

华夏稳享增利 6 个月滚动持有债券型

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：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年十月二十五日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏稳享增利 6 个月债券	
基金主代码	015716	
交易代码	015716	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 9 月 6 日	
报告期末基金份额总额	10,945,783,786.78 份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，综合考虑基金资产的收益性、安全性、流动性，通过积极主动地投资管理，合理配置债券等固定收益类资产和权益类资产，追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	主要投资策略包括资产配置策略、债券类属配置策略、久期管理策略、收益率曲线策略、信用债券（含资产支持证券）投资策略、利率债券投资策略、可转换债券、可交换债券投资策略、股票投资策略、回购策略、国债期货投资策略、信用衍生品投资策略等。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率×95%+沪深 300 指数收益率×3%+中证港股通综合指数收益率×2%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益低于股票基金和混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	华夏基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华夏稳享增利 6 个月债券 A	华夏稳享增利 6 个月债券 C
下属分级基金的交易代码	015716	015717
报告期末下属分级基金的份额总额	10,387,715,431.57 份	558,068,355.21 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日)	
	华夏稳享增利 6 个月债券 A	华夏稳享增利 6 个月债券 C
1.本期已实现收益	71,732,890.59	3,066,643.39
2.本期利润	144,887,956.45	6,823,285.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0172	0.0194
4.期末基金资产净值	11,628,875,539.61	622,221,037.83
5.期末基金份额净值	1.1195	1.1150

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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

华夏稳享增利6个月债券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	1.36%	0.10%	0.98%	0.08%	0.38%	0.02%
过去六个月	4.21%	0.10%	2.10%	0.07%	2.11%	0.03%
过去一年	7.02%	0.09%	3.94%	0.07%	3.08%	0.02%

自基金合同生效起至今	11.95%	0.10%	4.00%	0.07%	7.95%	0.03%
------------	--------	-------	-------	-------	-------	-------

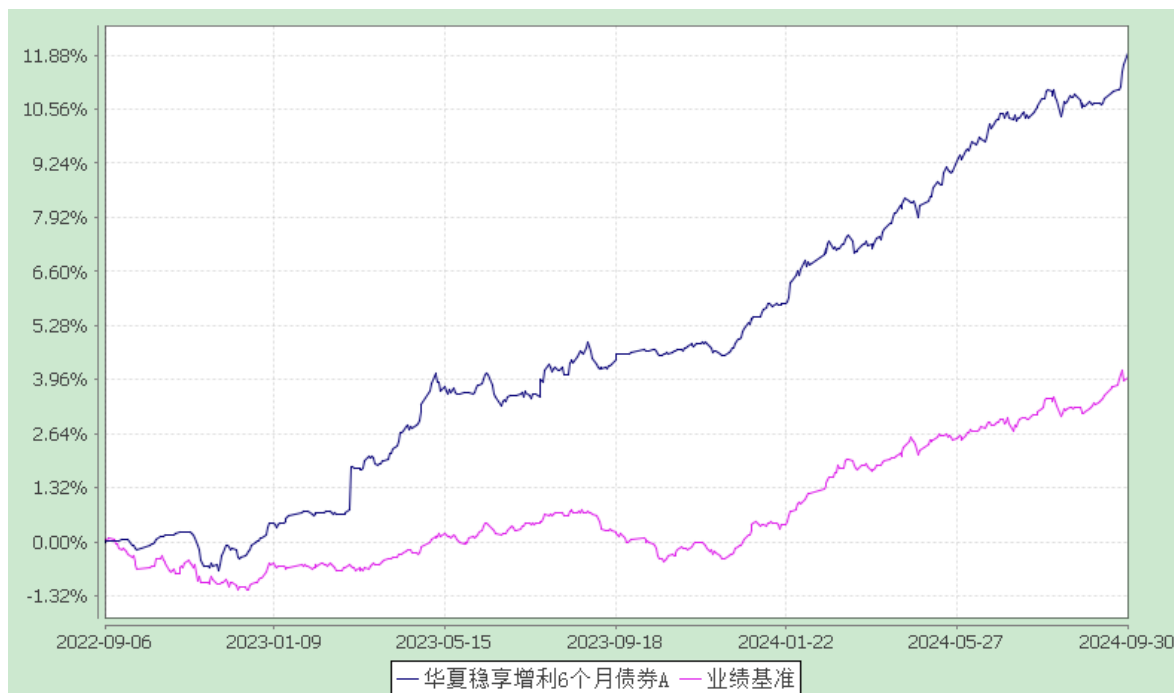
华夏稳享增利6个月债券C:

