

恒越安裕纯债债券型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：恒越基金管理有限公司

基金托管人：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 恒越安裕纯债债券 |
| 基金主代码 | 018516 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2023 年 6 月 26 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 49,198,523.68 份 |
| 投资目标 | 在严格控制投资组合风险和保持资产流动性的前提下，通过积极的组合管理，力争实现组合的稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金在保证资产流动性的基础上，通过对宏观经济、货币政策、财政政策、资金流动性等影响市场利率的主要因素进行深入研究，对利率变化趋势、债券收益率曲线移动方向、信用利差等影响债券价格的因素进行评估，在债券组合久期调整及期限结构配置基础上，对不同投资品种采取不同的投资策略。在严格控制组合风险的前提下，把握债券市场的投资机会，力争实现组合的稳健增值。 |
| 业绩比较基准 | 中债新综合全价（总值）指数收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于股票型基金和混合型基金。 |
| 基金管理人 | 恒越基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 浙商银行股份有限公司 |

§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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日） |
|-----------------|-------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 128,077.67 |
| 2. 本期利润 | -86,759.72 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0038 |
| 4. 期末基金资产净值 | 50,647,017.22 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0294 |

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，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

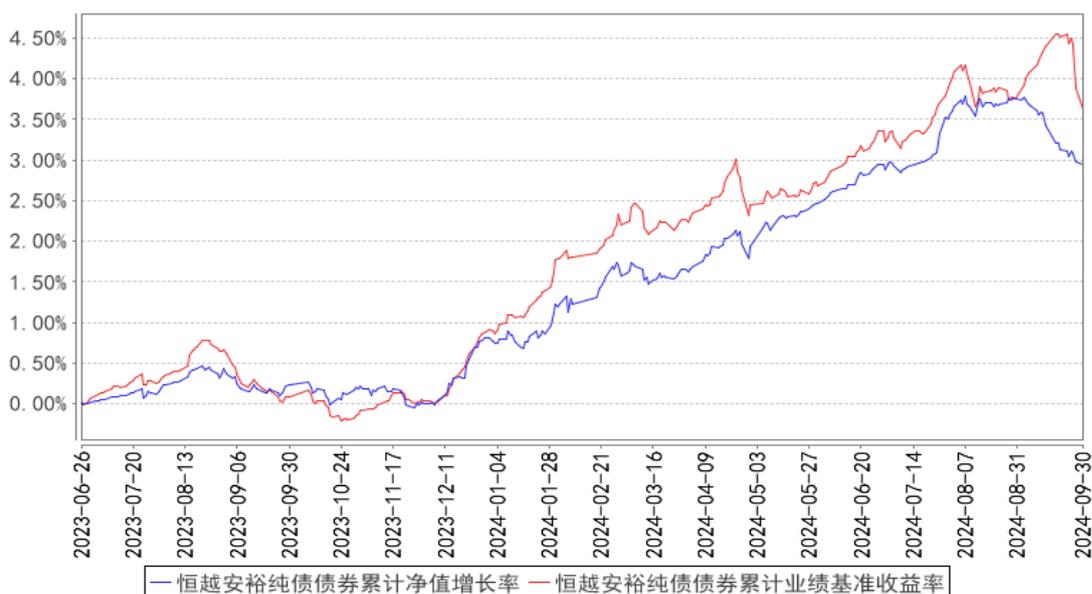
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | -0.01% | 0.07% | 0.26% | 0.10% | -0.27% | -0.03% |
| 过去六个月 | 1.26% | 0.06% | 1.32% | 0.09% | -0.06% | -0.03% |
| 过去一年 | 2.70% | 0.06% | 3.53% | 0.07% | -0.83% | -0.01% |
| 自基金合同 生效起至今 | 2.94% | 0.06% | 3.61% | 0.07% | -0.67% | -0.01% |

注：本基金基金合同于 2023 年 6 月 26 日生效。

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

恒越安裕纯债债券累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金基金合同于 2023 年 6 月 26 日生效。

