

稳钱账户 2024 年三季度运作报告

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 7 月 1 日至 2024 年 9 月 30 日止。

二、2024 年三季度市场回顾

2024 年三季度，国内债券市场在经历了年初以来的持续上涨之后，开始进入区间震荡阶段，此前债市火热的行情也有所降温。根据中证指数公司数据，十年期国债收益率从 2024 年三季度初的 2.24% 下降至三季度末的 2.17%，整体小幅下移。债券基金的整体表现也较为平淡，纯债债基指数上涨 0.23%，中长期纯债型基金指数上涨 0.33%。

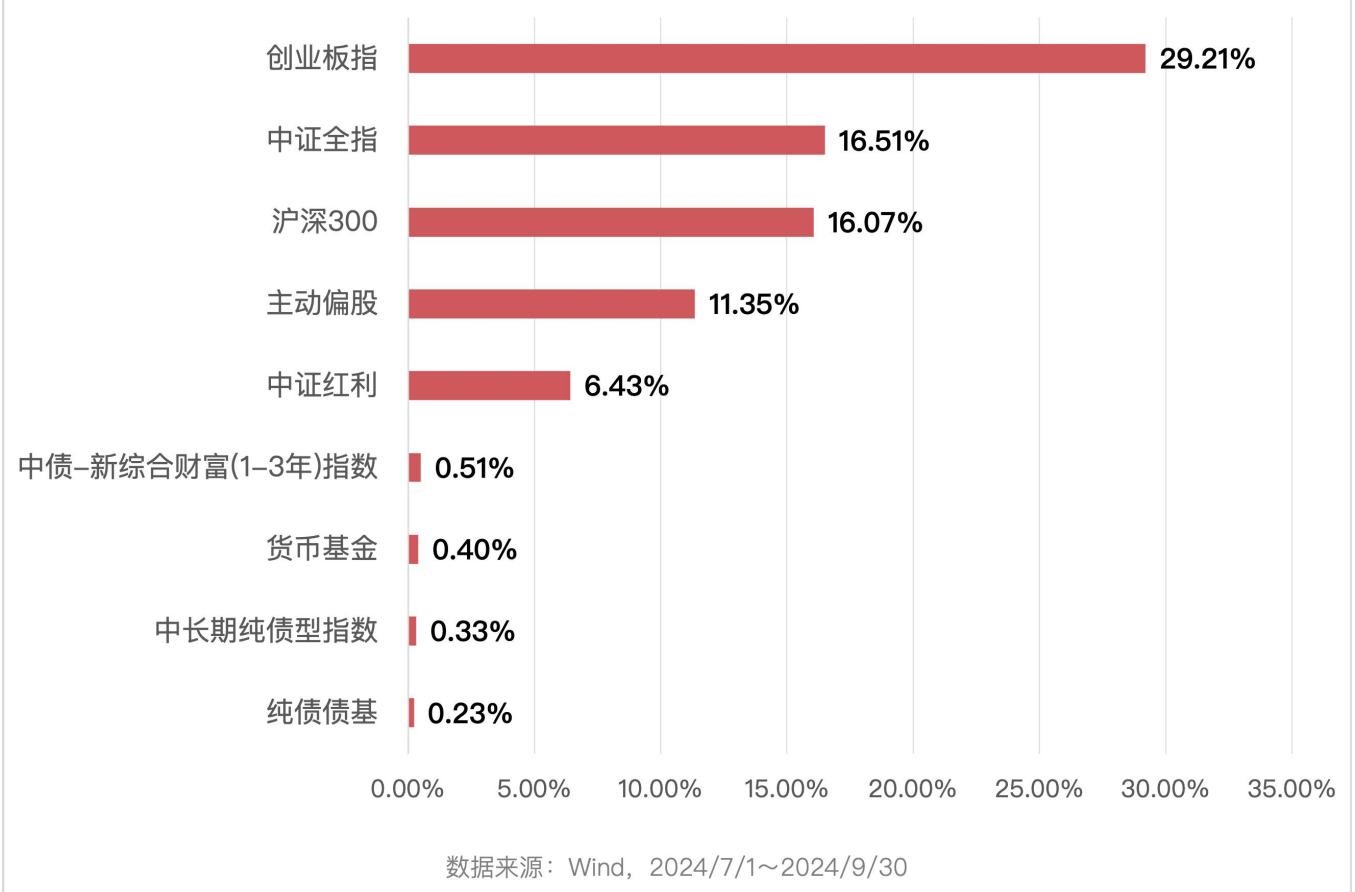
和今年二季度不同的是，在债券市场降温的同时，权益市场的表现更为亮眼。经历了七月和八月的震荡下跌之后，权益

