
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4季度报告

2024年12月31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:2025年01月21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2025年01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10月01日起至2024年12月31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	417,662,174.24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

注：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10月01日 - 2024年12月31日）
1.本期已实现收益	6,265,806.51
2.本期利润	5,951,963.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0138
4.期末基金资产净值	458,159,603.67
5.期末基金份额净值	1.0970

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	1.27%	0.23%	1.88%	0.18%	-0.61%	0.05%
过去六个月	2.20%	0.18%	3.73%	0.16%	-1.53%	0.02%
过去一年	4.65%	0.17%	6.13%	0.13%	-1.48%	0.04%
过去三年	14.09%	0.13%	4.98%	0.12%	9.11%	0.01%

自基金合同生效起至今	18.20%	0.12%	5.79%	0.12%	12.41%	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。

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》《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华安证券股份有限公司公募资产管理业务公平交易制度》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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观基本面方面的特点是供给端偏强、需求端偏弱，基本面数据仍缺乏一致性转好的信号。利率债方面，央行四季度维持政策利率、LPR不变。12月中央政治局会议及中央经济工作会议将货币政策基调由“稳健”转为“适度宽松”，并表示“适时降准降息”，大幅增强市场对资金面宽松的预期。受市场提前定价货币宽松政策以及机构跨年抢配置带来的年末行情影响，10年及30年国债收益率不断下行，10年活跃券下破1.7%最低至1.66%，30年活跃券最低下至1.91%。信用债市场，受宽松的货币政策、化债政策及城投债供给减少等多方面因素影响，9月底会议确认货币政策利好落地，财政政策预期加码，债市止盈情绪升温，同时受“股债跷跷板”影响，债市调整幅度加大；10月12日，财政部将出台近年来支持化债力度最大的措施，债市有所企稳；10月下旬，债市在财政增量政策预期、税期跨月资金面较紧及“股债跷跷板”等因素的多重影响下再度调整；11月8日，财政部明确增加地方化债资金10万亿元，政策落地整体符合预期，城投债延续回暖。受益于政策发力及权益市场上涨，四季度转债指数涨幅近5.5%，低价转债的超跌修复预期下涨幅居首，其次是带有题材概念的小盘转债。

股票市场方面，在国庆节后首日高开低走，但后续保持震荡上行，整体收涨。主要是三季度末政治局会议分析研究当前经济形势，部署下一步经济工作后，四季度总量和产业政策持续协同发力，股票市场持续活跃，流动性充裕、市场信心回暖所致。报告期内，股票投资方面，股票组合一直以绝对收益为目标，以低估值、高股息标的为主，适当进行提高了股票仓位。在个股选择上坚持选择基本面稳健的公司，兼顾市场行情与相关政策变化。展望一季度，尽管企业盈利预计仍然承压，但是偏高的流动性和市场情绪有望维持股票市场的震荡走势，并在适当时机博弈两会相关政策。其中，具备防守属性的低估值、高股息标的；中美均处在降息周期中的上游资源品；政策支持的重组股、破净股、指数成分股等方向要重点关注

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，并调整股票及转债仓位。

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1.0970元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.27%，同期业绩比较基准收益率为1.88%。

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	36,824,092.90	7.50
	其中：股票	36,824,092.90	7.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	439,278,681.63	89.52
	其中：债券	439,278,681.63	89.52
	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	7,002,392.60	1.43
	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	5,516,412.32	1.12
8	其他资产	2,096,575.40	0.43
9	合计	490,718,154.85	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	3,689,704.90	0.81
C	制造业	18,927,476.00	4.13
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	3,303,412.00	0.72

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	7,200,000.00	1.57
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	2,542,500.00	0.55
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	1,161,000.00	0.25
S	综合	-	-
	合计	36,824,092.90	8.04

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	600219	南山铝业	900,000	3,519,000.00	0.77
2	000725	京东方A	800,000	3,512,000.00	0.77
3	000538	云南白药	50,000	2,997,500.00	0.65
4	300707	威唐工业	190,000	2,920,300.00	0.64
5	601688	华泰证券	150,000	2,638,500.00	0.58
6	000750	国海证券	600,000	2,568,000.00	0.56
7	600054	黄山旅游	225,000	2,542,500.00	0.55
8	600028	中国石化	350,000	2,338,000.00	0.51
9	601598	中国外运	400,000	2,140,000.00	0.47
10	002475	立讯精密	50,000	2,038,000.00	0.44

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	26,782,553.24	5.85
2	央行票据	-	-
3	金融债券	514,255.48	0.11
	其中：政策性金融债	514,255.48	0.11
4	企业债券	267,914,054.13	58.48
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	93,876,036.72	20.49
7	可转债（可交换债）	50,191,782.06	10.96
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	439,278,681.63	95.88

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	20,872,016.44	4.56
2	184542	22昭阳债	150,000	15,903,914.38	3.47
3	184245	22宏利债	100,000	11,147,386.30	2.43
4	184214	22惠华债	100,000	11,081,897.26	2.42
5	184767	23岚小01	100,000	11,050,427.40	2.41

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，重庆银行受到国家金融监督管理总局地方分局行政处罚；兴业银行受到国家金融监督管理总局地方分局行政处罚、警告处分；苏州银行受到国家金融监督管理总局地方分局行政处罚；杭州银行受到国家外汇管理局地方分局行政处罚、受到国家金融监督管理总局地方分局行政处罚。

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	25,238.22
2	应收证券清算款	2,071,337.18
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	2,096,575.40

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	113056	重银转债	6,255,476.19	1.37
2	113052	兴业转债	4,288,586.82	0.94
3	127032	苏行转债	4,082,208.98	0.89
4	113066	平煤转债	3,985,358.67	0.87
5	110079	杭银转债	3,846,881.18	0.84
6	123128	首华转债	2,961,062.53	0.65
7	113043	财通转债	2,859,744.71	0.62
8	113065	齐鲁转债	2,449,534.45	0.53
9	110086	精工转债	2,424,437.76	0.53
10	110087	天业转债	2,354,761.56	0.51

11	110064	建工转债	2,103,751.47	0.46
12	110081	闻泰转债	1,935,266.49	0.42
13	113042	上银转债	1,765,919.18	0.39
14	113021	中信转债	1,500,450.58	0.33
15	123216	科顺转债	1,369,439.71	0.30
16	113024	核建转债	1,097,824.93	0.24
17	111010	立昂转债	911,099.90	0.20
18	113061	拓普转债	690,558.53	0.15
19	128134	鸿路转债	528,749.41	0.12
20	127089	晶澳转债	399,184.05	0.09
21	113659	莱克转债	348,421.32	0.08
22	127102	浙建转债	338,249.91	0.07
23	127104	姚记转债	291,331.95	0.06
24	123176	精测转2	255,000.09	0.06
25	123145	药石转债	250,509.94	0.05
26	123178	花园转债	246,534.06	0.05
27	123190	道氏转02	122,333.99	0.03
28	123184	天阳转债	70,550.02	0.02
29	113667	春23转债	64,301.13	0.01
30	127052	西子转债	32,207.22	0.01
31	113053	隆22转债	23,342.05	0.01
32	123089	九洲转2	6,875.01	0.00

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

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	451,711,738.36
报告期期间基金总申购份额	23,066,818.35
减：报告期期间基金总赎回份额	57,116,382.47

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	417,662,174.24

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 239320.60 份。

§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

报告期内管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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

无。

§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

2025年01月21日