
华安证券合赢九个月持有期债券型集合资产管理计划

2024年第3季度报告

2024年09月30日

基金管理人:华安证券资产管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2024年10月25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10月20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07月01日起至2024年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安证券合赢九个月持有
基金主代码	970035
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年07月02日
报告期末基金份额总额	451,711,738.36份
投资目标	在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化研究分析，力争实现集合计划资产的长期稳定增值。
投资策略	本集合计划将运用多种积极管理增值策略，重点投资于债券等固定收益类金融产品，在严格控制信用风险的前提下，追求较高的稳健收益。其投资策略主要有持有到期策略、利率预期策略、收益率曲线策略、信用债投资策略、类属替换策略、个券优选策略等。同时，集合计划管理人将坚持基本面分析，充分挖掘新型信用品种的投资机会。
业绩比较基准	基准指数=沪深300指数收益率×10%+中债综合全价（总值）指数收益率×90%
风险收益特征	本集合计划为债券型集合资产管理计划，属于

	中低风险/收益的投资品种，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金，低于股票型基金、股票型集合资产管理计划、混合型基金、混合型集合资产管理计划。
基金管理人	华安证券资产管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

本报告所述的“基金”也包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

§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07月01日 - 2024年09月30日）
1.本期已实现收益	2,605,040.34
2.本期利润	4,417,917.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0086
4.期末基金资产净值	493,763,541.15
5.期末基金份额净值	1.0931

注：①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。

②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。

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

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%	0.11%	1.81%	0.13%	-0.90%	-0.02%
过去六个月	1.36%	0.12%	2.58%	0.11%	-1.22%	0.01%
过去一年	4.09%	0.14%	4.20%	0.10%	-0.11%	0.04%
过去三年	14.73%	0.11%	3.77%	0.11%	10.96%	0.00%

自基金合同生效起至今	16.72%	0.11%	3.84%	0.11%	12.88%	0.00%
------------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

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



§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		
张钰	基金经理	2019-11-07	-	8年	张钰，2016年加入华安证券，曾任资产管理总部交易员、投资助理，现任资产管理总部投资经理，担任华安证券合赢九个月持有期债券型集合资产管理计划、华安证券合赢六个月持有期债券型集合资产管理计划、华安证券合赢三个月定期

					开放债券型集合资产管理计划、华安证券月月红现金管理型集合资产管理计划投资经理。
张欣	基金经理	2020-11-17	-	11年	张欣，2010年加入华安证券，历任资产管理总部研究、产品设计、交易、投资助理、投资经理、投资总监等岗位，担任华安证券合赢添利债券型集合资产管理计划、华安证券合赢三个月定期开放债券型集合资产管理计划、华安证券睿赢一年持有期债券型集合资产管理计划投资经理。
刘杰	基金经理	2024-03-18	-	14年	硕士研究生。曾任职于招商证券研究所、海富通基金投资部、华泰证券资管权益投资部。2017年加入华安证券，现担任华安证券合赢添利、华安证券合赢三个月持有、华安证券睿赢一年持有、华安证券汇赢增利一年持有的投资经理。

注：本产品由大集合公募改造而来，有关基金经理任职日期从担任原大集合产品投资经理时间起算。

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，本基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》《证券公司大集合资产管理业务适用关于规范金融机构资产管理业务的指导意见操作指引》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华安证券资产管理有限公司资产管理业务公平交易实施细则》《华安证券资产管理有限公司资产管理业务异常交易监控与报告实施细则》的规定。

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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观经济方面，三季度经济延续了二季度偏弱的趋势增速，稳增长紧迫性有所上升。首先，生产端数据边际放缓，7-9月工业增加值大概率低于二季度水平，由于季度GDP数据主要依据生产法核算，三季度GDP增速可能难以好于二季度；其次，投资继续放缓，拆分来看，基建和制造业投资放缓，地产投资跌幅收窄，值得关注的是设备更新对投资贡献度提升；消费小幅放缓，改善幅度较大的是家用电器和音响器材类，可能是受到1500亿元超长期特别国债下达给地方支持消费品以旧换新政策的支撑，需求端整体偏弱，工业产销率低于去年同期水平。整体看，三季度GDP增速大概率低于二季度的4.7%。9月24日一揽子增量政策释放强化逆周期的信号，9月26日政治局会议进一步确认了一轮稳增长周期的开启。“政策底”基本确认。如果本轮出台的一系列政策能够作用于信贷、房地产等关键领域，则三季度有可能是本轮名义GDP增速的谷底，年内经济“保5%”的决心没有动摇。

