了配置价值，可重点关注流动性较好的高等级中短期品种，但是债券类资产和负债的结构矛盾或仍制约机构的配置行为，各类机构的交易行为分化使得市场维持震荡的概率较高，持续性配置力量出现需要等待性价比更加凸显的时机以及关键配置时点的来临。组合将根据市场变化在继续优化组合结构的同时捕捉阶段性交易机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华添益定期开放债券 A 基金份额净值为 1.0790 元，本报告期基金份额净值增长率为 -0.42%；截至本报告期末银华添益定期开放债券 D 基金份额净值为 1.0486 元，本报告期基金份额净值增长率为 -0.63%；业绩比较基准收益率为 0.39%。

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	2,364,918,094.44	99.49
	其中：债券	2,364,918,094.44	99.49
	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	12,025,745.58	0.51
8	其他资产	42,413.09	0.00
9	合计	2,376,986,253.11	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	268,621,941.38	12.32
	其中：政策性金融债	107,406,835.62	4.93
4	企业债券	261,774,472.87	12.01
5	企业短期融资券	40,353,036.71	1.85

6	中期票据	1,713,095,039.43	78.59
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	81,073,604.05	3.72
10	合计	2,364,918,094.44	108.49

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	220220	22 国开 20	500,000	53,927,726.03	2.47
2	220215	22 国开 15	500,000	53,479,109.59	2.45
3	102480844	24 福州古厝 MTN002	500,000	51,959,758.90	2.38
4	2471054	24 新疆债 50	500,000	51,634,644.81	2.37
5	102484710	24 青岛城投 MTN006	500,000	51,608,287.67	2.37

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	42,413.09
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	42,413.09

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，比例的分项之和与合计可能有差异。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银华添益定期开放债券 A	银华添益定期开放债券 D
报告期期初基金份额总额	2,020,376,490.27	9.05
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	2,020,376,490.27	9.05

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

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：本基金的基金管理人于本报告期末未运用自有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用自有资金投资本基金交易明细

注：本基金的基金管理人于本报告期末未运用自有资金投资本基金。

§ 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	20250701-20250930	918,417,529.64	0.00	0.00	918,417,529.64	45.46
	2	20250701-20250930	660,376,415.09	0.00	0.00	660,376,415.09	32.69

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

2025 年 08 月 16 日发布《银华基金管理股份有限公司关于银华添益定期开放债券型证券投资基金基金经理离任的公告》

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 银华添益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
- 9.1.2 《银华添益定期开放债券型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华添益定期开放债券型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华添益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

2025 年 10 月 27 日