资产普遍在九月底迎来一次快速的大幅反弹，**股债市场的跷跷板和资产配置的作用也在三季度体现得尤为明显。**

从主要的权益类指数对比来看，成长风格为代表的创业板指表现最为优秀，在今年三季度上涨 29.21%，年度收益率也重新实现正收益。而主动基金和红利指数的表现略微落后于市场平均水平，中证主动偏股基金指数在三季度的收益率为 11.35%，而中证红利指数的收益率为 6.43%。

整体来看，2024 年三季度，债券市场在经历了上半年持续的上涨行情之后有所休整，同时权益市场也迎来了均值回归的表现，在九月底从低位迅速向上大幅反弹，主流指数均实现正收益表现。

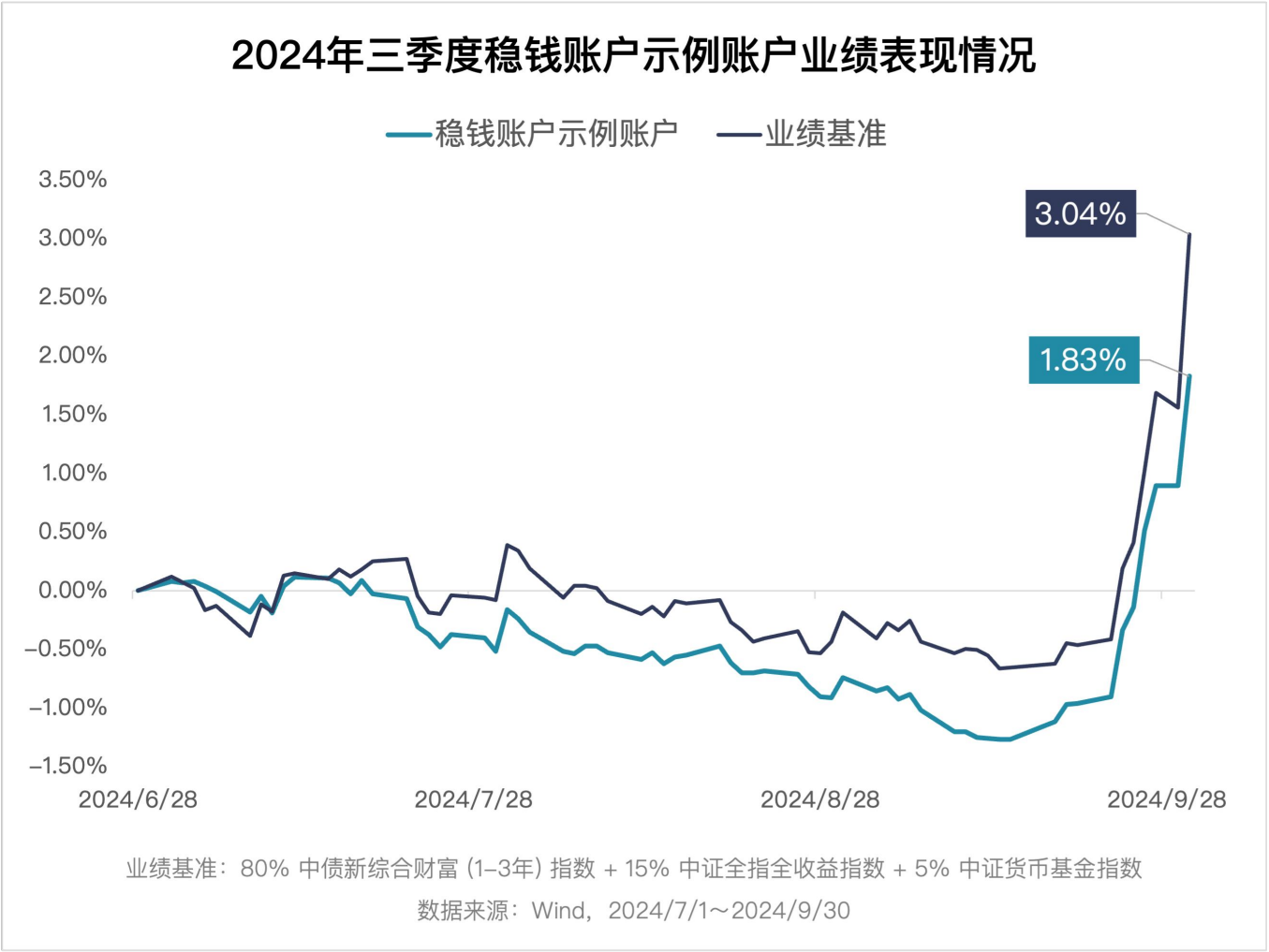
2024年三季度主要债券和权益类指数涨跌幅



三、2024 年三季度稳钱账户业绩

稳钱账户示例账户在 2024 年三季度上涨 1.83%，同期业绩基准收益率为 3.04%（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」）。在三季度稳钱账户阶段性有所跑输业绩基准，主要原因在于稳钱账户在权益部分更多以价值风格为主。当市场在短期快速大幅反弹的时候，成长风格的表现往往更好，红利风格会有阶段性落后，这也是符合预期的表现。在一个更长的观察阶段，稳钱账户也会有着更好的表现。从今

