国投瑞银恒信债券型证券投资基金 2025 年第 3 季度报告 2025 年 9 月 30 日

基金管理人: 国投瑞银基金管理有限公司

基金托管人: 交通银行股份有限公司

报告送出日期:二〇二五年十月二十七日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2025 年 10 月 24 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2025年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银恒信债券
基金主代码	022788
交易代码	022788
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年4月22日
报告期末基金份额总额	172,451,240.52 份
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上,通过积极主动的投资管
1又页日7小	理,力争为投资人实现超越业绩比较基准的投资业绩。
	1、基本价值评估:债券基本价值评估的主要依据是均衡
	收益率曲线。本基金基于均衡收益率曲线,计算不同资产
投资策略	类别、不同剩余期限债券品种的预期超额回报,并对预期
	超额回报进行排序,得到投资评级。在此基础上,卖出内
	部收益率低于均衡收益率的债券,买入内部收益率高于均

	衡收益率的债券。			
	2、债券投资策略:主要包括	久期策略、收益率曲线策略、		
	 类别选择策略、个券选择策略和信用债(含资产支持证券,			
	 下同)投资策略。在不同的®	寸期,采用以上策略对组合收		
	 益和风险的贡献不尽相同,身	具体采用何种策略取决于债券		
	 组合允许的风险程度。			
	 本基金主动投资信用债的信用	用评级应在 AA+级及以上。其		
	 中,主动投资于 AA+级债券的	的比例合计不超过信用债资产		
	的 50%, 主动投资于 AAA 组	及债券的比例合计不低于信用		
	债资产的 50%。			
	3、国债期货投资管理:为更	更好地实现投资目标, 本基金		
	在注重风险管理的前提下,以套期保值为目的,适度运用			
	国债期货等金融衍生品。本基金利用金融衍生品合约流动			
	性好、交易成本低和杠杆操作等特点,提高投资组合的运			
	作效率。			
	4、组合构建及调整:基金管理人设有固定收益部,结合			
	各成员债券研究和投资管理经验,评估债券价格与内在价			
	值偏离幅度是否可靠,据此构建债券投资组合。			
小娃比拉甘滋	中债综合全价(总值)指数收益率×90%+银行活期存款利			
业绩比较基准 	率(税后)×10%			
可吸收类件红	本基金为债券型基金,预期风险与预期收益高于货币市场			
风险收益特征	基金,低于混合型基金、股票型基金。			
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司			
基金托管人	交通银行股份有限公司			
下属分级基金的基金简称	国投瑞银恒信债券 A	国投瑞银恒信债券 C		
下属分级基金的交易代码	022788	022789		
报告期末下属分级基金的份额总额	70,410,185.75 份	102,041,054.77 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

	报告期		
主要财务指标	(2025年7月1日-2025年9月30日)		
	国投瑞银恒信债券 A	国投瑞银恒信债券 С	
1.本期已实现收益	414,796.04	917,481.98	
2.本期利润	593,840.38	1,116,365.56	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0040	0.0035	
4.期末基金资产净值	70,907,805.00	102,672,404.63	
5.期末基金份额净值	1.0071	1.0062	

- 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,本期利润主要为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
- 2、以上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(例如基金申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际利润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

1、国投瑞银恒信债券 A:

阶段	净值增长率	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	0.40%	0.01%	-1.34%	0.07%	1.74%	-0.06%
自基金合同 生效起至今	0.71%	0.01%	-1.07%	0.06%	1.78%	-0.05%

2、国投瑞银恒信债券 C:

阶長		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	0.35%	0.01%	-1.34%	0.07%	1.69%	-0.06%

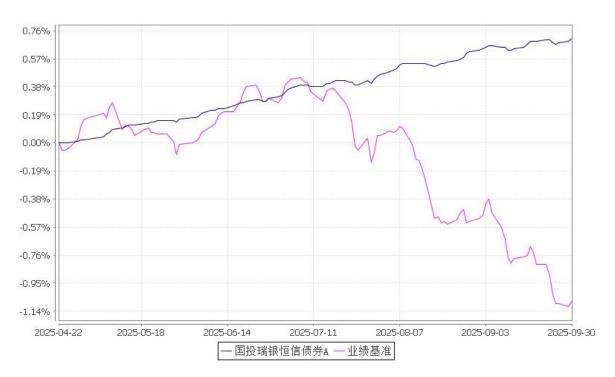
注: 1、本基金的业绩比较基准为: 中债综合全价(总值)指数收益率×90%+银行活期存款利率(税后)×10%。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

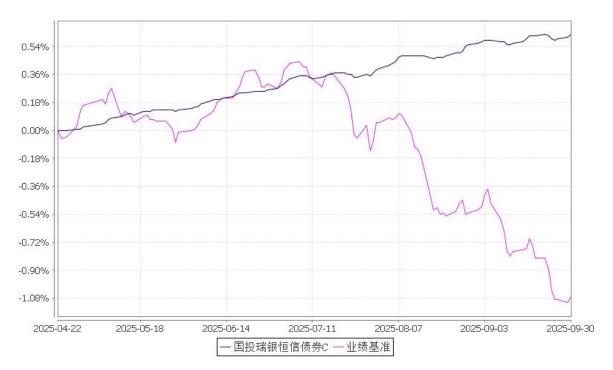
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国投瑞银恒信债券型证券投资基金 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图 (2025年4月22日至2025年9月30日)

1. 国投瑞银恒信债券 A:



2. 国投瑞银恒信债券 C:



注:本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至本报告期期末,本基金尚处于建仓期。本基金基金合同生效日为2025年4月22日,基金合同生效日至本报告期期末,基金运作时间未满一年。

