

蜂巢丰吉纯债债券型证券投资基金

2026 年第 1 季度报告

2026 年 03 月 31 日

基金管理人:蜂巢基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2026 年 04 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的法律责任。

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2026年04月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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2026年01月01日起至2026年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	蜂巢丰吉纯债		
基金主代码	014012		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2021 年 12 月 22 日		
报告期末基金份额总额	33,139,524.31 份		
投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益，追求基金资产的长期、稳健、持续增值。		
投资策略	本基金在合同约定的投资范围内，在遵守投资限制的基础上，通过对经济、市场的研究，运用资产配置策略、债券投资组合策略、信用类债券投资策略、息差策略、资产支持证券投资策略、证券公司短期公司债投资策略等，在有效管理风险的基础上，达成投资目标。		
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率 $\times$ 80%+1 年期银行定期存款利率（税后） $\times$ 20%		
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。		
基金管理人	蜂巢基金管理有限公司		
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	蜂巢丰吉纯债 A	蜂巢丰吉纯债 C	蜂巢丰吉纯债 E
下属分级基金的交易	014012	014013	020625

代码			
报告期末下属分级基金的份额总额	14,336,383.90 份	18,633,837.31 份	169,303.10 份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。

§ 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（2026 年 01 月 01 日-2026 年 03 月 31 日）		
	蜂巢丰吉纯债 A	蜂巢丰吉纯债 C	蜂巢丰吉纯债 E
1. 本期已实现收益	-42,714.12	-66,745.97	-890.95
2. 本期利润	81,428.30	108,259.34	1,247.98
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0051	0.0047	0.0043
4. 期末基金资产净值	15,906,466.02	20,681,751.86	187,118.47
5. 期末基金份额净值	1.1095	1.1099	1.1052

注：(1) 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；

(2) 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。

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

蜂巢丰吉纯债 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	0.49%	0.06%	0.30%	0.03%	0.19%	0.03%
过去六个月	0.95%	0.05%	0.41%	0.04%	0.54%	0.01%
过去一年	1.79%	0.07%	0.20%	0.06%	1.59%	0.01%
过去三年	12.81%	0.10%	5.28%	0.06%	7.53%	0.04%
自基金合同生效起至今	16.50%	0.09%	6.63%	0.06%	9.87%	0.03%

蜂巢丰吉纯债 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	0.47%	0.06%	0.30%	0.03%	0.17%	0.03%
过去六个月	0.89%	0.05%	0.41%	0.04%	0.48%	0.01%
过去一年	1.69%	0.07%	0.20%	0.06%	1.49%	0.01%
过去三年	12.12%	0.10%	5.28%	0.06%	6.84%	0.04%
自基金合同 生效起至今	15.41%	0.09%	6.63%	0.06%	8.78%	0.03%

蜂巢丰吉纯债 E 净值表现

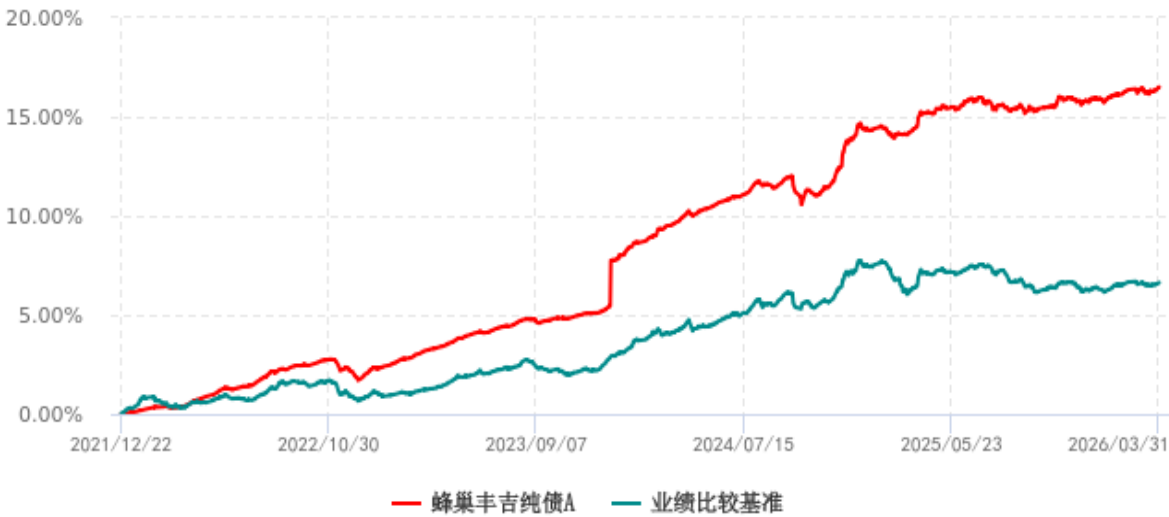
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.46%	0.06%	0.30%	0.03%	0.16%	0.03%
过去六个月	0.89%	0.05%	0.41%	0.04%	0.48%	0.01%
过去一年	1.68%	0.06%	0.20%	0.06%	1.48%	0.00%
自基金合同 生效起至今	6.93%	0.07%	2.97%	0.07%	3.96%	0.00%

