
兴业稳健双利一年持有期债券型证券投资基金

2024年第4季度报告

2024年12月31日

基金管理人:兴业基金管理有限公司

基金托管人:中国光大银行股份有限公司

报告送出日期:2025年01月22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。

基金托管人中国光大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及其更新。

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12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业稳健双利一年持有期债券
基金主代码	009358
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年09月28日
报告期末基金份额总额	55,553,850.21份
投资目标	在保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，合理配置债券等固定收益类资产和权益类资产，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将在基金合同约定的投资范围内，通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策及资金供需情况的研究，把握大类资产的预期收益率、利差水平、风险水平，在有效控制风险的基础上，动态调整基金大类资产的投资比例，力争为基金资产获取稳健回报。使用债券投资策略、股票投资策略、国债期货投资策略。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率*90%+沪深300指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

基金管理人	兴业基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴业稳健双利一年持有期债券A	兴业稳健双利一年持有期债券C
下属分级基金的交易代码	009358	009359
报告期末下属分级基金的份额总额	27,798,959.30份	27,754,890.91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10月01日 - 2024年12月31日)	
	兴业稳健双利一年持有期债券A	兴业稳健双利一年持有期债券C
1.本期已实现收益	1,049,801.21	998,002.33
2.本期利润	777,438.48	729,021.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0254	0.0239
4.期末基金资产净值	28,729,389.00	28,198,529.11
5.期末基金份额净值	1.0335	1.0160

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 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

兴业稳健双利一年持有期债券A净值表现

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	2.58%	0.60%	1.88%	0.18%	0.70%	0.42%
过去六个月	3.57%	0.53%	3.73%	0.16%	-0.16%	0.37%

过去一年	3.88%	0.42%	6.13%	0.13%	-2.25%	0.29%
过去三年	-2.69%	0.32%	4.98%	0.12%	-7.67%	0.20%
自基金合同生效起至今	3.35%	0.30%	8.55%	0.12%	-5.20%	0.18%

本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%。

兴业稳健双利一年持有期债券C净值表现

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	2.48%	0.60%	1.88%	0.18%	0.60%	0.42%
过去六个月	3.36%	0.53%	3.73%	0.16%	-0.37%	0.37%
过去一年	3.46%	0.42%	6.13%	0.13%	-2.67%	0.29%
过去三年	-3.86%	0.32%	4.98%	0.12%	-8.84%	0.20%
自基金合同生效起至今	1.60%	0.30%	8.55%	0.12%	-6.95%	0.18%

本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%。

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

兴业稳健双利一年持有期债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2020年09月28日-2024年12月31日)



兴业稳健双利一年持有期债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



§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		
冯小波	基金经理	2023-07-25	-	22年	中国籍，硕士学位，具有证券投资基金从业资格。2002年3月至2003年3月在华泰保险股份有限公司投资管理中心担任债券交易员；2003年6月至2003年9月在平安证券股份有限公司资产管理部担任债券投资经理；2003年10月至2012年7月在兴业银行股份有限公司资金营运中心担任高级副理及债券交易员；2012年8月至2016年11月在中海基金股份有限公司投研中心担

					任基金经理；2016年12月加入兴业基金管理有限公司，现任基金经理。
--	--	--	--	--	------------------------------------

- 1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离职日期”为根据公司决定确定的解聘日期，除首任基金经理外，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定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》的相关规定。

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》及其配套法律法规、基金合同的约定，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。报告期内，本基金运作整体合法合规，未发现损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的基金和投资组合。

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

2024年第四季度，全球经济继续温和复苏，但地缘政治风险、货币政策差异和全球大选周期等多重因素交织，市场波动加剧。国内方面，经济景气度有所回升，制造业PMI在10月、11月、12月分别为50.1%和50.3%、50.1%，持续高于临界点，显示制造业市场保持扩张趋势，较三季度持续低于临界点明显改善。外需维持较快增长，全年出口总值预计将达3.5万亿美元，外需推动工业生产提速，10月、11月工业增加值增速分别为5.3%、5.4%，好于三季度的5.1%，预计四季度工业生产在抢出口及低基数的带动下继续回升。需求不足仍是主要挑战，房地产市场在一系列政策刺激下，销售和成交有所回暖，1-11月新建商品房销售面积增速为-14.3%，较1-9月增速-17.1%有所回升，但整体仍面临较大压力。尽管消费品以旧换新政策持续加力，但消费依旧低迷，11月社会消费品零售总额增长3%，低于1-11月的3.5%。

