合煦智远诚正30天持有期债券型证券投资基金2024年第4季度报告

2024年12月31日

基金管理人：合煦智远基金管理有限公司

基金托管人：宁波银行股份有限公司

送出日期：2025年1月22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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	合煦智远诚正 30 天持有期债券	
基金主代码	019021	
交易代码	019021	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2023 年 9 月 7 日	
报告期末基金份额总额	143,194,160.19 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上，力争实现基金资产的持续稳健增值。	
投资策略	1、资产配置策略；2、债券投资策略；3、信用债券（含资产支持证券）投资策略；4、息差策略；5、国债期货投资策略；6、信用衍生品投资策略。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	合煦智远基金管理有限公司	
基金托管人	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	合煦智远诚正 30 天持有期债券 A	合煦智远诚正 30 天持有期债券 C
下属分级基金的交易代码	019021	019022
报告期末下属分级基金的份额总额	141,309,275.86 份	1,884,884.33 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 10 月 1 日－2024 年 12 月 31 日）	
	合煦智远诚正 30 天持有期债券 A	合煦智远诚正 30 天持有期债券 C
1.本期已实现收益	1,351,621.42	23,683.82
2.本期利润	2,589,241.52	40,627.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0176	0.0116
4.期末基金资产净值	148,650,133.75	1,975,554.40
5.期末基金份额净值	1.0519	1.0481

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（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），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 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

合煦智远诚正 30 天持有期债券 A

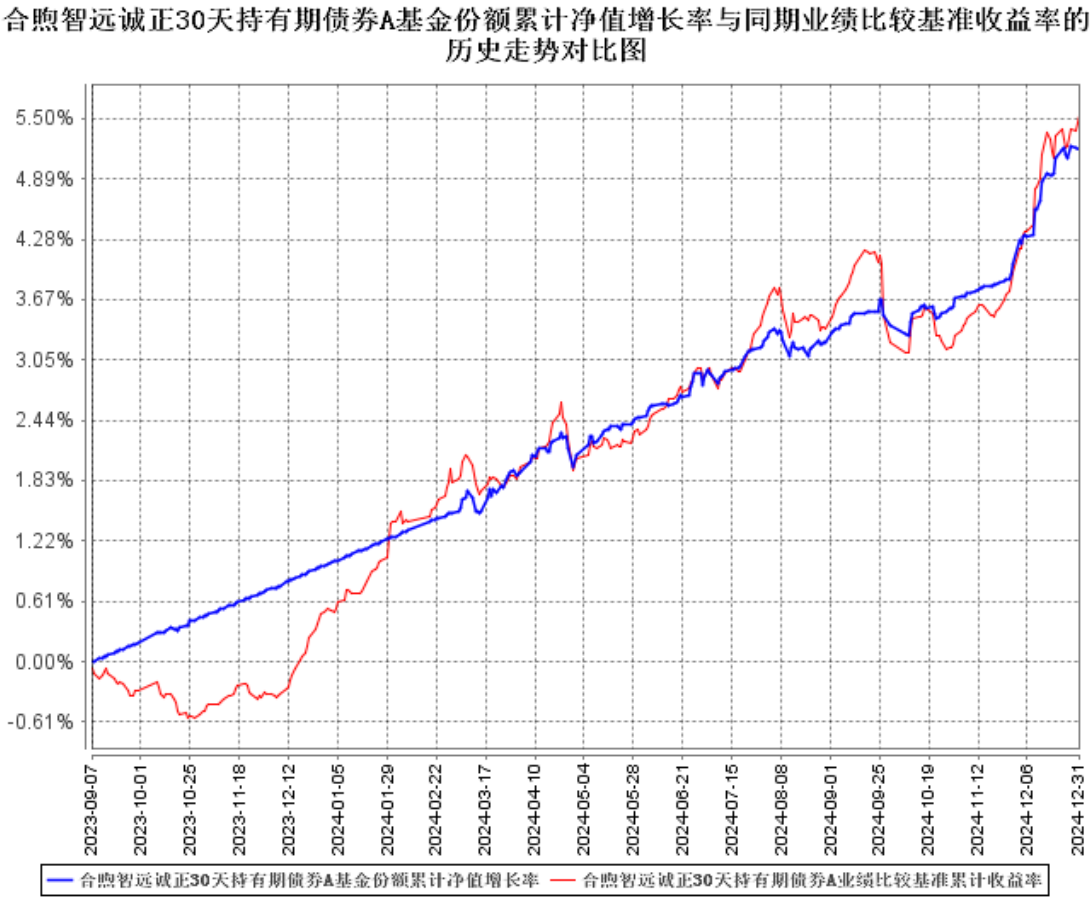
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.73%	0.06%	2.23%	0.09%	-0.50%	-0.03%
过去六个月	2.20%	0.06%	2.50%	0.10%	-0.30%	-0.04%
过去一年	4.16%	0.05%	4.98%	0.09%	-0.82%	-0.04%
自基金合同生效起至今	5.19%	0.05%	5.54%	0.08%	-0.35%	-0.03%

