

华泰保兴安悦债券型证券投资基金

2024 年第 2 季度报告

2024 年 06 月 30 日

基金管理人：华泰保兴基金管理有限公司

基金托管人：徽商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 07 月 19 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。

基金托管人徽商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 07 月 17 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 04 月 01 日起至 2024 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	华泰保兴安悦债券	
基金主代码	007540	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 07 月 11 日	
报告期末基金份额总额	1,990,907,756.62 份	
投资目标	在谨慎控制组合净值波动率的前提下，本基金追求基金资产的长期、持续增值，并力争获得超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金通过对宏观经济周期、市场利率走势和债券供求关系的分析和判断，灵活应用组合久期配置策略、类属资产配置策略、个券选择策略、息差策略、现金头寸管理策略等，在合理管理并控制组合风险的前提下，动态调整组合久期和债券结构，精选个券，获得债券市场的整体回报率及超额收益。	
业绩比较基准	中债总指数（全价）收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。	
基金管理人	华泰保兴基金管理有限公司	
基金托管人	徽商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华泰保兴安悦债券 A	华泰保兴安悦债券 C
下属分级基金的交易代码	007540	020741

报告期末下属分级基金的份额总额	1, 202, 711, 542. 57 份	788, 196, 214. 05 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 04 月 01 日-2024 年 06 月 30 日）	
	华泰保兴安悦债券 A	华泰保兴安悦债券 C
1. 本期已实现收益	18, 382, 699. 32	9, 068, 187. 51
2. 本期利润	22, 730, 238. 58	7, 758, 481. 89
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0177	0. 0128
4. 期末基金资产净值	1, 283, 536, 400. 42	839, 839, 160. 15
5. 期末基金份额净值	1. 0672	1. 0655

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。

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 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

华泰保兴安悦债券 A

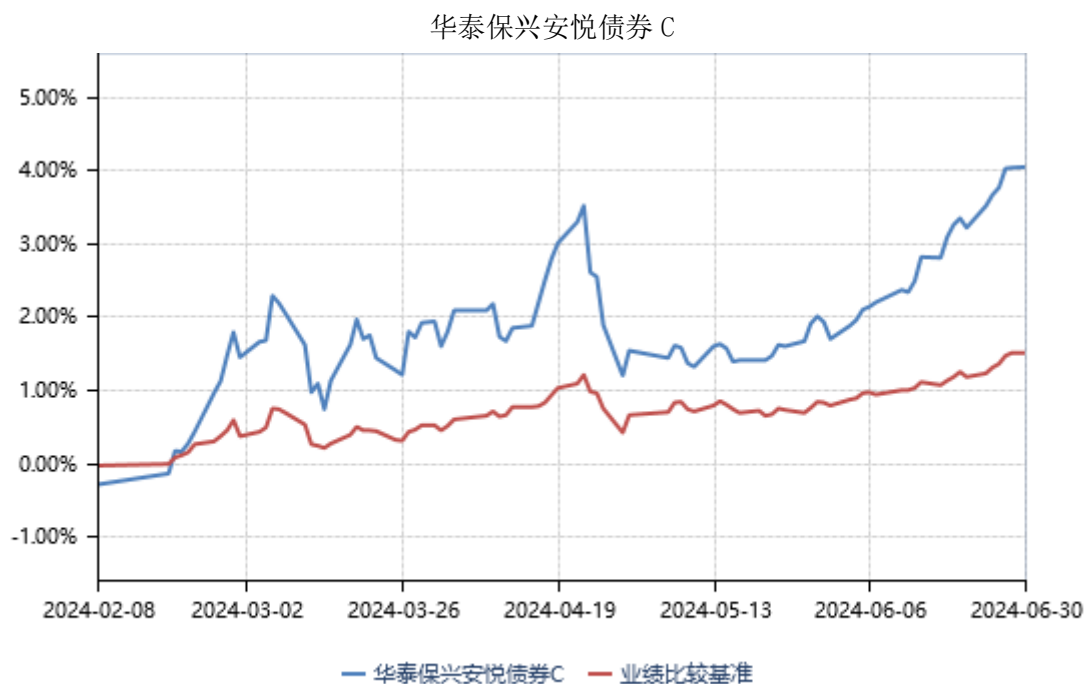
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	2. 09%	0. 24%	0. 98%	0. 09%	1. 11%	0. 15%
过去六个月	6. 67%	0. 26%	2. 24%	0. 09%	4. 43%	0. 17%
过去一年	9. 03%	0. 19%	3. 05%	0. 08%	5. 98%	0. 11%
过去三年	14. 74%	0. 12%	6. 26%	0. 08%	8. 48%	0. 04%
自基金合同生效起至今	21. 35%	0. 10%	7. 62%	0. 10%	13. 73%	0. 00%