§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 职务 限		证券从业	说明
		任职日期	离任日期	年限	
李达夫	本基 理 定 部 总 置 超 道 型	2025-04-22	-	19	基金经理,固定收益部部门总经理,中国籍,中山大学数量经济学硕士。19年证券从业经历。特许金融分析师协会(CFA Institute)和全球风险协会(GARP)会员,拥有特许金融分析师(CFA)和金融风险管理师(FRM)资格。2006年7月至2008年4月历任东莞农商银行资金营运中心交易员、研究员、2008年4月至2012年9月历任国投瑞银基金管理有限公司交易员、研究员、基金经理,2012年9月至2016年9月任大成基金

管理有限公司基金经理、2016年 10 月加入 国投端根基金管理有限公司,2017年12 月15 日起担任 国投端银新活力定期开放混合型 证券投资基金) 連 金经理、2018年12 月19 日起继任国投端银面译单 中短债债券型证券投资基金) 基金经理、2018年12 月19 日起继任国投瑞银双信举利 (债券型证券投资基金基金经理、2020年11 月7日 日起继任国投瑞银双信增利 (债券型证券投资基金基金经理、2023年9月12 日起继任国投瑞银顺精730天持有期债券型证券投资基金基金经理、2023年11 月17日起继任国投瑞银顺新30天持有期债券型证券投资基金基金经理,2023年1月 月1日起继任国投瑞银恒信债券型证券投资基金基金经理,2025年4月22 日起继任国投瑞银恒信债券型证券投资基金基金经理,2025年4月22 日起继任国投瑞银和悦180天持有期债券型证券投资基金基金经理。			
公司、2017年12月15日起担任 国投端银新活力定期开放混合型 证券投资基金(原国投端银新活力灵新属 置混合型证券投资基金)基金经理,2018年12月19日起兼任国投瑞银恒海外设基金基金经理,2020年11月7日起兼任国投瑞银应债券型证券投资基金基金经理,2021年4月3日起兼任国投瑞银废量等分资基金基金经理,2021年4月3日起来任国投瑞银度安30天持有期债券型证券投资基金基金经理,2023年11月17日起兼任国投瑞银顺轩30天持有期债券型证券投资基金基金经理,2023年12月14日起来任国投瑞银恒信债券型证券投资基金基金经理,2025年4月22日起兼任国投瑞银恒信债券型证券投资基金基金经理,2025年4月22日起来任国投瑞银恒信债券型证券投资基金基金经理,2025年4月22日起来任国投瑞银恒信债券型证券投资基金基金经理,2021年6月30日至2012年9月14日期间任国投瑞银币市场基金基金经理,于2013年3月7日至2014年9月14日至2014年4月3日期间任大成金培利,2015年8月7日至2016年9月22日期间任大成完全型共于2013年7月17日至2016年9月22日期间任大成信用增利一年定销日的企大成信用增利一年定期日在大成信用增利一年定期日开放债券型证券投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成信用增利一年定期日前债金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成信用增利一年定期日前债金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成位丰宝货币市场证券基金经平,下2018年8月4日至2016年9月22日期间任于成位丰宝货币市场基金基金经理,于2015年8月2016年9月22日期间任于成位丰宝货币市场基金基金经理,于2015年8月2016年9月21日间日本设施丰富经营企业,2015年8月2016年9月22日期间任于成位丰宝货币市场基金基金经理,于2015年8月2016年9月22日期间任于成位丰宝货币市场基金基金经理,于2015年8月2016年9月22日期间任于成位丰宝货币市场基金基金经理,于2015年8月2016年9月22日期间任于成位丰宝货币中国基金基金经理,于2015年8月2019年5			管理有限公司基金经理。2016年
国投瑞铁新活力定期开放混合型 证券投资基金。原国投墙银新活力 灵活配置混合型证券投资基金基。基金进,2018年12月19日和末任国投瑞银恒率中短债债券型证券投资基金基金经理,2020年11月7日起兼任国投瑞银位券投资基金基金经理,2021年4月3日起兼任国投瑞银恒安30天持有期债券型证券投资基金基金经理,2023年1月1日已起兼任国投瑞银恒安30天持有期债券型证券投资基金基金经理,2023年1月月日起兼任国投瑞银恒安30天持有期债券型证券投资基金基金经理,2023年12月14日起兼任国投瑞银恒营率利债券型证券投资基金基金经理,2025年4月22日起券住国投瑞银恒信债券型证券投资基金基金经理,2025年9月23日起兼任国投瑞银产的产量的产量的产量的产量的产量的产量的产量的产量的产量的产量的产量的产量的产量			10 月加入国投瑞银基金管理有限
证券投资基金(原国投瑞银新活力灵活配置混合型证券投资基金)基金经理,2018年12月9日起避任国投瑞银恒泽中短债债券型证券投资基金基金经理,2020年11月7日起兼任国投瑞银双债增利债券型证券投资基金基金经理,2021年4月3日起兼任国投瑞银 景气行业证券投资基金基金经理,2023年11月17日起兼任国投瑞银恒安30天持有期债券型证券投资基金基金经理,2023年12月14日起避任国投瑞银恒香漆利债券型证券投资基金基金经理。2025年4月22日起港任国投瑞银恒债券型证券投资基金基金经理。2025年9月23日起兼任国投瑞银和6180天持有期债券型证券投资基金基金经理。2025年9月23日起兼任国投瑞银和6180天持有期债券型证券投资基金基金经理。2025年9月21日期间任国投瑞银币市场延券投资基金基金经理。9月14日期间任国投瑞银币市场延券投资基金基金经理,于2013年3月7日至2014年4月3日期间任大成股金增利货币市场证券投资基金基金经理,于2013年7月7日至2016年9月22日期间任大成现金增利货币市场证券投资基金基金经理,于2013年7月7日至2016年9月22日期间任大成局金增,于2015年8月4日至2016年9月21日期间任大成局上营工程,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成信申9月2日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成信申9月2日期间任大成信申9月2日期间任大成信用增利一年定期开放债券量证券投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成信申雪克里5日2016年9月22日期间任大成值丰宝货币市场基金基金经理,于2015年8月29日期			公司, 2017年 12月 15日起担任
灵活配置混合型证券投资基金》基金经理,2018年12月19日起兼任国投调银恒泽中短债债券型证券投资基金基金经理,2020年11月7日起兼任国投调银双债增利债券型证券投资基金基金经理,2021年4月3日起兼任国投调银恒安30天持有期债券型证券投资基金基金经理,2023年9月12日起兼经国投调银恒安30天持有期债券型证券投资基金基金经理,2023年12月14日起兼任国投调银恒营游利债券型证券投资基金基金经理,2023年12月14日起兼任国投调银恒营游利债券型证券投资基金基金经理,2025年9月23日起兼任国投调银和悦180天经理,但在国投调银和悦180天经理,增于2011年6月30日至2012年9月14日期间任国投调银金基金经理,于2013年3月7日至2014年4月3日期间任大成货币市场证券投资基金基金经理,于2013年3月7日至2016年9月22日期间任大成现金增利货币市场证券投资基金基金经理,于2013年7月17日至2016年9月22日期间任大成员全国,于2014年9月3日至2016年9月22日期间任大成局任9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成百年12月19日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日			国投瑞银新活力定期开放混合型
