

华泰柏瑞益商一年定期开放债券型发起式
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：华泰柏瑞基金管理有限公司

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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 24 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。

本基金单一投资者持有的基金份额或者构成一致行动人的多个投资者持有的基金份额可达到或者超过 50%，本基金不向个人投资者公开销售。

本报告中的财务资料未经审计。

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 | 华泰柏瑞益商一年定开债券 |
| 基金主代码 | 008650 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020 年 1 月 20 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,964,088,684.34 份 |
| 投资目标 | 在严格控制风险并保持基金资产流动性的前提下，追求稳定增值。 |
| 投资策略 | <p>本基金在封闭期与开放采取不同的投资策略。</p> <p>(一) 封闭期投资策略</p> <p>1、类属资产配置策略</p> <p>本基金将基于对未来宏观经济和利率环境的研究预测，重点关注 GDP 增速、通货膨胀水平、利率变化趋势以及货币供应量等宏观经济指标，根据收益率、市场流动性、信用风险利差等不同因素的影响，在基金合同约定比例的范围内合理配置国债、金融债、企业债、公司债、中期票据、短期融资券等不同类属债券，通过灵活调整不同类属债券在组合中的构成比例，力争获取超越基准的收益率水平。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>本基金将在对宏观经济走势、利率变化趋势、收益曲线形态变化和发债主体基本面分析的基础上，综合运用久期管理策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略等主动投资策略，选择合适的时机和品种</p> |

| | |
|--------|--|
| | <p>构建债券组合。</p> <p>3、信用债券投资策略 本基金将重点投资信用类债券，在内部信用评级的基础上和内部信用风险控制的框架下，积极投资信用债券，获取信用利差带来的投资收益，以提高组合收益能力。</p> <p>4、回购策略 回购操作即以组合现有债券为基础，利用回购等方式融入低成本资金，并购买具有高收益的债券，以期获取超额收益的操作方式。</p> <p>5、资产支持证券投资策略 在对市场利率环境深入研究的基础上，本基金投资于资产支持证券将采用久期配置策略与期限结构配置策略，结合定量分析和定性分析的方法，综合分析资产支持证券的利率风险、提前偿付风险、流动性风险、税收溢价等因素，选择具有较高投资价值的资产支持证券进行配置。</p> <p>6、其他衍生工具投资策略 如果未来市场出现新的衍生工具，在履行适当程序后，本基金在届时相应法律法规的框架内适度参与。本基金将制订符合本基金投资目标的投资策略，同时结合对衍生工具的研究，在充分考虑衍生产品风险和收益特征的前提下，谨慎进行投资。</p> <p>（二）开放期投资策略 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比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。</p> |
| 业绩比较基准 | 中债综合指数收益率。 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。 |
| 基金管理人 | 华泰柏瑞基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 招商银行股份有限公司 |

§ 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） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 13,559,650.22 |
| 2. 本期利润 | 3,673,268.58 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0019 |
| 4. 期末基金资产净值 | 2,058,221,043.97 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0479 |