注：（1）本基金于 2024 年 1 月 24 日起增设 E 类基金份额。

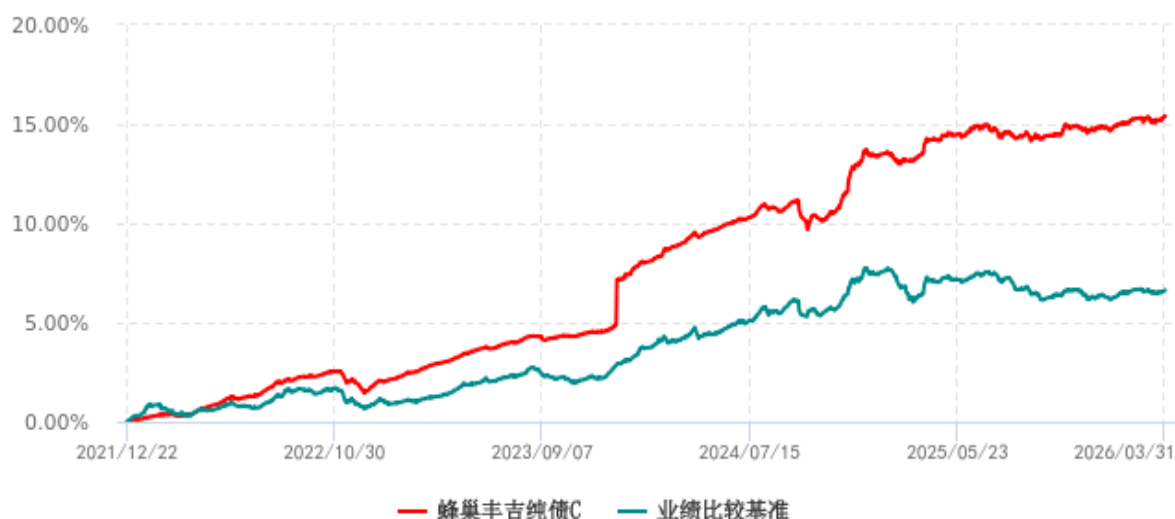
（2）本基金业绩比较基准为：中债综合全价（总值）指数收益率×80%+1 年期银行定期存款利率（税后）×20%。

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

蜂巢丰吉纯债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
(2021年12月22日-2026年03月31日)



蜂巢丰吉纯债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
(2021年12月22日-2026年03月31日)



蜂巢丰吉纯债E累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2024年01月31日-2026年03月31日)



注：（1）本基金合同生效日为 2021 年 12 月 22 日。

（2）本基金于 2024 年 1 月 24 日起增设 E 类基金份额，E 类份额自 2024 年 1 月 31 日起开始有份额。

（3）根据基金合同规定，自基金合同生效之日起 6 个月内，基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。截至建仓期末和本报告期末，基金的资产配置符合基金合同的相关要求。

3.3 其他指标

注：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		
金之洁	本基金基金经理	2021-12-22	—	13 年	金之洁先生，硕士研究生，2013 年加入广发银行股份有限公司金融市场部从事债券投资交易工作，曾担任初级和中级交易员，2018 年加入蜂巢基金管理有限公司，任交易部副总监，现任固定收益投资部联席总监。金之洁先生现担任蜂巢丰业纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金、蜂巢添益纯债债券型证券投资基金、蜂巢添元纯债债券型证券投资基金、蜂巢添跃 66 个月定期开放债券型证券投资基金、蜂巢丰华债券型证券投资基金、蜂巢丰吉纯债债券型证券投资基金、蜂巢上海清算所 0-3 年政策性金融债指数证券投资基金和蜂巢添盈纯债

					债券型证券投资基金的基金经理。
李磊	本基金基金经理	2024-06-25	-	9 年	李磊先生，硕士研究生，2016 年至 2017 年担任德邦证券股份有限公司项目经理，2017 年至 2020 年担任国盛证券有限责任公司高级项目经理，2020 年加入蜂巢基金管理有限公司，先后担任信用研究员、基金经理。李磊先生现担任蜂巢丰瑞债券型证券投资基金、蜂巢添汇纯债债券型证券投资基金、蜂巢添禧 87 个月定期开放债券型证券投资基金、蜂巢添益纯债债券型证券投资基金、蜂巢丰吉纯债债券型证券投资基金、蜂巢丰裕债券型证券投资基金、蜂巢丰业纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金、蜂巢丰远债券型证券投资基金的基

