
兴业嘉瑞6个月定期开放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:中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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	兴业嘉瑞6个月定开债券
基金主代码	003952
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年06月12日
报告期末基金份额总额	901,769,434.74份
投资目标	本基金利用定期开放、定期封闭的运作特性，通过积极主动的投资管理，在严格保持资产流动性和控制投资风险的前提下，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。封闭期内主要投资策略包括资产配置策略、利率预期策略、信用债券投资策略、收益率利差策略、属类配置策略、个券选择策略、中小企业私募债券投资策略、资产支持证券投资策略。开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。
业绩比较基准	中国债券综合全价指数收益率

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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴业嘉瑞6个月定开债券A	兴业嘉瑞6个月定开债券C
下属分级基金的交易代码	003952	003953
报告期末下属分级基金的份额总额	890,149,899.88份	11,619,534.86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)	
	兴业嘉瑞6个月定开债券A	兴业嘉瑞6个月定开债券C
1.本期已实现收益	9,840,851.85	154,476.47
2.本期利润	24,254,925.18	459,548.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0215	0.0186
4.期末基金资产净值	932,637,062.65	12,395,742.12
5.期末基金份额净值	1.0477	1.0668

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

兴业嘉瑞6个月定开债券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	2.27%	0.10%	2.23%	0.09%	0.04%	0.01%
过去六个月	2.26%	0.09%	2.50%	0.10%	-0.24%	-0.01%
过去一年	6.54%	0.08%	4.98%	0.09%	1.56%	-0.01%
过去三年	14.46%	0.07%	7.69%	0.06%	6.77%	0.01%
过去五年	23.10%	0.06%	9.88%	0.07%	13.22%	-0.01%
自基金合同生效起至今	26.97%	0.06%	11.28%	0.07%	15.69%	-0.01%

兴业嘉瑞6个月定开债券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	2.17%	0.10%	2.23%	0.09%	-0.06%	0.01%
过去六个月	2.07%	0.09%	2.50%	0.10%	-0.43%	-0.01%
过去一年	6.05%	0.08%	4.98%	0.09%	1.07%	-0.01%
过去三年	13.29%	0.07%	7.69%	0.06%	5.60%	0.01%
过去五年	20.90%	0.06%	9.88%	0.07%	11.02%	-0.01%
自基金合同生效起至今	24.37%	0.06%	11.28%	0.07%	13.09%	-0.01%

注：1、2019 年 6 月 12 日起“兴业 18 个月定期开放债券型证券投资基金”转型为“兴业嘉瑞 6 个月定期开放债券型证券投资基金”，兴业嘉瑞 6 个月定期开放债券型证券投资基金的基金合同于 2019 年 6 月 12 日同时生效。

2、基金转型前后业绩比较基准均为中国债券综合全价指数收益率。

3.2.2 自基金转型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

兴业嘉瑞6个月定开债券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

(2019年06月12日-2024年12月31日)



兴业嘉瑞6个月定开债券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

(2019年06月12日-2024年12月31日)



注：1、2019年6月12日起“兴业18个月定期开放债券型证券投资基金”转型为“兴业嘉瑞6个月定期开放债券型证券投资基金”，兴业嘉瑞6个月定期开放债券型证券投资基金的基金合同于2019年6月12日同时生效。

2、基金转型前后业绩比较基准均为中国债券综合全价指数收益率。

§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		
倪侃	固定收益研究部总 经理助理、公募债券 投资团队总监、基金 经理	2022- 10-17	-	12年	中国籍，硕士学位，具有证 券投资基金从业资格。曾在 银河创新资本、上银基金、 九州证券从事投资研究工 作；2013年5月加入上银基 金管理有限公司，参与公司 筹备与创立，先后担任交易 员、研究员；2016年9月开 始在上银基金先后担任交 易总监、基金经理等职务。 2021年5月加入兴业基金， 现任固定收益研究部总经 理助理、公募债券投资团队 总监、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

四季度，宏观经济方面喜忧参半，整体对债市扰动不大。四季度以来，受益于系列政策推动，核心城市楼市出现明显升温，房地产真实需求持续释放，商品房销售数据实现单月同比大幅增长并转正。不过金融数据显示信贷社融仍低于预期，显示内生性动力仍偏弱，有待政策加码，一方面，11月金融数据主要改善项是政府债和居民长贷，背后反映着明显的政策拉动特征；另一方面，城投债11月净偿还62亿元，新一轮化债开启后，城投债务“化存控增”的主基调不变，地产债净融资约47亿元，房企债券发行仍在低位。