注：1、上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。

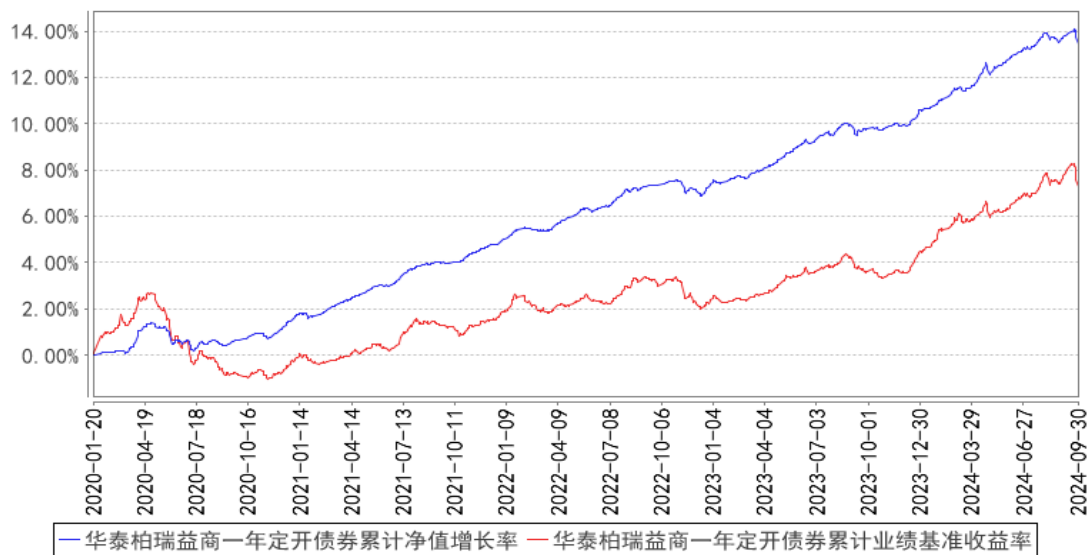
3.2 基金净值表现

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 | 0.17% | 0.06% | 0.26% | 0.10% | -0.09% | -0.04% |
| 过去六个月 | 1.62% | 0.06% | 1.32% | 0.09% | 0.30% | -0.03% |
| 过去一年 | 3.33% | 0.05% | 3.53% | 0.07% | -0.20% | -0.02% |
| 过去三年 | 9.12% | 0.04% | 5.97% | 0.06% | 3.15% | -0.02% |
| 自基金合同 生效起至今 | 13.45% | 0.04% | 7.29% | 0.07% | 6.16% | -0.03% |

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

华泰柏瑞益商一年定开债券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：图示日期为 2020 年 1 月 20 日至 2024 年 9 月 30 日。

§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 | | |
| 罗远航 | 固定收益部联席总监、本基金的基金经理 | 2020年1月20日 | - | 13年 | 清华大学应用经济学硕士。曾任华夏基金管理有限公司交易员、研究员、基金经理。2017年1月加入华泰柏瑞基金管理有限公司。现任固定收益部联席总监。2017年3月至2018年4月任华泰柏瑞精选回报灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞泰利灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞锦利灵活配置混合型证券投资基金和华泰柏瑞裕利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年3月至2018年11月任华泰柏瑞爱利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年3月至2019年3月任华泰柏瑞兴利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年3月起任华泰柏瑞季季红债券型证券投资基金的基金经理。2017年3月至2020年7月任华泰柏瑞新利灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞亨利灵活配置混合型证券投资基金和华泰柏瑞鼎利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2019年2月至2021年4月任华泰柏瑞丰汇债券型证券投资基金的基金经理。2019年11月起任华泰柏瑞益通三个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2020年1月起任华泰柏瑞益商一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2020年7月起任华泰柏瑞稳健收益债券型证券投资基金的基金经理。2020年10月起任华泰柏瑞锦乾债券型证券投资基金的基金经理。2021年11月起任华泰柏瑞锦元债券型证券投资基金的基金经理。2022年11月起任华泰柏瑞益安三个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2023年1月起任华泰柏瑞安盛一年持有期债券型证券投资基金的基金经理。2023年7月起任华泰柏瑞锦合债券型证券投资基金的基金经理。2024年1月起任华泰柏瑞锦悦债券型证券投资基金的基金经理。 |

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

注：截至本报告期末，本基金的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

报告期内本基金的运作符合相关法律、法规以及基金合同的约定，不存在损害基金持有人利益的行为。

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，本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，通过科学完善的制度及流程，从事前、事中和事后等环节严格控制不同基金之间可能的利益输送。

首先投资部和研究部通过规范的决策流程来确保公平对待不同投资组合。其次交易部对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核，在交易过程中启用投资交易系统内的公平交易模块，确保公平交易的实施。同时，风险管理部对报告期内的交易进行日常监控和分析评估。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好。

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，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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% 的交易共有 2 次，都为指数投资组合因跟踪指数需要而发生的反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

海外方面，随着美国通胀走低和就业市场的弱化，美联储在 9 月份正式进入降息周期。国内经济方面，三季度中国经济有所走弱，PMI 指数持续运行在 50 以下，尽管 9 月有所反弹，但仍然未回到荣枯线之上。三季度国内 CPI 温和回升，但 PPI 跌幅扩大，仍呈现出一定的通缩压力。9 月末，宏观经济政策出现了显著转向的信号，稳增长预期大幅提升，引发了资本市场风险偏好的剧烈转换。

市场方面，三季度债券市场收益率创出了年内新低，但是整体波动加剧，由于央行持续对长端利率下行过快的情况进行风险提示，并且进行了长期债券的二级买卖操作，引发了收益率的反弹。国庆前，由于政策预期的变化，债券市场快速调整。

报告期内，本基金主要投资于中短久期的高等级信用债，维持了适度的组合久期和杠杆水平。

展望 2024 年四季度，海外方面，美联储已经明确进入降息周期，可能在四季度还会继续降低，大幅降低了国际资本流动对中国的冲击。国内方面，随着稳增长政策的不断出台，预计在货币、财政、地产、消费等政策的联合发力下，经济增长预期将会持续提升。虽然货币政策保持宽松对