货币政策方面，央行四季度启用公开市场买断式逆回购操作工具，每月开展一次操作，期限不超过1年，四季度三次买断式逆回购操作期限分别为6个月、3个月、3个月，增加买断式回购操作同时，MLF续作数量相应减少，这样将原来集中于下半年到期的

MLF投放额度均衡分布到全年，有助于稳定市场预期。财政政策方面，全国人大常委会批准《国务院关于提请审议增加地方政府债务限额置换存量隐性债务的议案》，议案新增地方政府6万亿元债务限额，分三年安排，2024—2026年每年2万亿元，支持地方用于置换各类隐性债务。债券市场：10年期国债收益率在报告期末收于1.67%，较三季度末下降48bp；1年期国股存单利率较三季度末降39bp至1.57%。报告期内中证A500指数跌1.62%，中证转债指数涨5.55%。

报告期内，本基金股票仓位保持稳定，优化了组合的转债持仓结构。未来我们将继续根据宏观到微观的基本面变化、以及各细分资产的风险和收益率预期变化，主动调整持仓的结构和仓位，持续优化组合的资产配置，力争实现较为稳健的净值增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业稳健双利A基金份额净值为1.0335元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.58%，同期业绩比较基准收益率为1.88%；截至报告期末兴业稳健双利C基金份额净值为1.0160元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.48%，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

本报告期内，本基金不存在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	10,986,776.00	13.95
	其中：股票	10,986,776.00	13.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	57,081,614.59	72.47
	其中：债券	57,081,614.59	72.47
	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	-	-
	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	560,644.28	0.71
8	其他资产	10,139,153.26	12.87
9	合计	78,768,188.13	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	-	-
C	制造业	9,264,446.00	16.27
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	1,066,890.00	1.87
J	金融业	-	-
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	655,440.00	1.15
N	水利、环境和公共设施 管理业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	10,986,776.00	19.30

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	002371	北方华创	4,000	1,564,000.00	2.75
2	603283	赛腾股份	17,000	1,175,720.00	2.07
3	688235	百济神州-U	6,000	966,120.00	1.70
4	300760	迈瑞医疗	3,500	892,500.00	1.57
5	002422	科伦药业	26,000	778,180.00	1.37
6	301236	软通动力	13,000	763,230.00	1.34
7	300347	泰格医药	12,000	655,440.00	1.15
8	002653	海思科	17,000	565,250.00	0.99
9	002475	立讯精密	13,000	529,880.00	0.93
10	300433	蓝思科技	20,000	438,000.00	0.77

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	13,744,620.99	24.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,530,661.38	36.06
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,081,051.73	3.66
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	5,068,908.44	8.90
7	可转债（可交换债）	15,656,372.05	27.50
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	57,081,614.59	100.27

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	2400006	24特别国债06	100,000	10,687,287.29	18.77
2	2422010	24江南金租绿色债01	50,000	5,156,510.41	9.06

3	115661	23东吴01	50,000	5,130,050.69	9.01
4	115690	23中金G5	50,000	5,122,461.92	9.00
5	115695	23中银02	50,000	5,121,638.36	9.00

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金投资范围不包含股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围不包含股指期货。

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

本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货投资，也无期间损益。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末参与国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体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、处罚的情形如下：

东吴证券股份有限公司:(1)20240223因未依法履行职责受上海证券交易所公开谴责或处罚:予以监管警示;(2)20240410因公司运作治理违规受江苏证监局公开谴责或处罚:对东吴证券、王秋鸣采取出具警示函的监督管理措施;(3)20240416因未依法履行职责受中国证券监督管理委员会公开谴责或处罚:立案;(4)20240514因公司运作治理违规受深