货币政策方面，中国央行9月下调存款准备金率0.5个百分点，投放长期流动性1万亿元。三季度累计下调公开市场7天逆回购利率30bp,下调公开市场14天逆回购利率、1年期和5年期LPR各10个基点，下调MLF利率50基点至2.00%。三季度债市收益率趋势向下的底层逻辑未发生反转，但在央行及监管操作影响下，债市波动加剧，国债交投活跃度有所回落。三季度末10年及30年国债收益率大幅回升，收于2.16%和2.33%。9月美联储降息50bp,下调联邦基金利率区间至4.75%-5%。

信用债市场方面，随着去年底大行开始调降存款端利率，同时受城投债供给减少等多方面因素影响，各期限信用债收益率在2024年处于震荡下行趋势。三季度7月份信用债收益率继续小幅下行，但8月以来基于大行卖出国债，资金面边际收敛，银行持仓公募基金上限有所限制等市场信息扰动，信用债市场波动有所增加，5年期AAA城投到期收益率由8月初的2.08%上行到8月底的2.28%，上行幅度达到20BP。9月份中上旬信用债市场整体较稳定，因权益市场大幅上涨等多方面因素，信用债估值波动有所加大,收益率大幅上行，最后一周5年期AAA城投到期收益率由2.18%上行到2.38%，上行幅度达到20BP。

转债市场，三季度可转债等权指数上涨1.5%，同期万得全A指数上涨15.13%。三季度转债指数先抑后扬，8月底创出年内新低后出现一定程度的反弹，但在权益市场孱弱的背景下，转债市场反弹持续性一般。9月底受益于超预期的政策组合拳，权益市场预

期转暖带动转债市场从信用风险和质疑中走出来，此次上涨的幅度远远超过8月最后一周对信用风险定价过度后的市场修复。

股票市场方面，在三季度大部分时间持续下跌，但于季度末大幅上行，整体收涨。持续下跌主要是因为上市公司业绩低于预期、流动性脆弱、市场情绪低迷。但是季度末，政治局会议分析研究了当前的经济形势，部署下一步经济工作，方向明晰、举措有力、意义重大，一举扭转了股票市场持续低迷的局面。

产品组合坚持以绝对收益为目标，在保证基本债券仓位的基础上，动态管理债券组合久期，并调整股票/转债仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末华安证券合赢九个月持有基金份额净值为1.0931元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.91%，同期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

报告期内，本基金未出现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	23,381,060.00	4.16
	其中：股票	23,381,060.00	4.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	475,997,002.09	84.66
	其中：债券	475,997,002.09	84.66
	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	43,124,315.45	7.67
	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	17,357,147.38	3.09
8	其他资产	2,377,310.65	0.42

9	合计	562,236,835.57	100.00
---	----	----------------	--------

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
C	制造业	9,033,160.00	1.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,443,650.00	0.70
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	7,470,000.00	1.51
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,224,250.00	0.45
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	1,210,000.00	0.25
S	综合	-	-
	合计	23,381,060.00	4.74

5.3 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	000538	云南白药	50,000	3,050,000.00	0.62

2	000750	国海证券	600,000	2,898,000.00	0.59
3	601688	华泰证券	150,000	2,640,000.00	0.53
4	300707	威唐工业	190,000	2,536,500.00	0.51
5	600054	黄山旅游	175,000	2,224,250.00	0.45
6	601598	中国外运	400,000	2,208,000.00	0.45
7	002735	王子新材	182,600	1,844,260.00	0.37
8	600030	中信证券	50,000	1,360,000.00	0.28
9	600018	上港集团	190,100	1,235,650.00	0.25
10	600977	中国电影	100,000	1,210,000.00	0.25