于债券市场仍有支撑，但增长预期的改善会对长端利率形成利空，应注意控制组合的久期风险。总体上来看，四季度利率可能进入进一步的调整期。

未来本基金将在控制好信用风险和流动性风险的前提下，维持适度的久期和杠杆水平，积极把握波段交易机会，优化组合配置，力争获取较好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0479 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.17%，业绩比较基准收益率为 0.26%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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 | 2,239,668,236.49 | 99.75 |
| | 其中：债券 | 2,239,668,236.49 | 99.75 |
| | 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 | 5,515,948.06 | 0.25 |
| 8 | 其他资产 | 8,217.37 | 0.00 |
| 9 | 合计 | 2,245,192,401.92 | 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 | 185,237,659.01 | 9.00 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 558,946,510.97 | 27.16 |
| | 其中：政策性金融债 | 113,482,090.41 | 5.51 |
| 4 | 企业债券 | 304,381,095.89 | 14.79 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 894,846,176.92 | 43.48 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | 296,256,793.70 | 14.39 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 2,239,668,236.49 | 108.82 |

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 | 102382842 | 23 国盛 MTN005 | 1,400,000 | 145,338,085.25 | 7.06 |
| 2 | 102383409 | 23 南京地铁 MTN005 | 1,000,000 | 103,682,786.89 | 5.04 |
| 3 | 2420019 | 24 徽商银行 01 | 1,000,000 | 100,971,095.89 | 4.91 |
| 4 | 312410002 | 24 中行 TLAC 非资本债 01B | 1,000,000 | 100,870,191.78 | 4.90 |
| 5 | 112413059 | 24 浙商银行 CD059 | 1,000,000 | 98,932,881.10 | 4.81 |

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

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：本基金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

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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中，312410002（24 中行 TLAC 非资本债 01B）的发行主体中国银行（601988）在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。

报告期内基金投资的前十名证券的其他发行主体，没有被监管部门立案调查的情形，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|----------|
| 1 | 存出保证金 | 8,217.37 |
| 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 | 8,217.37 |

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,964,088,684.34 |
| 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 | 1,964,088,684.34 |

§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：无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：无。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

| 项目 | 持有份额总数 | 持有份额占基金总份额比例(%) | 发起份额总数 | 发起份额占基金总份额比例(%) | 发起份额承诺持有期限 |
|-------------|--------|-----------------|---------------|-----------------|------------|
| 基金管理人固有资金 | - | - | 10,000,000.00 | 0.51 | 3年 |
| 基金管理人高级管理人员 | - | - | - | - | - |
| 基金经理等人 | - | - | - | - | - |

| | | | | | |
|-------------|---|---|---------------|------|---|
| 员 | | | | | |
| 基金管理人股 东 | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - |
| 合计 | - | - | 10,000,000.00 | 0.51 | - |

注：该基金的发起份额承诺持有期限已满 3 年，发起份额已全部赎回。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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 | 20240701-20240930; | 1,964,088,252.48 | 0.00 | 0.00 | 1,964,088,252.48 | 100.00 |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| <p>本基金报告期内有单一持有人持有基金份额超过 20%的情形。如果这些份额持有比例较大的投资者赎回，可能导致巨额赎回，从而引发流动性风险，可能对基金产生如下影响：（1）延期办理赎回申请或暂停赎回的风险。当发生巨额赎回时，投资者可能面临赎回申请延期办理、延缓支付或暂停赎回的风险。（2）基金净值大幅波动的风险。基金管理人为了应对大额赎回可能短时间内进行资产变现，这将对基金资产净值产生不利影响，同时可能发生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等问题，这些都可能会造成基金资产净值的较大波动。（3）基金投资目标偏离的风险。单一投资者大额赎回后可能导致基金规模缩小，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。（4）基金合同提前终止的风险。如果投资者大额赎回可能导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。本基金管理人将密切关注申赎动向，审慎评估大额申赎对基金持有集中度的影响，同时将完善流动性风险管控机制，最大限度的保护基金份额持有人的合法权益。</p> | | | | | | | |

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

注：无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、本基金的中国证监会批准募集文件
- 2、本基金的《基金合同》
- 3、本基金的《招募说明书》

- 4、本基金的《托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本基金的公告

10.2 存放地点

上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层
托管人住所

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。投资者对本报告如有疑问，可咨询基金管理人华泰柏瑞基金管理有限公司。客户服务热线：400-888-0001（免长途费） 021-3878 4638 公司网址：www.huatai-pb.com

华泰柏瑞基金管理有限公司

2024 年 10 月 25 日