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	1.32%	0.11%	0.98%	0.08%	0.34%	0.03%
过去六个月	4.12%	0.10%	2.10%	0.07%	2.02%	0.03%
过去一年	6.81%	0.09%	3.94%	0.07%	2.87%	0.02%
自基金合同生效起至今	11.50%	0.10%	4.00%	0.07%	7.50%	0.03%

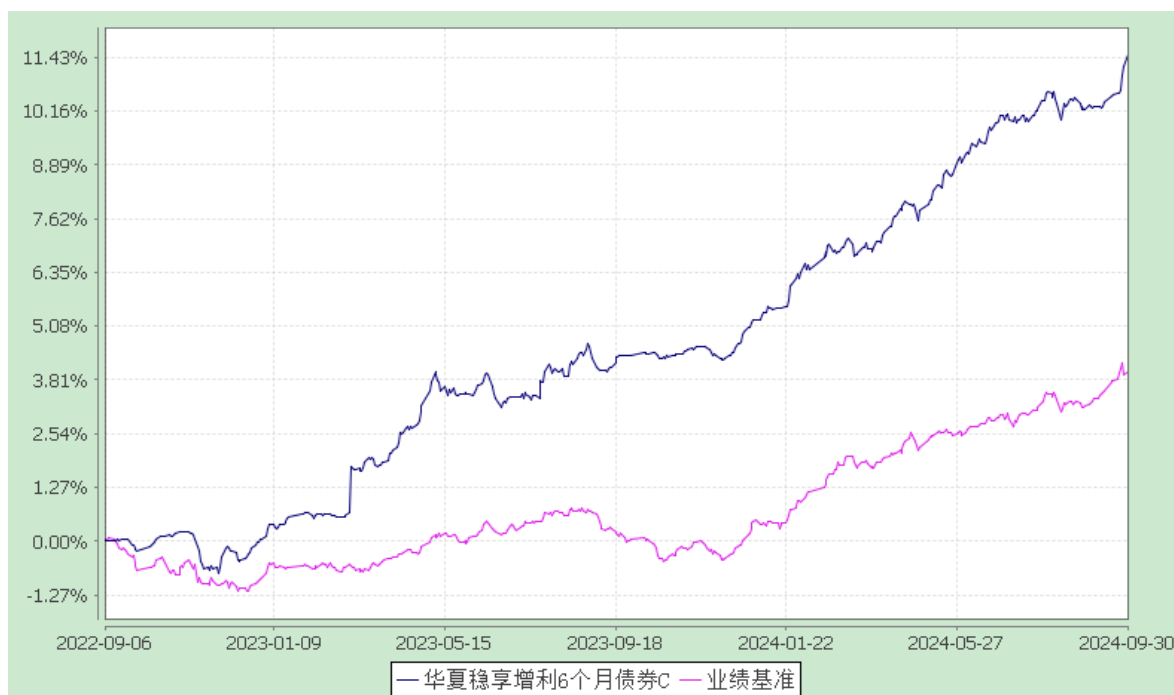
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华夏稳享增利 6 个月滚动持有债券型证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
 (2022 年 9 月 6 日至 2024 年 9 月 30 日)

华夏稳享增利 6 个月债券 A:



华夏稳享增利 6 个月债券 C:



§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		
范义	本基金的基金经理、固定收益总监、投委会成员	2022-09-06	-	19 年	硕士。2005 年 8 月加入华夏基金管理有限公司。历任机构债券投资部总经理助理、部门 B 角，基础设施与不动产投资部行政负责人等。

注：①上述“任职日期”和“离任日期”为根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理的，其“任职日期”为基金合同生效日。

②证券从业的含义遵从行业协会《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。

4.1.1 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

报告期内，范义管理的 1 个私募资产管理计划已于 2024 年 8 月 27 日终止。

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，本基金管理人严格遵守《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》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规和基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，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

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《华夏基金管理有限公司公平交易制度》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。

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 52 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要发生的反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度，需求侧数据仍在低位区间探底、各项经济数据边际走弱，为达成全年增长目标，四季度增量政策出台的必要性增强。具体来看：（1）可选消费继续走弱：可选消费是社零比较突出的拖累项，消费意愿仍有待进一步提振。（2）制造业投资韧性转弱：高基数影响下 7-8 月制造业读数回落。（3）房地产修复动能不足，销售下行：新政提振销售的效果在边际转弱，体现在新房成交维持低位徘徊、二手房成交动能逐步放缓。（4）出口尚有韧性，但弹性预计有限：7 月出口增速意外回落后，8 月再度反弹，考虑到四季度外部扰动因素增加，出口弹性或难超预期。（5）金融数据磨底：实体部门信贷需求依旧偏弱，政府债券对社融仍有一定支撑，整体呈现磨底状态。