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 | | |
| 周慕华 | 本基金基金经理 | 2023 年 6 月 26 日 | - | 8 年 | 法国高等经济与商业科学学校（ESSEC）硕士，中南财经政法大学金融学本科。曾就职于天风证券股份有限公司、华林证券股份有限公司、东亚前海证券有限责任公司，担任信用债研究员。2020 年 11 月加入恒越基金。 |
| 吴胤希 | 公司总经理助理、固定收益部总监、本基金基金经理 | 2024 年 3 月 13 日 | - | 8 年 | 伦敦政治经济学院理学硕士、北京大学经济学学士；先后就职于远东国际租赁有限公司任投资分析员、Excel Markets 任外汇交易员、重庆农村商业银行股份有限公司任债券交易员；2016 年 7 月加入中信保诚基金管理有限公司，任固定收益部副总监、基金经理。2023 年 9 月加入恒越基金，现任公司总经理助理、固定收益部总监、基金经理。 |

注：1、此处的“任职日期”和“离任日期”分别为公告确定的聘任日期和解聘日期。

2、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理

办法》等相关规定。

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

无。

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，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，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，本基金运作合法合规，不存在违反基金合同和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。本报告期内，不存在损害投资者利益的不公平交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人严格执行了异常交易监控与报告相关制度。本报告期内，未发现本基金存在异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，国内有效需求依然有待提振。截至 9 月，PMI 连续 5 个月在荣枯线以下；截至 8 月，PPI 连续 23 个月为负；8 月社融数据也相对疲弱，M1 持续下行。暑期消费并未如期走强、服务消费维持中等增速，同时受极端天气影响基建开工，房地产尚未出现拐点迹象，仅外需带动出口向好支撑经济增长，因此整体增长压力有所增大。9 月下旬政策底出现，经济预期所有扭转。央行主导降息降准、降房贷/存款利率、引导资金入市。政治局会议在 9 月提前研究经济形势，对改善经济形势的决心更为迫切，宽信用政策可能持续推出。

海外方面，外部环境仍有较强不确定性。美国大选选情仍然焦灼，对华贸易、中美关系仍对国内市场形成扰动。7-8 月，美国劳动力市场显著降温，并触发萨姆规则，美国衰退预期升温，一度引发全球市场动荡。9 月美联储降息 50BP 开启本轮降息周期，保就业意图明确，软着陆仍是主流预期。9 月美国 ISM 制造业 PMI 和非农就业数据均显示美国经济仍具韧性，美联储降息预期再度降温，美国经济放缓节奏和预期变化仍是影响市场的重要因素。

债券市场，央行分别于七月和九月宣布降息，MLF 合计下调 50BP，7 天逆回购利率合计下调

30BP。但受央行卖债扰动，“十债”收益率震荡下行 15BP 左右。利率曲线结构较为扭曲，7-10 年期限的国债由于央行卖债表现较弱，而三年内短债在央行持续买入下持续下行并脱离资金定价，超长端受风险偏好影响，九月以来大幅下行接近 20BP，30-10 期限利差压缩至年内低点 10BP。9 月底，政治局会议罕见研究当前经济形势，政策基调发生变化，强政策预期下国债收益率再度大幅回调，理财赎回债基引发信用债调整，期限利差和信用利差快速走扩。

操作上，本基金积极应对市场变化以及组合负债端的变化，持仓以政金债、国债和地方债为主。三季度以来，组合根据市场变化，整体维持中性偏高的杠杆和久期水平，并择机开展利率债的波段交易，兼顾收益和回撤控制。本基金将继续坚持精细地信用研究和利率走势研判，为持有人争取相对有竞争力的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0294 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.01%，业绩比较基准收益率为 0.26%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内自 2024 年 7 月 2 日至 2024 年 9 月 24 日存在连续 20 个工作日基金资产净值低于 5000 万元的情况，不存在连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人的情况。截至报告期末，基金资产净值恢复至 5000 万元以上。