灵活配置混合型证券投资基金》基金经理,2018年12月19日起兼任国投调银恒泽中短债债券型证券投资基金基金经理,2020年11月7日起兼任国投调银双债增利债券型证券投资基金基金经理,2021年4月3日起兼任国投调银恒安30天持有期债券型证券投资基金基金经理,2023年9月12日起兼经国投调银恒安30天持有期债券型证券投资基金基金经理,2023年12月14日起兼任国投调银恒营游利债券型证券投资基金基金经理,2023年12月14日起兼任国投调银恒营游利债券型证券投资基金基金经理,2025年9月23日起兼任国投调银和悦180天经理,但在国投调银和悦180天经理,增于2011年6月30日至2012年9月14日期间任国投调银金基金经理,于2013年3月7日至2014年4月3日期间任大成货币市场证券投资基金基金经理,于2013年3月7日至2016年9月22日期间任大成现金增利货币市场证券投资基金基金经理,于2013年7月17日至2016年9月22日期间任大成员全国,于2014年9月3日至2016年9月22日期间任大成局任9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成后年9月22日期间任大成百年12月19日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日			证券投资基金(原国投瑞银新活力
金经理,2018年12月19日起兼任国投瑞银恒泽中短债债券型证券投资基金基金经理,2020年11月7日起兼任国投瑞银双Ğ增净利债券型证券投资基金基金经理,2021年4月3日起兼任国投瑞银聚气行业证券投资基金基金经理,2023年1月月1日起兼任国投瑞银恒安30天持有期债券型证券投资基金基金经理,2023年1月月1日起兼任国投瑞银版年龄投资基金基金经理,2023年1月1日起来任国投瑞银版值寄添利债券型证券投资基金基金经理,2025年9月23日起兼任国投瑞银恒信债券型证券投资基金基金经理,2025年9月23日起兼任国投瑞银和税180天持有期债券型证券投资基金基金经理,2025年9月23日起来任国投瑞银和税180天持有期债券型证券投资基金基金经理。曾于2011年6月30日至2012年9月14日期间任国投瑞银和货币市场基金基金经理,于2013年3月7日至2016年9月22日期间任大成现金增利货币市场证券投资基金基金经理,于2013年7月17日至2016年9月22日期间任大成现金增利货币市场证券投资基金基金经理,于2013年7月17日至2016年9月22日期间任大成总量企经理,于2014年9月3日至2016年9月22日期间任大成信年增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于2014年9月3日至2016年9月22日期间任大成间丰富资币市场基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于2018年日2019年5月29日期			
在国投瑞银恒泽中短债债券型证券投资基金基金经理,2020年11月7日起兼任国投瑞银双债增利债券型证券投资基金基金经理,2021年4月3日起兼任国投瑞银 景气行业证券投资基金基金经理,2023年9月12日起兼任国投瑞银恒安30天持有期债券型证券投资基金基金经理,2023年12月14日起兼任国投瑞银恒睿添利债券型证券投资基金基金经理,2025年4月22日起兼任国投瑞银恒信债券型证券投资基金基金经理,2025年4月22日起兼任国投瑞银和税180天持有期债券型证券投资基金基金经理,2025年4月2日起兼任国投瑞银和税180天持有期债券型证券投资基金基金经理。2014年6月30日至2012年9月14日期间任国投瑞银货币市场基金金金经2年9月14日期间任大成货币市场证券投资基金基金经理,72013年3月7日至2014年4月3日期间任大成货币市场证券投资基金基金经理,于2013年7月17日至2016年9月22日期间任大成信年9月22日期间任大成信年9月22日期间任大成信年9月22日期间任大成信年9月22日期间任大成信年9月22日期间任大成信年9月22日期间任大成信年9月22日期间任大成信年9月22日期间任大成信年9月22日期间任大成信年9月22日期间任大成信年9月22日期间任大成信年9月22日期间任大成信年9月22日期间任大成信年9月22日期间任大成信年9月22日期间任大成信年9月22日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于2018年12月25日至2019年5月29日期			
券投资基金基金经理, 2020年11 月7日起兼任国投瑞银双债增利债券型证券投资基金基金经理, 2021年4月3日起兼任国投瑞银景气行业证券投资基金基金经理, 2023年9月12日起兼任国投瑞银恒安30天持有期债券型证券投资基金基金经理, 2023年11月17日起兼任国投瑞银恒管添利债券型证券投资基金基金经理, 2025年4月22日起兼任国投瑞银恒信债券型证券投资基金基金经理, 2025年9月23日起兼任国投瑞银恒信债券型证券投资基金基金经理, 2025年9月23日起兼任国投瑞银和悦180天持有期债券担证券投资基金基金经理。曾于2011年6月30日至2012年9月14日期间任国投瑞银产市市场基金基金经理。于2013年3月7日至2014年4月3日期间任大成货币市场证券投资基金基金经理,于2013年7月17日至2016年9月22日期间任大成录金期债券型证券投资基金基金经理,于2013年7月17日至2016年9月22日期间任大成青阳增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于2014年9月3日至2016年9月22日期间任大成信押增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间位大成信丰宝货币市场基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间位大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于2015年8月2日日期			
月7日起兼任国投瑞银双债增利债券型证券投资基金基金经理,2021年4月3日起兼任国投瑞银景气行业证券投资基金基金经理,2023年9月12日起兼任国投瑞银恒安30天持有期债券型证券投资基金基金经理,2023年11月17日起兼任国投瑞银顺粹30天持有期债券型证券投资基金基金经理,2025年4月22日起兼任国投瑞银恒信债券型证券投资基金基金经理,2025年9月23日起兼任国投瑞银和悦180天持有期债券型证券投资基金基金经理。2025年9月21日期间任国按瑞银货币市场基金基金经理。2025年9月21年9月14日期间任国按瑞银货币市场基金基金经理,于2013年3月7日至2014年4月3日期间任大成货币市场证券投资基金基金经理,于2013年7月17日至2016年9月22日期间任大成录安短融债券型证券投资基金基金经理,于2013年7月17日至2016年9月22日期间任大成保安短融债券型证券投资基金基金经理,于2014年9月3日至2016年9月22日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间在大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间在大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间在大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于2018年12月25日至2019年5月29日期			
债券型证券投资基金基金经理, 2021年4月3日起兼任国投瑞银景气行业证券投资基金基金经理, 2023年1月日日起兼任国投瑞银恒安30天持有期债券型证券投资基金基金经理, 2023年12月14日起兼任国投瑞银恒管添利债券型证券投资基金基金经理, 2025年4月22日起兼任国投瑞银恒信债券型证券投资基金基金经理, 2025年4月22日起兼任国投瑞银和悦180天持有期债券型证券投资基金基金经理, 2025年9月21年6月30日至2012年9月14日期间任国投瑞银货币市场基金基金经理,于2013年3月7日至2014年4月3日期间任大成货币市场证券投资基金基金经理,于2013年7月17日至2016年9月22日期间任大成现金增利货币市场证券投资基金基金经理,于2013年7月17日至2016年9月22日期间任大成局用增利一年定到6券型证券投资基金基金经理,于2014年9月3日至2016年9月22日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成信用增利一年定到6券型证券投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成信用增利一年定到6券担票投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于2018年12月25日至2019年5月29日期			
