

# 华富安鑫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：华富基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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	华富安鑫债券
基金主代码	000028
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 6 月 12 日
报告期末基金份额总额	39,304,019.64 份
投资目标	本基金主要投资于债券类固定收益品种，在严格管理投资风险的基础上，追求资产的长期稳定增值。
投资策略	以宏观面分析和信用分析为基础，根据经济发展的不同阶段的特点，选择高质量的债券类固定收益资产构建组合，以期通过研究获得长期稳定、高于业绩基准的收益。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券市场中的较低风险品种，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于一般混合型基金和股票型基金。
基金管理人	华富基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

## §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	-927,344.13
2. 本期利润	845,969.81

3. 加权平均基金份额本期利润	0.0212
4. 期末基金资产净值	37,400,495.08
5. 期末基金份额净值	0.9516

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、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。

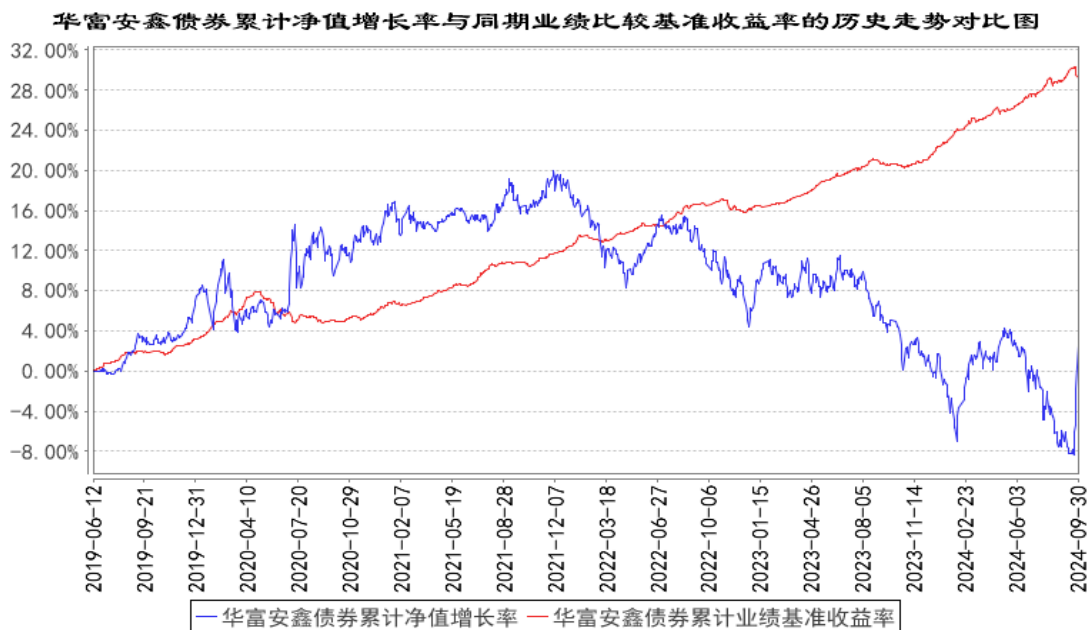
### 3.2 基金净值表现

#### 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	2.49%	0.98%	1.24%	0.12%	1.25%	0.86%
过去六个月	1.13%	0.82%	3.19%	0.11%	-2.06%	0.71%
过去一年	-2.50%	0.72%	7.13%	0.09%	-9.63%	0.63%
过去三年	-11.94%	0.55%	16.57%	0.07%	-28.51%	0.48%
过去五年	-0.25%	0.53%	26.83%	0.07%	-27.08%	0.46%
自基金合同 生效起至今	2.46%	0.52%	29.24%	0.07%	-26.78%	0.45%

注：本基金业绩比较基准收益率=中证全债指数收益率。

#### 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



注：1、本基金由华富保本混合型证券投资基金 2019 年 6 月 12 日转型而来。

2、本基金建仓期为 2019 年 6 月 12 日到 2019 年 12 月 12 日，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。本报告期内，本基金严格执行了《华富安鑫债券型证券投资基金基金合同》的相关规定。

## §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		
戴弘毅	本基金基金经理	2022 年 9 月 23 日	-	七年	中国社会科学院研究生院金融硕士、硕士研究生学历。2017 年 7 月加入华富基金管理有限公司，曾任研究发展部行业研究员、固定收益部固收研究员、固定收益部基金经理助理，自 2022 年 9 月 23 日起任华富安鑫债券型证券投资基金基金经理，自 2022 年 9 月 23 日起任华富可转债债券型证券投资基金基金经理，自 2023 年 9 月 12 日起任华富安业一年持有期债券型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。

