

稳钱账户 2024 年半年度运作报告

一、重要提示

稳钱账户团队承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用投顾组合资产，但不保证一定盈利或本金不受损失。稳钱账户投资组合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，应仔细阅读嘉实财富基金投资顾问服务协议、基金投资顾问服务风险揭示书、稳钱账户投资组合策略方案说明书等相关法律文件。

本报告期自 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日止。

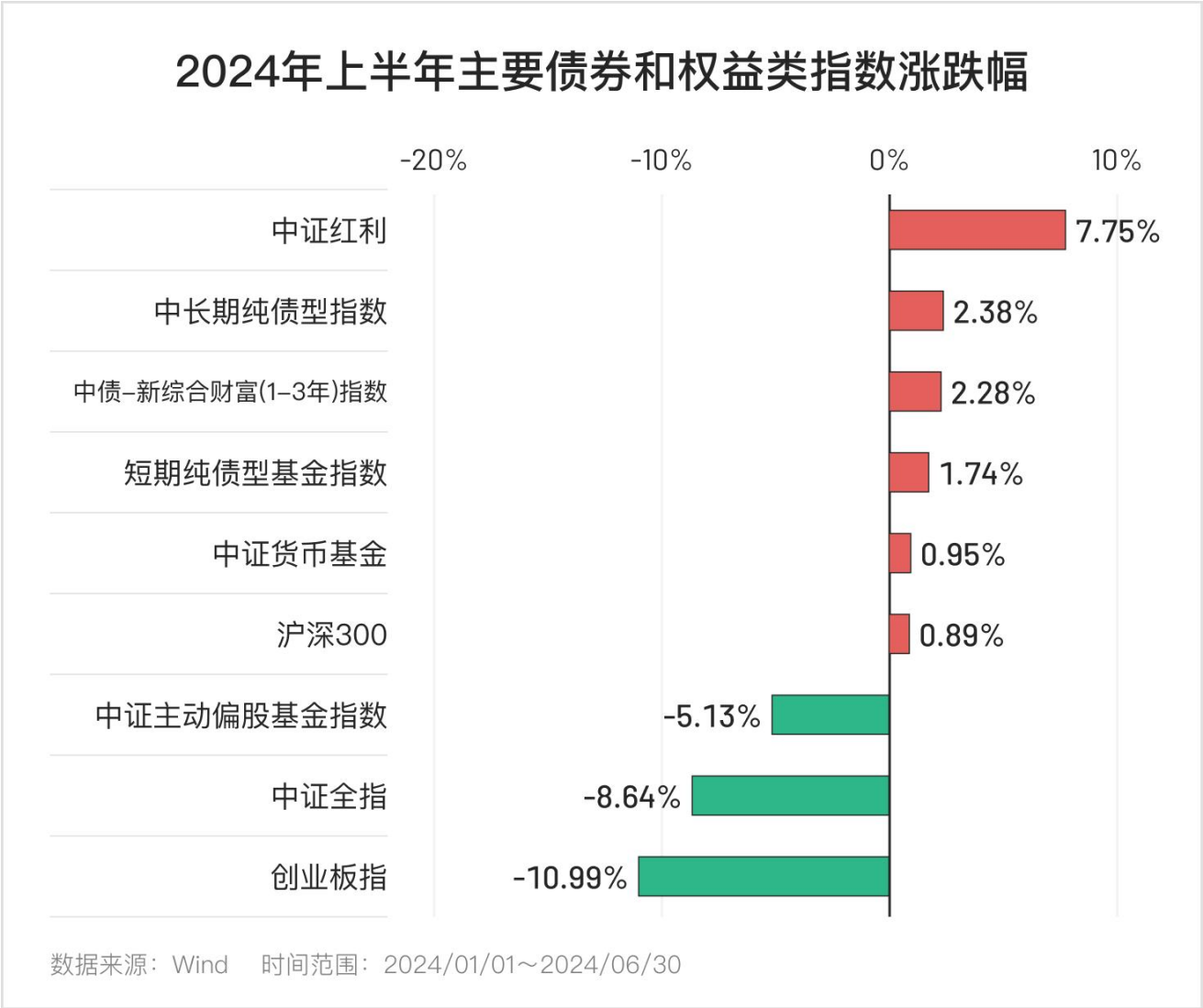
二、2024 年半年度市场回顾

2024 年上半年，国内债券市场走出了一场凌厉的债券牛市行情，国债收益率持续下行创下历史低位，根据中证指数公司数据，十年期国债收益率从 2023 年底的 2.56%，下行至 2024 年 6 月底的 2.20%。