2021年4月3日起兼任国投瑞银景气行业证券投资基金基金经理,2023年9月12日起兼任国投瑞银恒安30天持有期债券型证券投资基金基金经理,2023年11月1日起兼任国投瑞银顺年30天持有期债券型证券投资基金基金经理,2023年12月14日起兼任国投瑞银恒管添利债券型证券投资基金基金经理,2025年4月22日起兼任国投瑞银恒信债券型证券投资基金基金经理,2025年9月23日起兼任国投瑞银和悦180天持有期债券型证券投资基金基金经理。曾于2011年6月30日至2012年9月14日期间任国投瑞银货币市场基金基金经理,于2013年3月7日至2014年4月3日期间任大成货币市场证券投资基金基金经理,于2013年7月17日至2016年9月22日期间任大成现金增利货币市场证券投资基金基金经理,于2013年7月17日至2016年9月22日期间任大成局上营,2013年7月17日至2016年9月22日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于2015年8月29日期			
景气行业证券投资基金基金经理, 2023 年 9月 12 日起兼任国投瑞银恒安 30 天持有期债券型证券投资基金基金经理, 2023 年 11 月 17 日起兼任国投瑞银顺轩 30 天持有期债券型证券投资基金基金经理, 2023 年 12 月 14 日起兼任国投瑞银恒营债券型证券投资基金基金经理, 2025 年 4 月 22 日起兼任国投瑞银和恒信债券型证券投资基金基金经理, 2025 年 9月 23 日起兼任国投瑞银和悦 180 天持有期债券型证券投资基金基金经理。曾于 2011 年 6 月 30 日至 2012 年 9月 14 日期间任国投瑞银货币市场基金基金经理,于 2013 年 3 月 7 日至 2014 年 4 月 3 日期间任大成货基金基金经理,于 2013 年 7 月 7 日至 2016年 9月 22 日期间任大成现金增利货币市场证券投资基金基金经理,于 2013 年 7月 17 日至 2016年 9月 22 日期间任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理,于 2014年 9月 3 日至 2016年 9月 22 日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于 2015年 8月 4 日至 2016年 9月 22 日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于 2015年 8月 4 日至 2016年 9月 22 日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于 2018年 12月 25日至 2019年 5月 29 日期			
2023年9月12日起兼任国投瑞银恒安 30 天持有期债券型证券投资基金基金经理,2023年11月17日起兼任国投瑞银顺轩 30 天持有期债券型证券投资基金基金经理,2023年12月14日起兼任国投瑞银恒管添利债券型证券投资基金基金经理,2025年4月22日起兼任国投瑞银和悦 180 天持有期债券型证券投资基金基金经理。2025年9月23日起兼任国投瑞银和悦 180 天持有期债券型证券投资基金基金经理。曾于2011年6月30日至2012年9月14日期间任国投瑞银货币市场基金基建金经理,于2013年3月7日至2014年4月3日期间任大成货重金基金经理,于2013年4月7日至2016年9月22日期间任大成录安短融债券型证券投资基金基金经理,于2013年7月17日至2016年9月22日期间任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理,于2014年9月3日至2016年9月22日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于2018年12月25日至2019年5月29日期			
恒安 30 天持有期债券型证券投资基金基金经理,2023 年 11 月 17 日起兼任国投瑞银顺轩 30 天持有期债券型证券投资基金基金经理,2023 年 12 月 14 日起兼任国投瑞银恒奢添利债券型证券投资基金基金经理,2025 年 4 月 22 日起兼任国投瑞银恒信债券型证券投资基金基金经理,2025 年 9 月 23 日起兼任国投瑞银和悦 180 天持有期债券型证券投资基金基金经理。曾于 2011 年 6 月 30 日至 2012 年 9 月 14 日期间任国投瑞银货币市场基金基金经理,于 2013 年 3 月 7 日至 2014 年 4 月 3 日期间任大成货币市场证券投资基金基金经理,于 2013 年 3 月 7 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成现金增利货币市场证券投资基金基金经理,于 2013 年 7 月 17 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成侵产短融债券型证券投资基金基全经理,于 2014 年 9 月 3 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于 2015 年 8 月 4 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于 2018 年 12 月 25 日至 2019 年 5 月 29 日期			
基金基金经理,2023年11月17日起兼任国投瑞银顺轩30天持有期债券型证券投资基金基金经理,2023年12月14日起兼任国投瑞银恒睿添利债券型证券投资基金基金经理,2025年4月22日起兼任国投瑞银恒信债券型证券投资基金基金经理,2025年9月23日起兼任国投瑞银和悦180天持有期债券型证券投资基金基金经理。曾于2011年6月30日至2012年9月14日期间任国投瑞银货币市场基金基金经理,于2013年3月7日至2014年4月3日期间任大成货币市场证券投资基金基金经理,于2013年3月7日至2016年9月22日期间任大成现金增利货币市场证券投资基金基金经理,于2013年7月17日至2016年9月22日期间任大成最安短融债券型证券投资基金基金经理,于2014年9月3日至2016年9月22日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成值丰宝货币市场基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于2018年12月25日至2019年5月29日期			
日起兼任国投瑞银顺轩 30 天持有期债券型证券投资基金基金经理, 2023 年 12 月 14 日起兼任国投瑞银恒睿添利债券型证券投资基金基金经理, 2025 年 4 月 22 日起兼任国投瑞银恒信债券型证券投资基金基金经理, 2025 年 9 月 23 日起兼任国投瑞银和悦 180 天持有期债券型证券投资基金基金经理。曾于 2011 年 6 月 30 日至 2012 年 9 月 14 日期间任国投瑞银货币市场基金基金经理,于 2013 年 3 月 7 日至 2014 年 4 月 3 日期间任大成货币市场证券投资基金基金经理,于 2013 年 3 月 7 日至 2016年 9 月 22 日期间任大成现金增利货币市场证券投资基金基金经理,于 2013 年 7 月 17 日至 2016年 9 月 22 日期间任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理,于 2014年 9 月 3 日至 2016年 9 月 22 日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于 2015 年 8 月 4 日至 2016年 9 月 22 日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于 2015年 8 月 4 日至 2016年 9 月 22 日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于 2018年 12 月 25 日至 2019年 5 月 29 日期			