注：1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为根据公司决定确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、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

本报告期内，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规，对本基金的管理始终按照基金合同、招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的交易行为合法合规，未发现异常情况；相关信息披露真实、完整、准确、及时；基金各种账户类、申购赎回、注册登记业务均按规定的程序进行，未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法规要求，结合实际情况，制定了《华富基金管理有限公司公平交易管理制度》，对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节全部纳入公平交易管理中，实行事前控制、事中监控、事后分析反馈的流程化管理。在制度和流程上确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会，并保持各组合的独立投资决策权。

本报告期内，公司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

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本基金报告期内不存在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% 的情形。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

国内方面，2024 年三季度经济数据显示外需仍有韧性，内需仍然偏弱。投资端同比增速放缓，1-8 月固定资产投资同比 3.4%，而 1-7 月为 3.6%，其中房地产开发投资仍然偏弱，基建和制造业投资增速也出现放缓。工业企业利润方面依然分化显著，大型企业 7-9 月制造业 PMI 分别 50.5%、50.4% 和 50.6%，持续稳中向好，而小型企业制造业 PMI 分别为 46.7%、46.4% 和 48.5%，仍处于荣枯线下方。

全球方面，2024 年三季度美国通胀稳步下行、逐渐淡出市场的预期重点；失业率持续上行，就业市场的边际走弱；美联储在 9 月初以 50BP 的前置降息开启宽松周期，市场也因此对全球流动性预期大幅提升，直到 9 月超预期强劲的非农数据出台后再度扭转了的衰退交易定价。汇率方面，美元在三季度自 106 大幅下行至 100 处的支撑位，美元的走弱与央行稳汇率的操作、以及利好经济政策的出台，使得人民币离岸汇率从 7.3 的中枢升值至 7.0 的中枢位置。政治因素方面，美国大选存在不确定性，地缘政治、军事摩擦在三季度也频频出现升温的局势，全球市场的避险情绪仍未平息。

资产表现方面，2024 年三季度总体继续衰退定价交易，债强股弱的态势，然而在 9 月最后一周随着金融支持经济会议和政治局会议提振信心，资产表现开始扭转。三季度利率债收益率波动下行，30Y 国债收益率从季初的 2.42% 一度下探至 2.10%，最终收于 2.44%。而风险资产在三季度整体延续下跌、在最后一周行情扭转，全 A 指数、中证转债指数在 7 月 1 日至 9 月 23 日分别录得 -6.63% 和 -6.76%，而在 9 月 24 日至 9 月 30 日分别录得 +26.03% 和 +7.86%。

回顾 2024 年三季度，本基金基于对于大类资产上超配权益资产的判断，继续保持了整个组合高权益  $\beta$  的特征。本基金在行业配置上总体上维持中长期景气方向的布局，整个组合围绕人工智能产业、半导体先进封装、新能源与机器人、医药与消费等中长期景气度与成长性相对明晰的方向进行均衡配置，同时在多元资产配置维度，继续维持了贵金属、工业金属、涨价化工品、船舶等中长期成长空间较大的板块配置。可转债品种策略上维持了一定仓位对于低价与波动率配合的量化择券，用该类策略一定程度上替代了传统高等级大盘转债。纯债方面，维持了超长久期利率债的配置。

展望 2024 年四季度，政策层面正沿着“货币财政企业家信心”的层面逐渐引导市场修复。

全球宏观经济方面，美国短期的经济韧性、长期的 L 型复苏、通胀的回落预计仍是基准情景，美债目前隐含了年内继续降息 50BP 左右的定价；而由于美国相对欧洲流动预期更紧、经济相对较好且叠加避险需求，美元的下行空间不大；黄金的长期传统逻辑不完美、但中短期的避险逻辑较为坚挺。另外，近期中东地缘政治因素导致油价企稳回升，四季度也需观察中东局势是否会引发海外滞涨。

资产赔率角度，截至 2024 年 9 月末，A 股剔除金融、石油石化后的股权风险溢价（美债定价修正后）1.15%，处历史 87% 分位，近 5 年 83% 分位，近 3 年 75% 分位。股债收益差（美债定价修正后）-0.56%，处历史 98% 分位，近 5 年 94% 分位，近 3 年 90% 分位。PE28.82x，处历史 47% 分位，近 5 年 53% 分位，近 3 年 72% 分位。PB2.17x，处历史 25% 分位，近 5 年 21% 分位，近 3 年 33% 分位。股息率 1.77%，处历史 92% 分位，近 5 年 89% 分位，近 3 年 83% 分位。恒生指数 PE 为 10.3 倍，处于近三年 63% 分位与历史的 41% 分位。可转债方面，在 9 月底，转债跌破面值占比从此前最高的 30% 快速修复至 13%，而转债跌破债底的占比则从 48.8% 修复到 19.25%，当前转债百元溢价率 19.5% 低于历史中枢水平。信用债方面，三季度内中高等级信用利差走阔主要在 20-30BP 区间，回到了 14 年以来历史中性分位数，二级资本债和 3 年内信用利差已经调整超过年内高点。