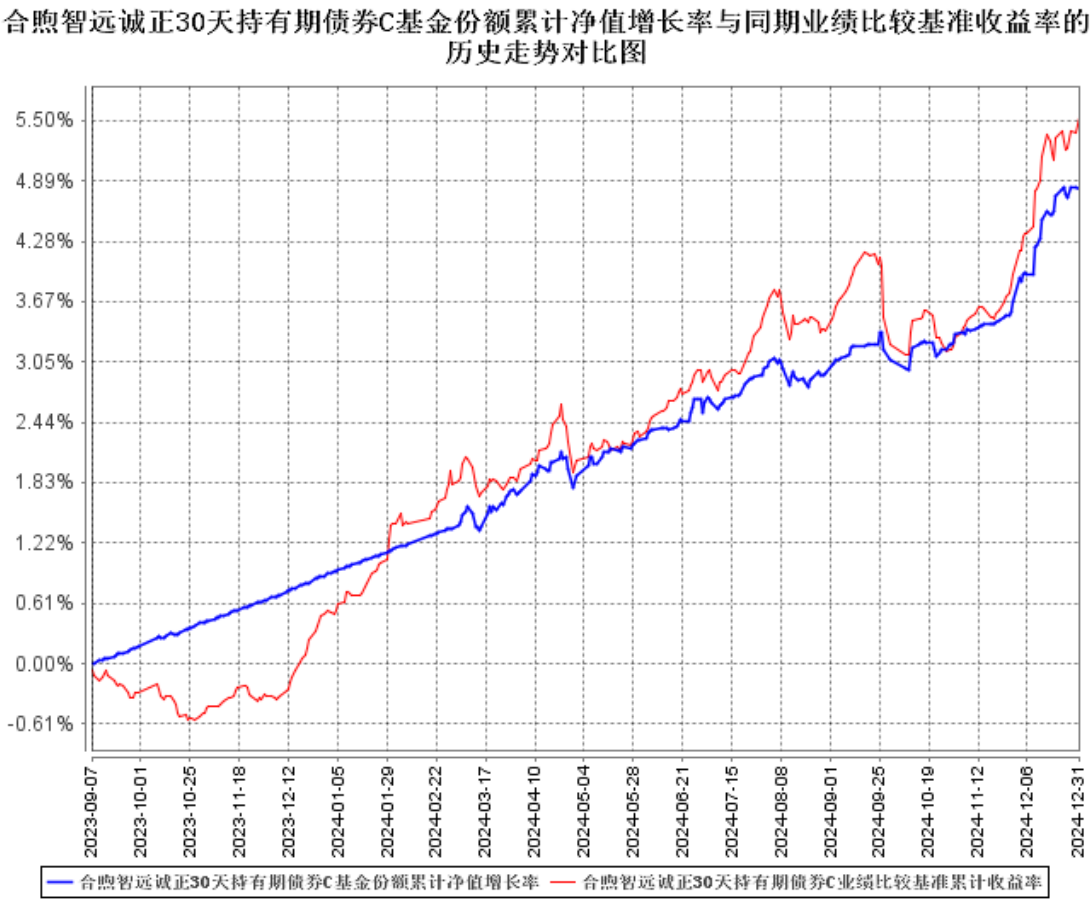
合煦智远诚正 30 天持有期债券 C

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	1.68%	0.06%	2.23%	0.09%	-0.55%	-0.03%
过去六个月	2.06%	0.06%	2.50%	0.10%	-0.44%	-0.04%
过去一年	3.86%	0.05%	4.98%	0.09%	-1.12%	-0.04%
自基金合同生效起至今	4.81%	0.05%	5.54%	0.08%	-0.73%	-0.03%

注：本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率。

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、本基金合同生效日期为 2023 年 9 月 7 日；2、自基金成立日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

3.3 其他指标

无

§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		
韩会永	本基金基金经理	2023 年 9 月 7 日	-	24	北京大学理学学士，中国人民银行研究生部经济学硕士，24 年证券投资相关工作经验。曾任职于招商银行北京分行。2000 年加入华夏基金管理有限公司，历任研究发展部副总经理、基金经理、公司投资决策委员会委员、固定收益副总

					监、固定收益部总经理（行政负责人）、董事总经理；2017 年加入祈安资本管理有限公司，任副总经理；2022 年 5 月加入合煦智远基金管理有限公司。

注：1、任职日期为基金合同生效日或本基金管理人对外披露的任职日期，离任日期为本基金管理人对外披露的离任日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格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

本报告期未发生本基金的基金经理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遵规守信情况的说明

基金管理人声明：在本报告期内，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》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及本基金的基金合同等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度，通过系统和人工等多种方式在各业务环节严格落实公平交易的执行。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内本基金不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024年四季度，美联储两次降息共50bp，但美通胀压力仍在，对2025年降息幅度预期有所下降。中国消费和固定资产投资增速保持相对低位，12 月政治局会议将货币政策定位从稳健再次定位为适度宽松。

四季度债券市场收益率先稳后降，整体大幅下行，中证 1 年期国债、10 年期国债和国开行债收益率较三季末分别下行 25bp、50bp、53bp，收益率曲线扁平化。信用利差有所波

动，中证 5 年 AAA 中票与国开行债收益率差较三季度末下行 2bp，5 年 AA+至 AAA 利差和 AA 至 AA+利差分别扩大 3bp 和 7bp。

合煦智远诚正 30 天持有期债券基金主要配置了中短期利率债，并进行了中长期利率债的波段交易。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为 1.73%，同期业绩基准增长率为 2.23%，C 类份额净值增长率为 1.68%，同期业绩基准增长率为 2.23%。

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

单位：人民币元

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	150,322,389.67	99.63
	其中：债券	150,322,389.67	99.63
	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	-16.61	-
	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	504,642.77	0.33
8	其他资产	60,169.94	0.04
9	合计	150,887,185.77	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

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

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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

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

单位：人民币元

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	13,819,969.61	9.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	136,502,420.06	90.62
	其中：政策性金融债	136,502,420.06	90.62
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	150,322,389.67	99.80

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

单位：人民币元

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	220203	22 国开 03	800,000	83,935,213.11	55.72
2	230208	23 国开 08	300,000	31,528,742.47	20.93
3	230203	23 国开 03	100,000	10,653,540.98	7.07
4	230202	23 国开 02	100,000	10,384,923.50	6.89
5	019723	23 国债 20	77,000	7,811,346.22	5.19

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金基金合同约定的投资范围未包含股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金基金合同约定的投资范围未包含股指期货投资。

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

基金管理人将按照相关法律法规的规定，根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现超额回报。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