三季度，随着基本面边际弱化，在宽松预期提升和风险偏好下降的共同作用下，收益率震荡下行，尽管存在一定扰动因素，但是收益率还是触及新低，10Y 国债活跃券盘中触及 2% 的新低位。7 月以来，首日央行盘内公告：“为维护债券市场稳健运行，在对当前市场形势审慎观察、评估基础上，决定于近期面向部分公开市场业务一级交易商开展国债借入操作”，债券市场日内大幅调整；其后震荡下行修复，7 月中下旬 OMO 和 MLF 分别降息 10BP 和

20BP，收益率曲线向下突破纷纷创出年内新低。8 月以来，债券收益率先上后下，市场波动放大。8 月 5 日，10 年国债盘内触及 2.10%，30 年国债触及 2.30%，市场开始大幅调整，中下旬，央行指出不要一刀切国债交易，收益率整体逐步向下震荡修复，不过期间也伴随着月末赎回传闻和信用利差走阔。9 月以来，在央行“买短卖长”的操作下，国债收益率曲线陡峭化，而信用品种整体修复节奏偏慢；同时，市场对“降低存量房贷利率”的讨论增多，货币宽松预期演绎，至 9 月 24 日，伴随着央行降准降息、降低存量房贷利率等政策组合拳落地，盘中 10Y 国债下行触及 2% 的历史低点，随后演绎利多出尽并交易财政发力，收益率转为上行。9 月下旬起，政策明显转向，暖风频吹，各部委宣布加快一揽子政策出台，债市承压，波动放大。

权益和转债方面，三季度表现先抑后扬，前期同样受基本面边际转弱叠加资金风险偏好下降的影响，6-8 月权益和转债市场一路下跌，9 月 24 日国新办新闻发布会，市场政策预期大幅扭转，市场反弹。

报告期内，纯债方面，组合延续一以贯之的灵活久期操作策略。6 月以来，基本面宏观数据向下收敛，判断货币政策无实质收紧的基础且有“潜在宽松的期权”，组合拉长久期，尽管 7 月初有央行宣布卖债的日内大幅扰动，但组合坚持原判断，并没有轻易下车，7 月下旬迎来 OMO 和 MLF 降息落地，收益率向下突破。8 月底，作为理财产品压舱石的信用债进行了年内相对大幅度的调整，组合暂时退出观望；进入 9 月，信用债转为企稳，基本面数据再次恶化，宽松预期升温，组合提升久期；在宽松落地、一揽子政策吹风后，组合大幅减仓，债券持仓降低至 80% 附近。本基金在权益方面，持仓仍然以红利资产为主，但之前相对抗跌的红利资产在三季度表现较差。组合本季度前期虽然随着市场预期和风格变化，持续降低权益仓位来规避组合净值回撤，但是仍然在权益投资方面对组合造成一定拖累。在美联储降息落地后，组合开始小幅增加港股仓位，在 9 月 24 日国新办新闻发布会的组合政策刺激下，组合重新增加权益仓位整体至 10% 左右。组合增加的品种仍然以红利资产中的家电和消费为主，同时增配了顺周期上游的资源股和地产链相关的建筑建材标的，考虑到政策底、盈利底和估值底都已经出现，组合也增加了偏红利属性的港股互联网标的。转债方面，组合三季度在转债大幅下跌之后，小幅增加了一些债性转债配置，而后为了控制回撤，随着市场反弹再次清仓。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 9 月 30 日，华夏稳享增利 6 个月债券 A 基金份额净值为 1.1195 元，本报告期份额净值增长率为 1.36%；华夏稳享增利 6 个月债券 C 基金份额净值为 1.1150 元，本

报告期份额净值增长率为 1.32%，同期业绩比较基准增长率为 0.98%。

4.5 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	1,285,792,829.23	10.09
	其中：股票	1,285,792,829.23	10.09
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,202,960,665.02	80.10
	其中：债券	9,987,143,571.56	78.41
	资产支持证券	215,817,093.46	1.69
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	560,000,000.00	4.40
	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	395,064,275.44	3.10
8	其他资产	293,873,669.83	2.31
9	合计	12,737,691,439.52	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通机制投资香港股票的公允价值为 609,505,125.75 元，占基金资产净值比例为 4.98%。