股票方面，“924”之后权益市场的预期出现了大幅扭转，政策见效还需要一定的时间，美国大选与货币政策仍会有不确定性，或对国内政策产生影响，也许短期的波动或难以避免，但从中长期角度看，权益资产的 PB 估值、股权风险溢价均仍在低位，市场被激活后仍有希望回到理性定

价投资中，基本面投资有望在后续发挥作用。

可转债方面，尽管权益市场在 9 月底出现上涨，转债的表现却相对滞后，估值的修复过程缓慢，仍在底部区域徘徊，因此，转债依然有性价比和上涨潜力。投资策略上，重点关注双低和基本面盈利能力良好的转债，发掘潜在的优质品种，挖掘超跌和低估的品种，以抓住反弹的机会。

信用债与利率债方面，在经济基本面不够强劲、货币政策配合宽松的环境下，利率债胜率预计仍高。信用债方面，长期资产适配压力较大的背景下，高静态收益仍是稀缺的，理财稳净值回撤和规模下跌目前来看仍可控，信用债超跌幅度预计小于 2022 年末，2022 年末高等级利差的第二轮超调和修复周期整体历时约 2 个月，预计本轮高等级调整和修复周期可能不会超过 22 年末；另一方面信用债的供需结构依旧好于 22 年末，货币政策仍在宽松周期，12 月面对来年的开门红资产配置需求，临近年末票息资产仍有修复空间，整体来说四季度利差或将先走阔后收窄。

本基金仍将坚持在较低风险程度下，认真研究各个投资领域潜在的机会，积极地做好配置策略，均衡投资，降低业绩波动，力争为基金持有人获取合理的投资收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，本基金份额净值为 0.9516 元，累计基金份额净值为 1.4176 元。报告期，本基金份额净值增长率为 2.49%，同期业绩比较基准收益率为 1.24%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2023 年 02 月 03 日起至本报告期末（2024 年 09 月 30 日），本基金基金资产净值存在连续六十个工作日低于 5000 万元的情形，至本报告期末（2024 年 09 月 30 日）基金资产净值仍低于 5000 万元。本基金管理人会根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》，积极采取相关措施，并将严格按照有关法规的要求对本基金进行监控和操作。

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人的情形。

## §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	7,896,830.80	16.92
	其中：股票	7,896,830.80	16.92
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	37,835,058.55	81.06
	其中：债券	37,835,058.55	81.06
	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	894,018.94	1.92
8	其他资产	50,407.31	0.11
9	合计	46,676,315.60	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

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	456,000.00	1.22
C	制造业	6,727,973.80	17.99
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	506,570.00	1.35
J	金融业	-	-
K	房地产业	50,127.00	0.13
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	156,160.00	0.42
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	7,896,830.80	21.11

### 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

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	300308	中际旭创	4,480	693,772.80	1.85



2	603019	中科曙光	12,000	572,640.00	1.53
3	002422	科伦药业	16,000	512,000.00	1.37
4	002555	三七互娱	28,300	506,570.00	1.35
5	300750	宁德时代	1,900	478,591.00	1.28
6	300354	东华测试	13,000	473,980.00	1.27
7	600489	中金黄金	30,000	456,000.00	1.22
8	002001	新和成	20,000	451,400.00	1.21
9	600584	长电科技	11,800	416,894.00	1.11
10	002158	汉钟精机	20,600	415,708.00	1.11

#### 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	7,915,600.48	21.16
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	29,919,458.07	80.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	37,835,058.55	101.16

#### 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	019547	16 国债 19	30,000	3,470,950.68	9.28
2	019740	24 国债 09	18,000	1,814,087.34	4.85
3	113053	隆 22 转债	17,000	1,731,138.41	4.63
4	019630	20 国债 04	11,570	1,373,466.78	3.67
5	113052	兴业转债	11,300	1,236,890.26	3.31

#### 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

无。

### 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

无。

## 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中，兴业银行股份有限公司、重庆银行股份有限公司、上海银行股份有限公司曾出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本报告期内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

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,829.44
2	应收证券清算款	46,545.98
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,031.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	50,407.31