圳证券交易所公开谴责或处罚：对东吴证券股份有限公司、王秋鸣给予通报批评的处分；(5)20241108因信息披露虚假、误导性陈述或重大遗漏受中国证券监督管理委员会公开谴责或处罚：责令改正，给予警告，针对国美通讯项目，没收保荐业务收入943396.23元，并处以100万元罚款，没收承销业务违法所得4716981.13元，并处以50万元罚款；针对紫鑫药业项目，没收保荐业务收入2068000元，并处以4136000元罚款。

中国国际金融股份有限公司:(1)20240105因定期报告披露违规受中国证券监督管理委员会公开谴责或处罚：采取出具警示函的监督管理措施；(2)20240112因涉嫌违反法律法规受浙江证监局公开谴责或处罚：采取出具警示函的监督管理措施，并记入证券期货市场诚信档案；(3)20240424因公司运作治理违规受中国证监会北京监管局公开谴责或处罚：采取出具警示函的行政监管措施；(4)20240428因公司运作治理违规受中国证监会北京监管局公开谴责或处罚：认真整改并自监督管理措施决定作出之日起1年内每3个月开展一次内部合规检查并在每次检查后10个工作日内报送合规检查报告；(5)20240509因公司运作治理违规受中国证监会北京监管局公开谴责或处罚：责令改正；(6)20240529因未依法履行职责受中国银行间市场交易商协会公开谴责或处罚：交易商协会决定启动自律调查；(7)20240929因公司运作治理违规受中国证券监督管理委员会北京监管局公开谴责或处罚：采取出具警示函的行政监管措施；(8)20241025因未依法履行职责受中国证券监督管理委员会公开谴责或处罚：决定对公司立案。

中银国际证券股份有限公司:20240508因未依法履行职责受全国股转公司公开谴责或处罚：要求提交书面承诺。

上海银行股份有限公司:20240530因未依法履行职责受国家金融监督管理总局上海监管局公开谴责或处罚：处罚款80万元。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

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	13,010.46
2	应收证券清算款	10,111,151.79
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	14,991.01
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,139,153.26

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	113042	上银转债	3,241,423.23	5.69
2	127073	天赐转债	1,676,780.14	2.95
3	113061	拓普转债	1,255,548.77	2.21
4	127064	杭氧转债	1,217,619.81	2.14
5	110073	国投转债	1,155,293.15	2.03
6	118025	奕瑞转债	1,129,409.86	1.98
7	127038	国微转债	811,327.81	1.43
8	113616	韦尔转债	698,374.68	1.23
9	113056	重银转债	589,812.33	1.04
10	128095	恩捷转债	558,391.23	0.98
11	127100	神码转债	382,954.88	0.67
12	127026	超声转债	348,614.05	0.61
13	127066	科利转债	338,993.84	0.60
14	113682	益丰转债	226,418.47	0.40
15	127045	牧原转债	224,925.92	0.40
16	113605	大参转债	116,000.11	0.20
17	127039	北港转债	101,251.22	0.18
18	123176	精测转2	94,348.07	0.17
19	128136	立讯转债	80,568.28	0.14
20	123104	卫宁转债	20,124.04	0.04

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	兴业稳健双利一年持有期债券A	兴业稳健双利一年持有期债券C
报告期期初基金份额总额	32,521,337.24	32,794,681.75
报告期期间基金总申购份额	272,773.87	2,100.12

减：报告期期间基金总赎回份额	4,995,151.81	5,041,890.96
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	27,798,959.30	27,754,890.91

注：申购份额含红利再投、转换入及分级份额调增份额；赎回份额含转换出及分级份额调减份额。

§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

本报告期内基金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

本基金本报告期内无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

- (一) 中国证监会准予兴业稳健双利一年持有期债券型证券投资基金募集注册的文件
- (二) 《兴业稳健双利一年持有期债券型证券投资基金基金合同》
- (三) 《兴业稳健双利一年持有期债券型证券投资基金托管协议》
- (四) 法律意见书
- (五) 基金管理人业务资格批件和营业执照
- (六) 基金托管人业务资格批件和营业执照
- (七) 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的住所

9.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅。网站：<http://www.cib-fund.com.cn>

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人兴业基金管理有限公司。

客户服务中心电话 4000095561

兴业基金管理有限公司

2025年01月22日