§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 | 20,379,303.47 | 40.12 |
| | 其中：债券 | 20,379,303.47 | 40.12 |
| | 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 | 18,505,527.74 | 36.43 |
| | 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 | 11,908,657.97 | 23.45 |
| 8 | 其他资产 | - | - |
| 9 | 合计 | 50,793,489.18 | 100.00 |

注：1、本基金不投资港股通股票。

2、本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

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

无。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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

无。

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 | 8,876,127.30 | 17.53 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 10,134,630.14 | 20.01 |
| | 其中：政策性金融债 | 10,134,630.14 | 20.01 |
| 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 | 1,368,546.03 | 2.70 |
| 10 | 合计 | 20,379,303.47 | 40.24 |

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 | 230207 | 23 国开 07 | 100,000 | 10,134,630.14 | 20.01 |
| 2 | 019739 | 24 国债 08 | 40,000 | 4,069,567.12 | 8.04 |
| 3 | 019743 | 24 国债 11 | 16,000 | 1,626,916.38 | 3.21 |
| 4 | 196921 | 江西 2388 | 10,000 | 1,132,770.41 | 2.24 |
| 5 | 019733 | 24 国债 02 | 11,000 | 1,116,578.05 | 2.20 |

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

无。

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

无。

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

无。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金在参与国债期货交易时，将根据风险管理原则，以套期保值为目的。通过对宏观经济基本面和资金面的分析，对国债市场走势做出判断，结合国债交易市场和期货市场的收益性、流动性等情况，采用流动性好、交易活跃的国债期货合约品种，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作，以达到降低投资组合整体风险的目的。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

| 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） | | | | | -179,230.01 |
| 国债期货投资本期公允价值变动（元） | | | | | 12,500.00 |

5.9.3 本期国债期货投资评价

本期内本基金开展的国债期货套保交易，主要是为了对冲潜在的利率上行风险。开仓额度和金额都在基金合同规定范围内。9 月对冲时点略早于利率上行时点，故对基金净值有些许负面影响，但总体风险可控，交易符合既定的投资政策和投资目标。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

根据公开市场信息，本基金投资的前十名证券的发行主体本期内没有出现被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 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

本基金不投资股票。

5.10.3 其他资产构成

无。

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告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

| | |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 49,717,055.81 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 39,174,562.96 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 39,693,095.09 |
| 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 | 49,198,523.68 |

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

无。

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，本基金的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

| 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 | 2024 年 7 月 2 日 -2024 年 7 月 3 日 | 9,717,201.17 | 4,851,043.18 | 9,717,201.17 | 4,851,043.18 | 9.86 |
| | 2 | 2024 年 8 月 7 日 -2024 年 9 月 30 日 | 9,776,104.81 | 10,057,857.83 | 9,776,104.81 | 10,057,857.83 | 20.44 |
| | 3 | 2024 年 7 月 2 日 -2024 年 9 月 30 日 | 9,850,468.96 | 0.00 | 0.00 | 9,850,468.96 | 20.02 |
| | 4 | 2024 年 7 月 1 日 -2024 年 7 月 25 日 | 14,765,701.91 | 0.00 | 14,765,701.91 | 0.00 | 0.00 |
| | 5 | 2024 年 9 月 25 日 -2024 年 9 月 30 日 | 0.00 | 11,642,115.98 | 0.00 | 11,642,115.98 | 23.66 |

产品特有风险

1、持有人大会投票权集中的风险

当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。

2、巨额赎回的风险

持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。

3、基金规模较小导致的风险

持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。

4、基金净值大幅波动的风险

持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。

5、提前终止基金合同的风险

持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止、转换运作方式或与其他基金合并。

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、中国证监会准予本基金注册的文件；
- 2、《恒越安裕纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《恒越安裕纯债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、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 6、报告期内恒越安裕纯债债券型证券投资基金在规定媒介上披露的各项公告。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公地址：上海市浦东新区龙阳路 2277 号 21 楼。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的住所免费查阅备查文件。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。

恒越基金管理有限公司

2024 年 10 月 25 日