金额单位：人民币元

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					50,815.93
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

注：买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资国债期货根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，选择流动性好、交易活跃的期货合约进行交易。本基金力争通过国债期货的交易，降低组合债券持仓调整的交易成本，增加组合的灵活性，对冲潜在风险，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现超额回报。本报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年

内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

报告期内基金投资的前十名债券除 22 国开 03（证券代码：220203，发行人国家开发银行）、23 国开 08（证券代码：230208，发行人国家开发银行）、23 国开 03（证券代码：230203，发行人国家开发银行）、23 国开 02（证券代码：230202，发行人国家开发银行）、外，其他债券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

基金管理人分析认为，上述公司在常规业务过程中被监管机关给与行政处罚，其处罚的商业影响相比起其经营规模和利润而言比例较小。基金管理人经审慎分析，认为受罚情况对公司经营和价值应不会构成重大影响。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

5.11.2 基金投资的前十名股票中投资于超出基金合同规定备选股票库之外的投资决策程序说明

根据基金合同规定，本基金的投资范围不包括股票。

5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	60,169.94
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	60,169.94

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，投资组合报告中数字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	合煦智远诚正 30 天持有期债券 A	合煦智远诚正 30 天持有期债券 C
报告期期初基金份额总额	159,763,849.30	5,105,613.56
报告期期间基金总申购份额	298,231.74	923,459.13
减：报告期期间基金总赎回份额	18,752,805.18	4,144,188.36
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	141,309,275.86	1,884,884.33

注：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

单位：份

项目	份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	2,484,613.77
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	2,414,356.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	70,257.77
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.05

注：买入/申购总份额含红利再投、转换入份额；卖出/赎回总份额含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2024 年 10 月 17 日	-154,440.00	-159,999.84	0.00%
2	赎回	2024 年 10 月 23 日	-193,069.00	-199,865.03	0.00%
3	赎回	2024 年 10 月 24 日	-840,417.00	-869,579.47	0.00%
4	赎回	2024 年 11 月 22 日	-703,140.00	-730,070.26	0.00%
5	赎回	2024 年 12 月 24 日	-228,332.00	-240,182.43	0.00%
6	赎回	2024 年 12 月 30 日	-294,958.00	-310,354.81	0.00%
合计	-	-	-2,414,356.00	-2,510,051.84	-

注：本基金管理人投资本基金的费率标准与其他相同条件的投资者适用的费率标准相一致。

§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	20241001-20241231	99,850,124.81	0.00	0.00	99,850,124.81	69.73%
个人	1	20241122-20241231	29,953,299.82	0.00	0.00	29,953,299.82	20.92%
产品特有风险							
本报告期内，本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20%的情况，当该基金份额持有人选择大比例赎回时，可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时，存在一定的流动性风险；为应对巨额赎回而进行投资标的变现时，可能存在仓位调整困难，甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理，但当基金出现巨额赎回并被全部确认时，申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险，未赎回的基 金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20% 的情况，根据基金合同相关约定，该份额持有人可以独立向基金管理人申请召开基金份额持有人大会，并有权自行召集基金份额持有人大会。该基金份额持有人可以根据自身需要独立提出持有人大会议案并就相关事项进行表决。基金管理人会对该议案的合理性进行评估，充分向所有基金份额持有人揭示议案的相关风险。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连续六十个工作日低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。 此外，当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的 50% 或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过 50% 时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。						

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内未出现影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立合煦智远诚正 30 天持有期债券型证券投资基金的文件；

2、《合煦智远诚正 30 天持有期债券型证券投资基金基金合同》；

3、《合煦智远诚正 30 天持有期债券型证券投资基金托管协议》；

4、基金管理人业务资格批件、营业执照；

5、报告期内在选定报刊上披露的各项公告。

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。投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人合煦智远基金管理有限公司，客服热线 400-983-5858。

合煦智远基金管理有限公司

2025 年 1 月 22 日