华泰保兴安悦债券 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	2. 07%	0. 24%	0. 98%	0. 09%	1. 09%	0. 15%
自基金合同生效起至今	4. 07%	0. 27%	1. 53%	0. 09%	2. 54%	0. 18%

注：本基金业绩比较基准为：中债总指数（全价）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



§ 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		
陈祺伟	基金经理、公司联席固定收益投资总监、固定收益投资二部总经理	2023 年 06 月 19 日	-	20 年	复旦大学经济学硕士。历任上海银行金融市场部自营科主管、平安银行资金运营中心投资管理部总经理等职务。2023 年 3 月加入华泰保兴基金管理有限公司。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》及其他相关法律法规、规范性文件要求和本基金基金合同约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作无违法违规、未履行基金合同或其他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

公司公平交易制度的执行情况主要包括：公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；建立统一的研究报告发布和信息共享平台，使各投资组合得到公平的投资研究服务；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行投资授权制度及授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度，以“时间优先、价格优先”为基本原则，结合投资交易系统内的公平交易模块，尽最大可能保证公平对待各投资组合；建立各投资组合投资信息严格管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；加强对各投资组合投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

本报告期内，未发现各投资组合因非公平交易等导致的利益输送行为及其他违反公平交易制度的情况，公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为，公平对待不同的投资组合，公司制定《异常交易监控与报告制度》对涉嫌内幕交易、涉嫌市场操纵、涉嫌利益输送等交易行为异常和交易价格异常的情形进行了界定，并拟定相应的监控、识别、分析与防控措施；公司禁止同一交易日内同一投资组合内部的反向交易以及其他可能导致不公平交易

和利益输送的交易行为，严格监控同一交易日内不同投资组合之间的反向交易。

公司对各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1 日、3 日、5 日）内的同向交易、反向交易的溢价金额与溢价率进行了 T 检验，未发现违反公平交易制度的异常交易行为。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年二季度中国经济稳中向好。从先行指标来看，6 月份制造业 PMI 为 49.5%，与上月持平；非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数均为 50.5%，分别比上月下降 0.6 和 0.5 个百分点。从产出看，中国经济总体保持扩张，持续回升向好但基础仍需巩固。工业方面，增加值继续保持较快增长，5 月份规模以上同比增长 5.6%。消费方面，5 月份社会消费品零售总额同比增长 3.7%，比上月加快 1.4 个百分点；限额以上单位 18 个商品类别中，其中有 13 类商品零售额增速回升。从投资来看，1-5 月份固定资产投资同比增长 4.0%，其中制造业投资、高技术产业投资保持较快增长，分别增长 9.6%和 11.5%，主要是大规模设备更新政策作用下，设备工器具购置投资增长加快、拉动效应大。这部分对全部投资增长的贡献率达到 52.8%。外需方面，进出口增速加快，5 月份货物进出口总额同比增长 8.6%，比上月加快 0.6 个百分点。