期债券型证券投资基金基金经理, 2023 年 12 月 14 日起兼任国投瑞银恒睿添利债券型证券投资基金基金经理, 2025 年 4 月 22 日起兼任国投瑞银恒信债券型证券投资基金基金经理, 2025 年 9 月 23 日起兼任国投瑞银和悦 180 天持有期债券型证券投资基金基金经理。曾于 2011 年 6 月 30 日至 2012 年 9 月 14 日期间任国投瑞银货币市场基金基金经理,于 2013 年 3 月 7 日至 2014 年 4 月 3 日期间任大成货币市场证券投资基金基金经理,于 2013 年 7 月 7 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成现金增利货币市场证券投资基金基金经理,于 2013 年 7 月 17 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理,于 2014 年 9 月 3 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于 2015 年 8 月 4 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于 2018 年 12 月 25 日至 2019 年 5 月 29 日期			
2023年12月14日起兼任国投瑞银恒睿添利债券型证券投资基金基金经理,2025年4月22日起兼任国投瑞银恒信债券型证券投资基金基金经理,2025年9月23日起兼任国投瑞银和悦180天持有期债券型证券投资基金基金经理。曾于2011年6月30日至2012年9月14日期间任国投瑞银货币市场基金基金经理,于2013年3月7日至2014年4月3日期间任大成货币市场证券投资基金基金经理,于2013年7月17日至2016年9月22日期间任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理,于2013年7月17日至2016年9月22日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于2014年9月3日至2016年9月22日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于2018年12月25日至2019年5月29日期			
银恒睿添利债券型证券投资基金基金经理,2025年4月22日起兼任国投瑞银恒信债券型证券投资基金基金经理,2025年9月23日起兼任国投瑞银和税180天持有期债券型证券投资基金基金经理。曾于2011年6月30日至2012年9月14日期间任国投瑞银货币市场基金基金经理,于2013年3月7日至2014年4月3日期间任大成货币市场证券投资基金基金经理,于2013年3月7日至2016年9月22日期间任大成现金增利货币市场证券投资基金基金经理,于2013年7月17日至2016年9月22日期间任大成信年9月22日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于2014年9月3日至2016年9月22日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于2018年12月25日至2019年5月29日期			
基金经理,2025年4月22日起兼任国投瑞银恒信债券型证券投资基金基金经理,2025年9月23日起兼任国投瑞银和悦180天持有期债券型证券投资基金基金经理。曾于2011年6月30日至2012年9月14日期间任国投瑞银货币市场基金基金经理,于2013年3月7日至2014年4月3日期间任大成货币市场证券投资基金基金经理,于2013年3月7日至2016年9月22日期间任大成现金增利货币市场证券投资基金基金经理,于2013年7月17日至2016年9月22日期间任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理,于2014年9月3日至2016年9月22日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于2018年12月25日至2019年5月29日期			
任国投瑞银恒信债券型证券投资基金基金经理,2025年9月23日起兼任国投瑞银和悦180天持有期债券型证券投资基金基金经理。曾于2011年6月30日至2012年9月14日期间任国投瑞银货币市场基金基金经理,于2013年3月7日至2014年4月3日期间任大成货币市场证券投资基金基金经理,于2013年3月7日至2016年9月22日期间任大成现金增利货币市场证券投资基金基金经理,于2013年7月17日至2016年9月22日期间任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理,于2014年9月3日至2016年9月22日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于2018年12月25日至2019年5月29日期			
基金基金经理,2025年9月23日 起兼任国投瑞银和悦180天持有 期债券型证券投资基金基金经理。 曾于2011年6月30日至2012年 9月14日期间任国投瑞银货币市 场基金基金经理,于2013年3月 7日至2014年4月3日期间任大 成货币市场证券投资基金基金经理,于2013年3月7日至2016年9月22日期间任大成现金增利 货币市场证券投资基金基金经理,于2013年7月17日至2016年9月22日期间任大成景安短融债券 型证券投资基金基金经理,于2014年9月3日至2016年9月22日期间任大成信用增利一年定期 开放债券型证券投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成信用增利一年定期 开放债券型证券投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于2015年5月29日期			
起兼任国投瑞银和悦 180 天持有期债券型证券投资基金基金经理。曾于 2011 年 6 月 30 日至 2012 年 9 月 14 日期间任国投瑞银货币市场基金基金经理,于 2013 年 3 月 7 日至 2014 年 4 月 3 日期间任大成货币市场证券投资基金基金经理,于 2013 年 3 月 7 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成现金增利货币市场证券投资基金基金经理,于 2013 年 7 月 17 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理,于 2014 年 9 月 3 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于 2015 年 8 月 4 日至 2016年 9 月 22 日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于 2018 年 12 月 25 日至 2019 年 5 月 29 日期			
期债券型证券投资基金基金经理。曾于 2011 年 6 月 30 日至 2012 年 9 月 14 日期间任国投瑞银货币市场基金基金经理,于 2013 年 3 月 7 日至 2014 年 4 月 3 日期间任大成货币市场证券投资基金基金经理,于 2013 年 3 月 7 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成现金增利货币市场证券投资基金基金经理,于 2013 年 7 月 17 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理,于 2014 年 9 月 3 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于 2015 年 8 月 4 日至 2016年 9 月 22 日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于 2018 年 12 月 25 日至 2019 年 5 月 29 日期			
曾于 2011 年 6 月 30 日至 2012 年 9 月 14 日期间任国投瑞银货币市场基金基金经理,于 2013 年 3 月 7 日至 2014 年 4 月 3 日期间任大成货币市场证券投资基金基金经理,于 2013 年 3 月 7 日至 2016年 9 月 22 日期间任大成现金增利货币市场证券投资基金基金经理,于 2013年 7 月 17 日至 2016年 9 月 22 日期间任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理,于 2014年 9 月 3 日至 2016年 9 月 22 日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于 2015年 8 月 4 日至 2016年 9 月 22 日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于 2018年 12 月 25 日至 2019年 5 月 29 日期			