上半年债券基金的持有体验整体较好，中长期纯债型基金指数和短期纯债型基金指数分别上涨 2.38% 和 1.74%，中债新综合财富(1-3 年)指数上涨 2.28%，整体收益表现较好。

相比于债券市场的牛市氛围，权益市场的整体表现较为曲折。在一月和二月初，除去红利以外的主要权益类指数均经历了大幅的下跌，而从春节前开始到五月中旬，权益市场迎来持续的反弹行情，市场的乐观情绪逐渐回归。而在五月中旬之后，权益市场整体再次迎来持续的下跌行情，尤其是其中的成长类和中小盘类指数。

从主要的权益类指数对比来看，中证红利和沪深300表现最为优秀，两者在今年上半年分别上涨 7.75% 和 0.89%。而代表全市场的中证全指上半年下跌 -8.64%，反映出除去大盘股和红利风格公司之外，大多数个股在今年上半年依然是整体下跌行情。

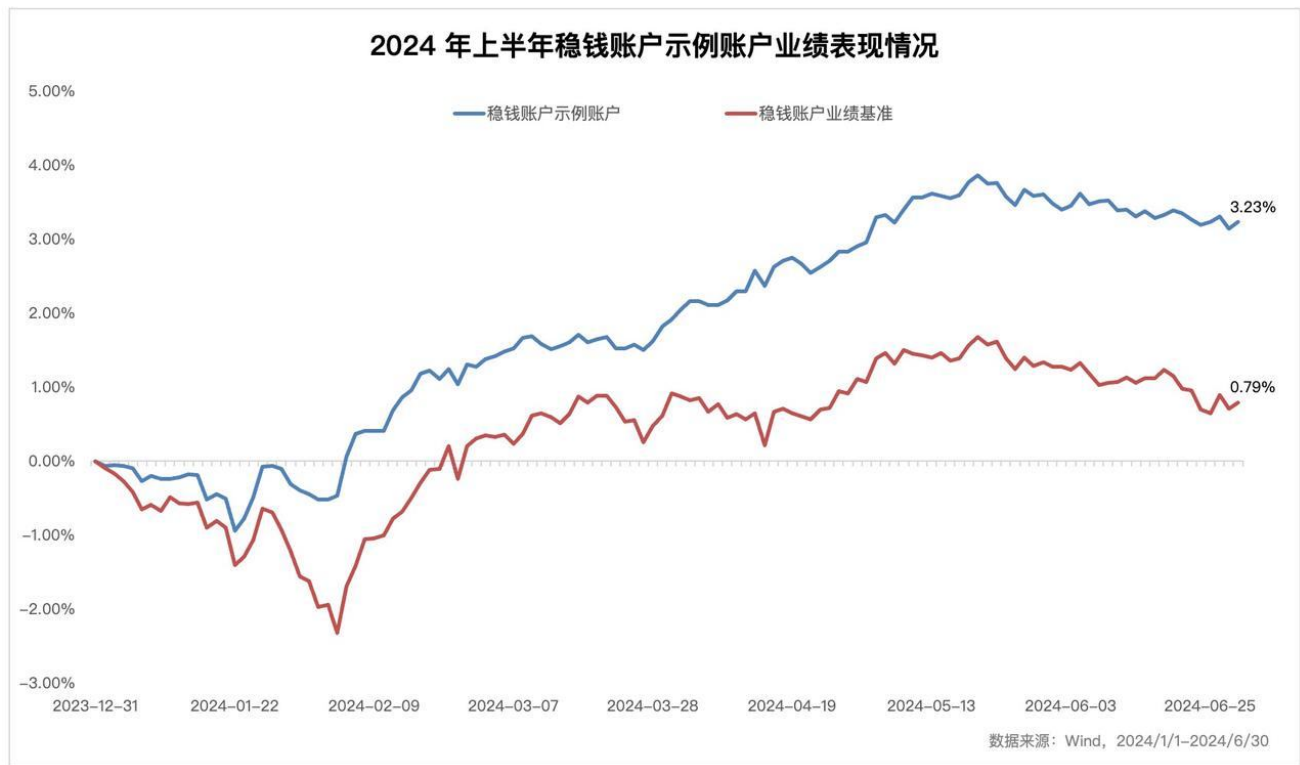
整体来看，2024 年上半年，债券市场表现亮眼，不断创下历史新高，而权益市场则呈现极致的结构化行情，除去红利类指数和大盘股之外，绝大多数指数和个股上半年依然是负收益表现。