年以来到三季度末，稳钱账户示例账户的收益率为 5.12%，同期业绩准收益率为 3.84%。



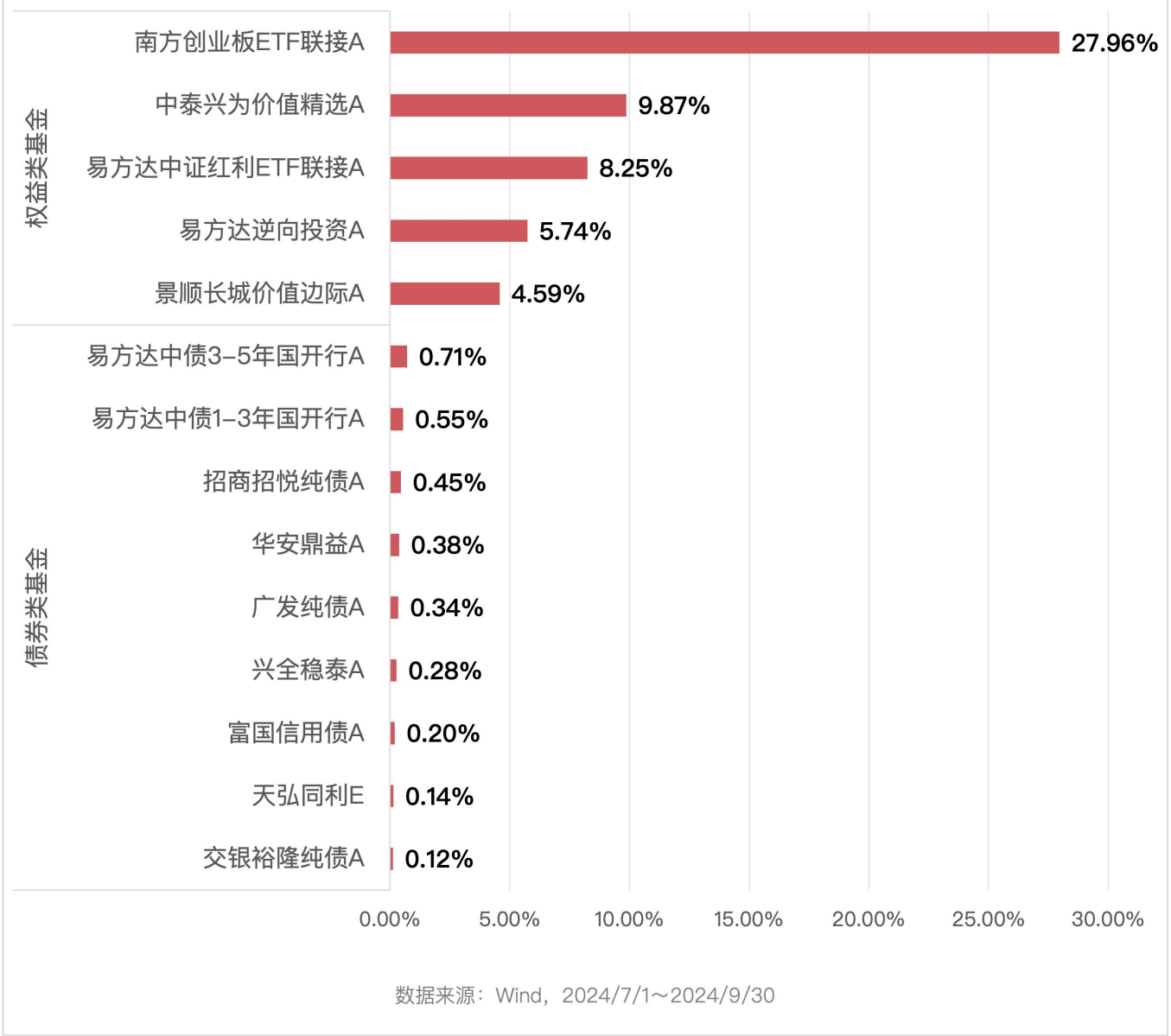
稳钱账户示例账户的具体持仓基金在三季度的收益表现如图。整体来看权益基金表现优秀，贡献了组合大部分的收益，尤其是创业板指数基金收益率达到 27.96%。而创业板指数在上半年的表现却是最落后的一方，而在这次市场的快速反弹中成为表现最好的品种，这也是稳钱账户选择在权益资产部分配置少量创业板指数基金的原因，在价值风格之外做一定的成长风格的补充。

债券基金部分整体表现一般，市场的节奏整体有所放缓。关于债券基金，稳钱账户在九月进行了一次持仓基金的调整，将华安鼎益债券A替换为了天弘同利债券E，主要的原因不是因为前者的收益率表现较差，相反，华安鼎益A的表现较为优秀，为稳钱账户贡献了很好的收益表现。

调仓的主要原因，是稳钱账户团队在日常的基金跟踪中发现，华安鼎益A的投资风格可能发生了一定的变化，与稳钱账户当初选择华安鼎益A的风格定位有所偏离，为了保持稳钱账户在债券部分资产配置的目标，从而选择将其替换为目前更加合适的天弘同利债券E。

持有稳钱账户的投资者可以放心，稳钱账户团队会帮你关注每一只基金、每一天的表现，跟踪它们的业绩表现和投资策略。如有投资风格的大幅偏离或者不及预期的事情发生，团队会在第一时间对组合进行调整，时刻把稳钱账户持有人的利益放在首位考虑。

2024年三季度稳钱账户成分基金收益率



稳钱账户自成立以来整体表现较好，相对于业绩基准也有着一定的超额收益，但在一些特定的阶段也难免相对业绩基准会有所跑输。比如在过去的三季度权益市场短期快速反弹的行情之中，由于稳钱账户更偏重价值风格的特点，波动相对会更小，导致在持续上涨行情中有一定的落后。但就像我们在半年报里面所讲的一样，在当时权益市场持续下跌，债券市场持续上涨的情况并不会是市场的常态。而在当下，权益

市场的快速大幅上涨也不会是市场的常态。市场从来都是各种情况的叠加，稳钱账户要做的，是尽力提升资产配置的有效性，以应对未来多样的市场变化。

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，尽力为投资者实现资产的保值增值。

材料形成时间：2024 年 10 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，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。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。