就业水平稳定。5 月份全国城镇调查失业率为 5%，与上月持平，同比下降 0.2 个百分点。31 个大城市城镇调查失业率为 4.9%，环比、同比均有所下降。从消费价格水平来看，商品供给充足，消费市场运行平稳，5 月 CPI 同比涨幅与 4 月份持平，环比呈现季节性微降。扣除食品和能源的核心 CPI 同比上涨 0.6%，保持温和上涨，其中服务价格上涨 0.8%。从生产价格看，PPI 环比由降转涨，同比降幅收窄，反映国内工业品供需关系有所改善。

国内货币政策方面，稳健的货币政策灵活适度、精准有效，强化逆周期调节，综合运用利率、准备金、再贷款等工具，切实服务实体经济，有效防控金融风险，为经济回升向好创造适宜的货币金融环境。7 月，人民银行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。另外，为保持银行体系流动性合理充裕，提高公开市场操作的精准性和有效性，从即日起，人民银行将视情况开展临时正回购或临时逆回购操作。

债券市场方面，整体收益率震荡下行。10 年国债在 4 月下旬冲高，之后下行。信用利差收窄，长限利差收缩程度更为剧烈。1 年期 AAA 信用利差从 55bp 缩小至 48bp，5 年期 AAA 信用利差从 43bp 缩小至 29bp。同业存单收益率大幅下行，二季度 1Y 存单从 2.24 下行至 1.96。从后续来看，债券收益率可能震荡下行。

报告期内，本基金增持了部分中期国开债，减持了部分国债，结合利率债的波段操作，二季度组合整

体运行状况良好。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰保兴安悦债券 A 份额净值为 1.0672 元，本报告期华泰保兴安悦债券 A 份额净值增长率为 2.09%，同期业绩比较基准收益率为 0.98%；截至本报告期末华泰保兴安悦债券 C 份额净值为 1.0655 元，本报告期华泰保兴安悦债券 C 份额净值增长率为 2.07%，同期业绩比较基准收益率为 0.98%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,911,490,271.61	87.76
	其中：债券	1,911,490,271.61	87.76
	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	120,039,452.06	5.51
	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	52,678,587.47	2.42
8	其他资产	93,790,171.14	4.31
9	合计	2,177,998,482.28	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

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	1,390,737,296.20	65.50
2	央行票据	-	-
3	金融债券	520,752,975.41	24.52
	其中：政策性金融债	520,752,975.41	24.52
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	1,911,490,271.61	90.02

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	220215	22 国开 15	3,700,000	398,758,300.55	18.78
2	230023	23 付息国债 23	3,300,000	371,880,786.89	17.51
3	220008	22 付息国债 08	3,100,000	364,586,256.83	17.17
4	220024	22 付息国债 24	3,200,000	364,003,672.13	17.14
5	230009	23 付息国债 09	1,700,000	196,640,904.37	9.26

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

本基金本报告期内未进行股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

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本期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、处罚说明

本基金投资决策程序符合法律法规及公司投资制度有关规定，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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	93,790,171.14
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	93,790,171.14

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

由于四舍五入原因，投资组合报告中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	华泰保兴安悦债券 A	华泰保兴安悦债券 C
报告期期初基金份额总额	1,440,628,603.93	738,978,086.29
报告期期间基金总申购份额	501,494,249.99	1,571,087,515.05
减：报告期期间基金总赎回份额	739,411,311.35	1,521,869,387.29
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	1,202,711,542.57	788,196,214.05
-------------	------------------	----------------

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

本报告期内基金管理人未持有过本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的交易明细。

§ 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

本报告期内无单一投资者持有本基金份额比例达到或超过 20%。

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、中国证监会批准本基金募集的文件
- 2、《华泰保兴安悦债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《华泰保兴安悦债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《华泰保兴安悦债券型证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、报告期内本基金在规定媒介披露的各项公告
- 7、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人办公场所及基金托管人住所

9.3 查阅方式

- 1、营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅
- 2、登录基金管理人网站 www.ehuataifund.com 查阅
- 3、拨打基金管理人客服热线电话 400-632-9090（免长途话费）查询

华泰保兴基金管理有限公司

2024 年 07 月 19 日