三、2024 年半年度稳钱账户业绩

稳钱账户示例账户在 2024 年上半年上涨 3.23%，同期业绩基准收益率为 0.79%（业绩基准为：80% 中债新综合财富（1-3 年）指数 + 15% 中证全指全收益指数 + 5% 中证货币基金指数）。稳钱账户示例账户在今年上半年较好的表现，一方面得益于债券基金整体的优秀表现，贡献了账户的基础收益；另一方面得益于权益部分的配置风格，相对超配了价值类风格而低配了成长风格，在今年上

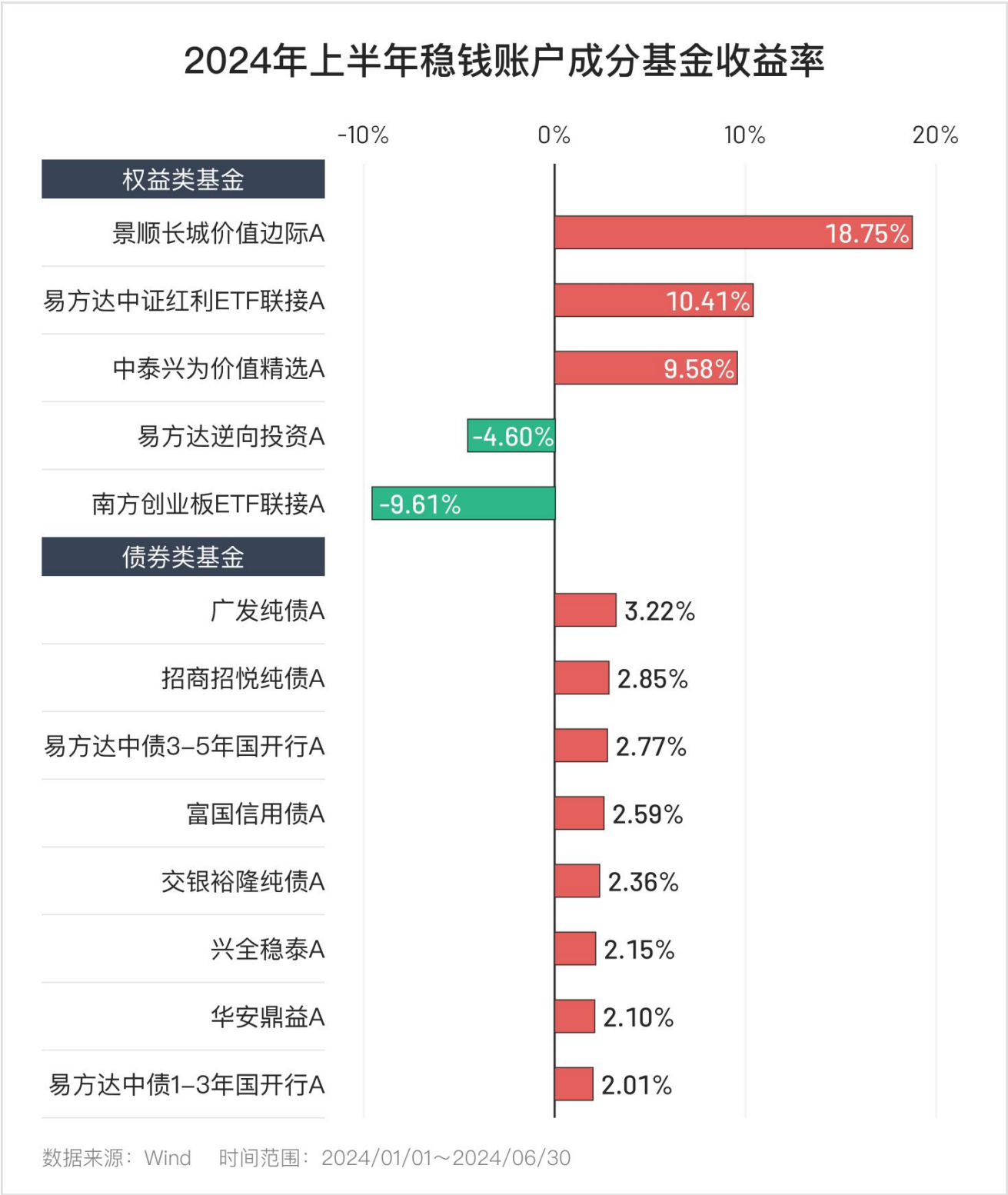
半年价值风格明显跑赢成长风格，从而价值风格类基金贡献了一定的超额收益。



稳钱账户示例账户的具体持仓基金在上半年的收益表现如图。整体来看债券基金整体表现优秀，上半年收益率普遍在 2%–3% 区间内。而权益基金则分化较大，价值风格类基金表现领先，包括景顺长城价值边际A、易方达中证红利ETF联接A和中泰兴为价值精选A。而成长风格类基金在上半年表现较差，市场目前的风险偏好依然更倾向于价值风格而相对回避成长风格。

稳钱账户在权益部分的配置风格是以价值风格为主，成长风格为辅，而这样的配置特点在今年上半年也得到了

比较好的体现。当然如果在此之后，成长风格显著跑赢价值风格的阶段，稳钱账户则难免会相对跑输市场，但对于稳钱账户来说，最重要的目标依然是以相对较小的波动去实现合理的稳健回报，而并不是短期的业绩弹性等等。



稳钱账户在 2024 年整体表现较好，相对于业绩基准也有着明显的超额收益，债券基金和权益价值风格的优异表现是其背后的原因。但我们想提醒的是，这并不是市场的常态，稳钱账户的稳也并不体现在短期业绩不会亏损，而是体现在适宜的资金期限下去尽力实现一个稳健的收益回报。