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	5,075,454.79	1.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,874,515.77	4.23
	其中：政策性金融债	20,874,515.77	4.23
4	企业债券	269,058,056.32	54.49
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	125,742,525.83	25.47
7	可转债（可交换债）	55,246,449.38	11.19
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	475,997,002.09	96.40

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	185775	22江海01	200,000	20,736,038.36	4.20
2	220202	22国开02	200,000	20,366,997.26	4.12
3	184542	22昭阳债	150,000	15,526,972.60	3.14
4	184583	22新泰01	100,000	11,495,183.56	2.33
5	102383451	23农谷实业MT N001	100,000	10,948,262.30	2.22

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。

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股指期货交易情况说明
本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策
本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价
本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体中，江海证券受到地方证监局的行政处罚；财通证券受到地方证监局的行政处罚；苏州银行受到国家金融监督管理总局地方监管局的行政处罚；杭州银行受到国家金融监督管理总局地方监管局的行政处罚

5.11.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	23,995.52
2	应收证券清算款	1,795,469.69
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	557,845.44
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,377,310.65

5.11.4 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	127089	晶澳转债	4,811,399.56	0.97
2	110086	精工转债	4,507,414.29	0.91
3	113043	财通转债	4,104,667.67	0.83
4	127032	苏行转债	3,782,944.09	0.77
5	110079	杭银转债	3,623,844.10	0.73
6	113066	平煤转债	3,096,061.81	0.63
7	127086	恒邦转债	2,964,655.09	0.60
8	113052	兴业转债	2,517,502.81	0.51
9	113056	重银转债	2,269,284.48	0.46
10	111010	立昂转债	2,199,849.94	0.45
11	113049	长汽转债	2,146,825.13	0.43
12	127035	濮耐转债	1,747,287.33	0.35
13	123216	科顺转债	1,686,093.18	0.34
14	127027	能化转债	1,666,826.40	0.34
15	123145	药石转债	1,653,264.47	0.33
16	113045	环旭转债	1,617,007.10	0.33
17	110064	建工转债	1,303,804.58	0.26
18	127052	西子转债	1,287,139.99	0.26
19	128134	鸿路转债	1,170,400.26	0.24
20	113659	莱克转债	1,113,061.92	0.23
21	127025	冀东转债	803,623.39	0.16
22	110087	天业转债	803,147.07	0.16
23	123184	天阳转债	780,000.07	0.16
24	113534	鼎胜转债	707,034.52	0.14
25	113046	金田转债	658,667.79	0.13
26	127037	银轮转债	616,850.05	0.12
27	123178	花园转债	613,720.01	0.12
28	123101	拓斯转债	453,562.20	0.09
29	123089	九洲转2	378,900.07	0.08
30	113044	大秦转债	133,009.04	0.03

31	113619	世运转债	28,600.97	0.01
----	--------	------	-----------	------

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	637,979,716.06
报告期期间基金总申购份额	4,678,811.72
减：报告期期间基金总赎回份额	190,946,789.42
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	451,711,738.36

截至本报告期末，本公司从业人员及其配偶购买持有本集合资产管理计划份额合计 147278.10 份。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

报告期内管理人未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

本基金本报告期内未出现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

2024-07-19 关于华安证券股份有限公司管理的资产管理计划管理人主体变更的公告

2024-08-08 华安证券资产管理有限公司关于大集合产品因管理人变更修改资产管理合同、托管协议和招募说明书的公告

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会同意合同变更的文件；
- 2、华安证券合赢九个月持有期债券型集合资产管理计划资产管理合同；
- 3、华安证券合赢九个月持有期债券型集合资产管理计划托管协议；
- 4、华安证券合赢九个月持有期债券型集合资产管理计划招募说明书及其更新；

- 5、管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内披露的各项公告。

9.2 存放地点

安徽省合肥市政务区天鹅湖路198号。

9.3 查阅方式

投资者可到管理人、托管人的办公场所或管理人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。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：95318

公司网址：<http://www.hazq.com/>

华安证券资产管理有限公司

2024年10月25日