9月14日期间任国投瑞银货币市场基金基金经理,于2013年3月7日至2014年4月3日期间任大成货币市场证券投资基金基金经理,于2013年3月7日至2016年9月22日期间任大成现金增利货币市场证券投资基金基金经理,于2013年7月17日至2016年9月22日期间任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理,于2014年9月3日至2016年9月22日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于2018年12月25日至2019年5月29日期			
场基金基金经理,于 2013 年 3 月 7 日至 2014 年 4 月 3 日期间任大成货币市场证券投资基金基金经理,于 2013 年 3 月 7 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成现金增利货币市场证券投资基金基金经理,于 2013 年 7 月 17 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理,于 2014 年 9 月 3 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于 2015 年 8 月 4 日至 2016年 9 月 22 日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于 2018 年 12 月 25 日至 2019年 5 月 29 日期			
7日至2014年4月3日期间任大成货币市场证券投资基金基金经理,于2013年3月7日至2016年9月22日期间任大成现金增利货币市场证券投资基金基金经理,于2013年7月17日至2016年9月22日期间任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理,于2014年9月3日至2016年9月22日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于2018年12月25日至2019年5月29日期			
成货币市场证券投资基金基金经理,于 2013 年 3 月 7 日至 2016年 9 月 22 日期间任大成现金增利货币市场证券投资基金基金经理,于 2013年 7 月 17 日至 2016年 9 月 22 日期间任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理,于 2014年 9 月 3 日至 2016年 9 月 22 日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于 2015年 8 月 4 日至 2016年 9 月 22 日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于 2018年 12 月 25 日至 2019年 5 月 29 日期			
理,于 2013 年 3 月 7 日至 2016年 9 月 22 日期间任大成现金增利货币市场证券投资基金基金经理,于 2013年 7 月 17 日至 2016年 9 月 22 日期间任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理,于 2014年 9 月 3 日至 2016年 9 月 22日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于 2015年 8 月 4 日至 2016年 9 月 22 日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于 2018年 12 月 25 日至 2019年 5 月 29 日期			, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,
年9月22日期间任大成现金增利货币市场证券投资基金基金经理,于2013年7月17日至2016年9月22日期间任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理,于2014年9月3日至2016年9月22日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于2018年12月25日至2019年5月29日期			
货币市场证券投资基金基金经理,于 2013 年 7 月 17 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理,于 2014 年 9 月 3 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于 2015 年 8 月 4 日至 2016年 9 月 22 日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于 2018 年 12 月 25 日至 2019 年 5 月 29 日期			
于 2013 年 7 月 17 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理,于 2014 年 9 月 3 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于 2015 年 8 月 4 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于 2018 年 12 月 25 日至 2019 年 5 月 29 日期			
月 22 日期间任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理,于2014年9月3日至2016年9月22日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于2018年12月25日至2019年5月29日期			
型证券投资基金基金经理,于2014年9月3日至2016年9月22日期间任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016年9月22日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于2018年12月25日至2019年5月29日期			
2014年9月3日至2016年9月22日期间任大成信用增利一年定期 开放债券型证券投资基金基金经理,于2015年8月4日至2016 年9月22日期间任大成恒丰宝货 币市场基金基金经理,于2018年 12月25日至2019年5月29日期			,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,
日期间任大成信用增利一年定期 开放债券型证券投资基金基金经 理,于 2015 年 8 月 4 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成恒丰宝货 币市场基金基金经理,于 2018 年 12 月 25 日至 2019 年 5 月 29 日期			
开放债券型证券投资基金基金经理,于 2015 年 8 月 4 日至 2016年 9 月 22 日期间任大成恒丰宝货币市场基金基金经理,于 2018年12月25日至 2019年5月29日期			, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,
理,于 2015 年 8 月 4 日至 2016 年 9 月 22 日期间任大成恒丰宝货 币市场基金基金经理,于 2018 年 12 月 25 日至 2019 年 5 月 29 日期			
年 9 月 22 日期间任大成恒丰宝货 币市场基金基金经理,于 2018 年 12 月 25 日至 2019 年 5 月 29 日期			
币市场基金基金经理,于 2018 年 12 月 25 日至 2019 年 5 月 29 日期			
12月25日至2019年5月29日期			