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	-	-

B	采矿业	78,239,634.00	0.64
C	制造业	252,399,090.00	2.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	248,894,021.30	2.03
E	建筑业	39,634,818.18	0.32
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
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	57,120,140.00	0.47
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	-	-
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	676,287,703.48	5.52

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
材料	158,990,410.60	1.30
非必需消费品	143,343,488.38	1.17
通讯服务	123,306,517.17	1.01
工业	106,550,790.03	0.87
金融	77,313,919.57	0.63
保健	-	-
必需消费品	-	-
房地产	-	-
公用事业	-	-
能源	-	-
信息技术	-	-
合计	609,505,125.75	4.98

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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

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	600900	长江电力	4,901,826	147,299,871.30	1.20
2	601899	紫金矿业	4,313,100	78,239,634.00	0.64
2	02899	紫金矿业	2,554,000	40,674,011.52	0.33
3	06690	海尔智家	2,217,000	62,377,175.02	0.51
3	600690	海尔智家	679,500	21,845,925.00	0.18
4	01378	中国宏桥	7,154,500	83,616,060.95	0.68
5	00700	腾讯控股	154,100	61,784,212.02	0.50
6	01024	快手—W	1,243,800	61,522,305.15	0.50
7	00388	香港交易所	203,800	59,950,602.41	0.49
8	300059	东方财富	2,813,800	57,120,140.00	0.47
9	600025	华能水电	4,607,600	53,217,780.00	0.43
10	000333	美的集团	692,400	52,663,944.00	0.43

注：所用证券代码采用当地市场代码。

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	1,071,893,108.55	8.75
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,631,998,104.53	29.65
	其中：政策性金融债	1,901,980,382.83	15.52
4	企业债券	1,930,651,177.66	15.76
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	3,352,601,180.82	27.37
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,987,143,571.56	81.52

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	240203	24 国开 03	3,000,000	308,805,245.90	2.52
2	240308	24 进出 08	3,000,000	300,407,835.62	2.45
3	240208	24 国开 08	3,000,000	299,879,178.08	2.45
4	230022	23 付息国债 22	2,700,000	284,235,639.34	2.32
5	240008	24 付息国债 08	2,100,000	213,988,273.97	1.75

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

序号	证券代码	证券名称	数量 (份)	公允价值 (元)	占基金资产净 值比例 (%)
1	261820	先锋 5A	800,000.00	81,392,670.69	0.66
2	261839	工鑫 25A	800,000.00	81,348,918.36	0.66
3	262159	满泽 1A1	300,000.00	30,109,890.41	0.25
4	262132	4 美意 4A	300,000.00	12,936,334.55	0.11
5	262014	满消 42A1	100,000.00	10,029,279.45	0.08
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

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

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

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 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

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	1,313,328.79
2	应收证券清算款	122,531,415.34
3	应收股利	35,291.52
4	应收利息	-
5	应收申购款	169,993,634.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	293,873,669.83

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

项目	华夏稳享增利6个月债券A	华夏稳享增利6个月债券C
本报告期期初基金份额总额	5,871,411,629.24	192,836,880.50

报告期期间基金总申购份额	5,560,169,903.93	408,723,745.41
减：报告期期间基金总赎回份额	1,043,866,101.60	43,492,270.70
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	10,387,715,431.57	558,068,355.21

§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

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§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

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

1、报告期内披露的主要事项

本基金本报告期内无需要披露的主要事项。

2、其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于 1998 年 4 月 9 日，是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京，在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州、广州、青岛、武汉及沈阳设有分公司，在香港、深圳、上海、北京设有子公司。公司是首批全国社保基金管理人、首批企业年金基金管理人、境内首批 QDII 基金管理人、境内首只 ETF 基金管理人、境内首只沪港通 ETF 基金管理人、首批内地与香港基金互认基金管理人、首批基本养老保险基金投资管理人资格、首家加入联合国责任投资原则组织的公募基金公司、首批公募 FOF 基金管理人、首批公募养老目标基金管理人、首批个人养老金基金管理人、境内首批中日互通 ETF 基金管理人、首批商品期货 ETF 基金管理人、首批公募 MOM 基金管理人、首批纳入互联互通 ETF 基金管理人、首批北交所主题基金管理人以及特定客户资产管理人、保险资金投资管理人、公募 REITs 管理人，国内首家承诺“碳中和”具体目标和路径的公募基金公司，香港子公司是首批 RQFII 基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金

管理公司之一。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、基金合同；
- 3、托管协议；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。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。

华夏基金管理有限公司

二〇二四年十月二十五日