重要的是，规划好我们所投资的资金，建立好相对应的回报预期。稳钱账户的目标依然是，在控制组合净值波动的基础上，尽力为用户实现资产的保值增值。

材料形成时间：2024 年 7 月。

数据及信息来源：wind、嘉实财富投顾。

免责声明：本资料仅供内部交流使用。未经本公司事先书面许可，任何人不得将本资料或其任何部分以任何形式进行派发、复制、转载或发布，且不得对本资料进行任何有悖原意的删节或修改。本资料内的信息以及意见均取自我司认为可信赖的来源，但我司并不就其准确性或完整性作出明确或隐含的声明或保证。在任何情况下，本资料中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求，不应被作为投资决策的依据。本资料亦不属于购买任何产品、参与任何服务或其他投资之要约或要约邀请。本资料仅供信息披露使用，不构成投顾组合策略的宣传推介。

市场有风险，投资需谨慎。嘉实财富本着勤勉尽责、诚实守信的原则开展基金投顾服务，但并不保证一定盈利，也不保证最低收益或本金不受损失。基金投资组合策略的过往业绩并不预示其未来业绩表现，为其他客户创造的收益并不构成业绩表现的保证。基金投资组合策略的风险特征与单只基金产品的风险特征存在差异。本文内容仅供信息披露使用，不构成投顾组合策略的宣传推介。投资者在参与投顾服务前应认真阅读基金投资顾问服务协议、基金投资组合策略方案说明书及相关风险揭示书等法律文件，全面认识基金投资组合策略的风险收益特征，在了解基金投资组合策略情况及听取策略适当性意见的基础上，结合自身情况谨慎做出投资决策，独立承担投资风险。基金投资顾问业务尚处于试点阶段，存在因试点资格被取消不能继续提供服务的风险。