证券投资基金基金经理,于 2017 年6月24日至2019年12月18 日期间担任国投瑞银岁添利一年 期定期开放债券型证券投资基金 基金经理,于2018年6月7日至 2020年7月9日期间担任国投瑞 银顺达纯债债券型证券投资基金 基金经理,于 2018年10月17日 至2020年7月17日期间担任国投 瑞银顺祥定期开放债券型发起式 证券投资基金基金经理,于2018 年9月6日至2020年11月12日 期间担任国投瑞银顺昌纯债债券 型证券投资基金基金经理,于 2017年6月17日至2023年5月 29 日期间担任国投瑞银增利宝货 币市场基金基金经理,于 2017年 5月12日至2023年7月11日期 间担任国投瑞银货币市场基金基 金经理,于2017年6月17日至 2023年12月18日期间担任国投 瑞银钱多宝货币市场基金及国投 瑞银添利宝货币市场基金基金经 理。

注:任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日。证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

4.2管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在报告期内,本基金管理人遵守《证券法》《证券投资基金法》及其系列法规和本基金的《基金合同》等有关规定,本着恪守诚信、审慎勤勉,忠实尽职的原则,为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内,基金的投资决策规范,基金运作合法合规,没有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公平交易相关的系列制度,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现,以确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行

等各方面均得到公平对待,通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督,形成了有效的公平交易体系。本报告期,本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

基金管理人管理的所有投资组合在本报告期内未出现参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日总成交量 5%的交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025年第三季度,经济基本面呈现外需偏强、内需放缓的特征。海外出口表现强势,国内则在上半年财政发力前置后,下半年接续力度有所减弱。

债券市场方面,资金市场整体维持稳中偏宽的态势,受季末等因素扰动略有波动。7-8 月资金面相对宽松,9月虽面临3.5万亿元存单到期、政府债发行高峰等压力,但央行通过MLF加量续做、逆回购等工具密集净投放,提前对冲跨季资金需求,DR001等短期利率下行,有效维护了流动性充裕。债市整体呈震荡上行态势,利率端与信用端均受政策预期、资金面及"股债跷跷板"效应影响,不同期限品种表现分化,收益率曲线整体走出熊陡形态。

由于组合成立时间不久,仍处于建仓期,因此组合操作上以流动性风险管理为主,配置上以 短期限信用债为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金 A 类份额净值为 1.0071 元, C 类份额净值为 1.0062 元。本报告期 A 类份额净值增长率为 0.40%, C 类份额净值增长率为 0.35%; 本报告期同期业绩比较基准收益率为-1.34%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	固定收益投资	181,471,534.63	96.20
	其中:债券	181,471,534.63	96.20
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	1
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中: 买断式回购的买入返售金融 资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	6,696,551.36	3.55
7	其他资产	462,454.80	0.25
8	合计	188,630,540.79	100.00