### 5.10.4 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	113053	隆 22 转债	1,731,138.41	4.63

2	113052	兴业转债	1,236,890.26	3.31
3	113037	紫银转债	1,182,439.87	3.16
4	113042	上银转债	1,125,702.85	3.01
5	113056	重银转债	1,078,734.74	2.88
6	113021	中信转债	839,229.04	2.24
7	113050	南银转债	804,505.95	2.15
8	123182	广联转债	779,740.55	2.08
9	127045	牧原转债	751,861.41	2.01
10	128138	侨银转债	724,626.76	1.94
11	118027	宏图转债	658,293.53	1.76
12	113049	长汽转债	620,444.75	1.66
13	113615	金诚转债	583,893.97	1.56
14	123219	宇瞳转债	571,882.33	1.53
15	127079	华亚转债	568,000.27	1.52
16	110094	众和转债	556,810.89	1.49
17	113584	家悦转债	532,027.67	1.42
18	132026	G 三峡 EB2	516,746.96	1.38
19	118034	晶能转债	500,870.04	1.34
20	110048	福能转债	487,340.75	1.30
21	118013	道通转债	483,046.84	1.29
22	123194	百洋转债	454,270.68	1.21
23	113064	东材转债	433,998.36	1.16
24	113674	华设转债	406,206.16	1.09
25	110073	国投转债	403,258.97	1.08
26	113582	火炬转债	373,123.23	1.00
27	113678	中贝转债	368,646.33	0.99
28	113677	华懋转债	365,605.21	0.98
29	128119	龙大转债	363,116.22	0.97
30	113666	爱玛转债	358,143.29	0.96
31	123025	精测转债	333,574.03	0.89
32	127024	盈峰转债	322,937.54	0.86
33	123035	利德转债	316,241.03	0.85
34	127076	中宠转 2	311,766.19	0.83
35	123109	昌红转债	309,376.60	0.83
36	118046	诺泰转债	293,643.40	0.79
37	123217	富仕转债	287,553.09	0.77
38	113065	齐鲁转债	284,845.68	0.76
39	113066	平煤转债	281,468.93	0.75
40	123113	仙乐转债	271,381.16	0.73
41	118035	国力转债	247,779.11	0.66
42	128122	兴森转债	234,533.70	0.63
43	113563	柳药转债	227,935.73	0.61

44	118024	冠宇转债	220,629.59	0.59
45	123126	瑞丰转债	216,816.16	0.58
46	127075	百川转 2	214,800.55	0.57
47	113639	华正转债	212,797.53	0.57
48	127053	豪美转债	209,030.30	0.56
49	113648	巨星转债	196,845.29	0.53
50	113618	美诺转债	191,312.63	0.51
51	118015	芯海转债	186,658.87	0.50
52	113656	嘉诚转债	183,496.68	0.49
53	127074	麦米转 2	180,700.27	0.48
54	127027	能化转债	179,780.39	0.48
55	123169	正海转债	160,835.30	0.43
56	123228	震裕转债	135,301.84	0.36
57	123135	泰林转债	134,928.55	0.36
58	113662	豪能转债	123,721.78	0.33
59	110085	通 22 转债	123,573.60	0.33
60	113059	福莱转债	123,256.44	0.33
61	111017	蓝天转债	121,649.21	0.33
62	113675	新 23 转债	120,455.89	0.32
63	118003	华兴转债	114,669.62	0.31
64	128081	海亮转债	111,898.79	0.30
65	113643	风语转债	105,156.44	0.28
66	118043	福立转债	91,424.34	0.24
67	111012	福新转债	59,677.53	0.16

### 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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

### 5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告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	40,544,195.49
报告期期间基金总申购份额	212,967.37
减：报告期期间基金总赎回份额	1,453,143.22
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	39,304,019.64

## §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：本报告期内本基金管理人没有申购、赎回或者买卖本基金份额的情况。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内本基金管理人没有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	20240701-20240930	22,179,158.37	0.00	0.00	22,179,158.37	56.43
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

为降低基金投资者负担，切实保障投资者利益，本基金本报告期内下列固定费用由基金管理人承担：信息披露费、审计费、基金份额持有人大会费、银行间账户维护费、IOPV 计算与发布费（如有）、注册登记费、指数使用费（如有）等。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、华富安鑫债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富安鑫债券型证券投资基金托管协议
- 3、华富安鑫债券型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富安鑫债券型证券投资基金在指定媒介上披露的各项公告

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

### 9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅,相关公开披露信息也可以登录基金管理人网站查阅。

华富基金管理有限公司

2024 年 10 月 25 日