四季度影响债券市场的核心要素可能还是在于季末机构行为以及同业活期存款政策的影响。期间，央行将非银同业活期存款利率纳入自律管理，将参考公开市场7天逆回购确定利率水平，此次事件与今年4月份取消手工补息的影响类似。本次规范后，有助于资金成本和存单利率下行，高息存款的缺失也将导致保险理财等资管机构对信用债配置的需求上升，信用利差持续向低位压缩。

转债方面，随着平均价格提升至历史高位，市场开始追逐绝对低价以获取更大的上涨空间，小盘转债由于绝对价格较低，隐含下调预期，估值提升比较明显，大盘转债绝对价格较高，估值提升不明显。随着更多大盘转债进入强赎区，低价的大盘转债会更稀缺，置换仓位的首选。

组合四季度维持了偏积极的久期和杠杆，组合主要参与了政金债的波段交易，同时积极调整信用债、存单资产的杠杆操作。组合未来将继续在市场震荡中灵活调节组合杠杆和久期，如后期收益率上行则考虑适时加信用债杠杆，以促进产品净值稳步增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业嘉瑞6个月定开债券A基金份额净值为1.0477元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.27%，同期业绩比较基准收益率为2.23%；截至报告期末兴业嘉瑞6个月定开债券C基金份额净值为1.0668元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.17%，同期业绩比较基准收益率为2.23%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,152,107,543.69	98.73
	其中：债券	1,152,107,543.69	98.73
	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	4,538,419.33	0.39
8	其他资产	10,280,681.45	0.88
9	合计	1,166,926,644.47	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	46,801,676.40	4.95
2	央行票据	-	-
3	金融债券	739,663,518.78	78.27
	其中：政策性金融债	70,443,320.55	7.45
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	30,211,931.51	3.20
6	中期票据	112,757,845.48	11.93
7	可转债（可交换债）	30,767,047.92	3.26
8	同业存单	99,224,456.91	10.50

9	其他	92,681,066.69	9.81
10	合计	1,152,107,543.69	121.91

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	112408389	24中信银行CD389	1,000,000	99,224,456.91	10.50
2	232480073	24工行二级资本债02BC	900,000	92,589,879.45	9.80
3	240431	24农发31	700,000	70,443,320.55	7.45
4	175721	21华泰C1	600,000	63,752,301.37	6.75
5	232480040	24广发银行二级资本债01B	600,000	61,422,673.97	6.50

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

本基金投资范围不包含国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金投资范围不包含国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资范围不包含国债期货。

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：

华泰证券股份有限公司:(1)20240419因公司运作治理违规受江苏证监局公开谴责或处罚：采取责令改正的监管措施；(2)20241128因公司运作治理违规受中国证券监督管理委员会江苏监管局公开谴责或处罚：采取出具警示函的监管措施。

交通银行股份有限公司:20240603因未依法履行职责，公司运作治理违规受国家金融监督管理总局公开谴责或处罚：罚款160万元。

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 本基金为债券型基金，未涉及股票相关投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	27,806.52
2	应收证券清算款	10,252,874.93
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,280,681.45

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	110059	浦发转债	9,809,987.67	1.04
2	113056	重银转债	5,898,123.29	0.62
3	110073	国投转债	4,390,113.97	0.46
4	127020	中金转债	2,410,049.32	0.26
5	113042	上银转债	1,200,527.12	0.13

6	113641	华友转债	1,139,389.86	0.12
7	118025	奕瑞转债	1,129,409.86	0.12
8	127026	超声转债	929,637.48	0.10
9	113049	长汽转债	683,504.08	0.07
10	123108	乐普转2	647,044.11	0.07
11	128081	海亮转债	593,448.63	0.06
12	110093	神马转债	590,225.62	0.06
13	127038	国微转债	579,519.86	0.06
14	110076	华海转债	339,350.14	0.04
15	113045	环旭转债	231,926.68	0.02
16	110089	兴发转债	109,470.12	0.01
17	113065	齐鲁转债	85,320.11	0.01

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	兴业嘉瑞6个月定开债 券A	兴业嘉瑞6个月定开债 券C
报告期期初基金份额总额	1,199,934,919.22	28,621,452.36
报告期期间基金总申购份额	292,142,314.77	1,780,737.21
减：报告期期间基金总赎回份额	601,927,334.11	18,782,654.71
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	890,149,899.88	11,619,534.86

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18个月定期开放债券型证券投资基金变更注册的文件
- (二) 《兴业嘉瑞6个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》
- (三) 《兴业嘉瑞6个月定期开放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