- 注: 1、本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。
- 2、本基金不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 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	八分份店(三)	占基金资产净
77.5	以分 印件	公允价值(元)	值比例(%)
1	国家债券	12,137,363.65	6.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	159,165,488.79	91.70

	其中: 政策性金融债	56,669,780.82	32.65
4	企业债券	10,168,682.19	5.86
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	-	-
10	合计	181,471,534.63	104.55

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)	公会检查(元)	占基金资产净
17.9	灰分八円		数量(张) 公允价值(元)		值比例(%)
1	210316	21 进出 16	350,000	35,725,123.29	20.58
2	200204	20 国开 04	200,000	20,944,657.53	12.07
3	2228031	22 恒丰银行永续 债	100,000	10,560,624.66	6.08
4	2128011	21 邮储银行永续 债 01	100,000	10,358,003.29	5.97
5	2128016	21 民生银行永续 债 01	100,000	10,327,621.92	5.95

- **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

本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同,本基金不参与股指期货交易。

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

为更好地实现投资目标,本基金在注重风险管理的前提下,以套期保值为目的,适度运用国债期货等金融衍生品。本基金利用金融衍生品合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,提高投资组合的运作效率。

5.10.2 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)					-7,204.82
国债期货投资本期公允价值变动 (元)				-	

注:本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内,本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目标。

5.11投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中,国家开发银行在报告编制前一年内受到中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局、国家金融监督管理总局北京监管局的处罚。恒丰银行股份有限公司在报告编制前一年内受到国家金融监督管理总局、中国人民银行的处罚。中国国际金融股份有限公司在报告编制前一年内受到中国证监会的处罚。中国进出口银行在报告编制前一年内受到国家金融监督管理总局的处罚。中国民生银行股份有限公司在报告编制前一年内受到国家金融监督管理总局、中国人民银行的处罚。中国邮政储蓄银行股份有限公司在报告编制前一年内受到国家金融监督管理总局、国家外汇管理局北京市分局的处罚。中信银行股份有限公司在报告编制前一年内受到国家金融监督管理总局、中国人民银行的处罚。本基金对上述证券的投资决策程序符合相关法规及公司制度的要求。基金管理人认为,上述事件有利于上述公司加强内部管理,上述公司当前总体生产经营和财务状况保持稳定,事件对上述公司经营活动未产生实质性影响,不改变上述公司基本面。除上述主体外,基金管理人未发现本基金投资的前十名证券发行主体存在本期被监管部门立案调查,或在报告编制目前一年受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选库的情况。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	40,165.53
2	应收证券清算款	366,211.26
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	56,078.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	462,454.80

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因, 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

项目	国投瑞银恒信债券A	国投瑞银恒信债券C
报告期期初基金份额总额	226,176,801.83	674,611,546.79
报告期期间基金总申购份额	1,683,638.61	6,335,510.81
减: 报告期期间基金总赎回份额	157,450,254.69	578,906,002.83
报告期期间基金拆分变动份额(份额减	-	-

少以 "-" 填列)		
本报告期期末基金份额总额	70,410,185.75	102,041,054.77

§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

无。

88 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

产品特有风险

投资者应关注本基金单一投资者持有份额比例过高时,可能出现以下风险:

- 1、赎回申请延期办理的风险
- 单一投资者大额赎回时易触发本基金巨额赎回的条件,中小投资者可能面临小额赎回申请也需要部分延期办理的风险。
- 2、基金净值大幅波动的风险
- 单一投资者大额赎回时,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;单一投资者大额赎回时,相应的赎回费归入基金资产以及赎回时的份额净值的精度问题均可能引起基金份额净值出现较大波动。
- 3、基金投资策略难以实现的风险
- 单一投资者大额赎回后,可能使基金资产净值显著降低,从而使基金在拟参与银行间市场交易等投资时受到限制,导致基金投资策略难以实现。
- 4、基金财产清算(或转型)的风险

根据本基金基金合同的约定,基金合同生效后的存续期内,若连续50个工作日出现基金份额持有人数量 不满200人或者基金资产净值低于5000万元情形的,基金合同将终止,并根据基金合同的约定进行基金 财产清算。单一投资者大额赎回后,可能造成基金资产净值大幅缩减而直接导致触发本基金合同约定的 终止及清算条款,对本基金的继续存续产生较大影响。

5、召开基金份额持有人大会及表决时可能存在的风险

由于单一机构投资者所持有的基金份额占比较高,在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时,单一机构投资者将拥有高的投票权重。

注:本基金本报告期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

1、报告期内管理人发布了国投瑞银恒信债券型证券投资基金开放日常申购、赎回、转换、定期定额投资业务及规模控制的公告,规定媒介公告时间为2025年07月17日。

2、报告期内管理人发布了国投瑞银基金管理有限公司关于开展直销网上交易费率优惠活动的公告,规定媒介公告时间为 2025 年 08 月 28 日。

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

中国证监会准予国投瑞银恒信债券型证券投资基金募集的文件

《国投瑞银恒信债券型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银恒信债券型证券投资基金托管协议》

国投瑞银基金管理有限公司营业执照、公司章程及基金管理人业务资格批件

其他在中国证监会指定媒介上公开披露的基金份额净值公告、定期报告及临时公告

9.2存放地点

中国广东省深圳市福田区福华一路 119 号安信金融大厦 18 楼

存放网址: http://www.ubssdic.com

9.3查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。

咨询电话: 国投瑞银基金管理有限公司客户服务热线 400-880-6868

国投瑞银基金管理有限公司 二〇二五年十月二十七日