					金经理。
--	--	--	--	--	------

注：（1）基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离任日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

（2）非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。

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

注：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》《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有发生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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司公平交易方面的相关制度。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公司异常交易监控与报告相关制度，未发现本基金存在异常交易情况。本报告期内，基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量均未出现超过该证券当日交易量的 5% 的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度债券收益率整体震荡下行，中短端利率下行较多，长端利率变化不大，超长端利率则有所反弹，曲线延续了去年下半年以来的走陡态势。年初收益率快速走高，市场担忧政府债券供给会继续冲击长端利率以及银行大量高息定存到期后可能面临存款流失从而导致缺负债的情况。随后市场在银行等配置资金的支持下逐步企稳。央行在 1 月中旬召开新闻发布会，宣布结构性工具降息 25bp，同时表示今年降准降息均有空间，收益率随后逐步回落。市场流动性方面，央行也在 1-2 月通过买断式回购及 MLF 大量投放中长期资金，货币市场利率持续低位运行，带动中短端利率明显回落。2 月末美以袭击伊朗，油价大幅上涨，同时 3 月公布通胀数据，进出口数据都非常好，市场开始迅速交易通胀预期，长端利率由此开启第二波上行，曲线再次陡峭化。

我们认为收益率曲线的陡峭化背后反映市场对货币政策的短期和长期预期有所不同：目前需求

还处于恢复阶段，短期货币政策将延续支持性政策立场，同时央行在确定 7D OMO 的政策利率地位后，通过 OMO、买断、MLF 等长短工具结合，将隔夜及 7D 利率维持在低位，且波动率明显降低。另一方面，海外局势冲突导致上游资源品价格快速上涨，海外央行降息预期减弱，国内平减指数有望提前回正，结合一季度经济数据较好，政策利率下调的概率和节奏也在降低或推后，长端利率大幅下行的空间有限。但考虑到目前收益率曲线非常陡峭，长端利率已隐含了通胀预期，后续可能有做平曲线的机会。

本基金在一季度根据市场情况灵活调整杠杆和久期水平。在资金利率低位运行的情况下，产品以中短端利率作为底仓，同时在二月加仓了长端利率债，整体维持了中性偏高的久期水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末蜂巢丰吉纯债 A 基金份额净值为 1.1095 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.49%，同期业绩比较基准收益率为 0.30%；截至报告期末蜂巢丰吉纯债 C 基金份额净值为 1.1099 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.47%，同期业绩比较基准收益率为 0.30%；截至报告期末蜂巢丰吉纯债 E 基金份额净值为 1.1052 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.46%，同期业绩比较基准收益率为 0.30%。

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，本基金资产净值连续 53 个工作日低于 5000 万元；未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人的情形。

§ 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	38,190,757.82	94.84
	其中：债券	38,190,757.82	94.84
	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	2,072,189.18	5.15

	金合计		
8	其他资产	4,154.60	0.01
9	合计	40,267,101.60	100.00

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

注：本基金为纯债债券型基金，不投资股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有通过港股通机制投资的港股。

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

注：本基金为纯债债券型基金，不投资股票。

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	4,699,804.38	12.78
2	央行票据	—	—
3	金融债券	30,279,865.76	82.34
	其中：政策性金融债	30,279,865.76	82.34
4	企业债券	3,211,087.68	8.73
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	38,190,757.82	103.85

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	240203	24 国开 03	100,000	10,234,945.21	27.83
2	250420	25 农发 20	100,000	10,046,542.47	27.32
3	250403	25 农发 03	100,000	9,998,378.08	27.19
4	019742	24 特国 01	35,000	3,686,529.86	10.02
5	1624012	16 寒亭停车项目债	100,000	1,668,939.73	4.54

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

注：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

注：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

注：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

本基金不投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金不投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金不投资国债期货。

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受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金为纯债基金，不投资股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	4,154.60

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,154.60

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：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

	蜂巢丰吉纯债 A	蜂巢丰吉纯债 C	蜂巢丰吉纯债 E
报告期期初基金份额总额	19,594,894.91	29,007,639.79	353,302.26
报告期期间基金总申购份额	1,131,271.37	4,268,804.07	14,947.55
减：报告期期间基金总赎回份额	6,389,782.38	14,642,606.55	198,946.71
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	14,336,383.90	18,633,837.31	169,303.10

§ 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

单位：份

	蜂巢丰吉纯债 A	蜂巢丰吉纯债 C	蜂巢丰吉纯债 E
报告期期初管理人持有的本基金份额	69,292.41	-	-
报告期期间买入/申购总份额	0.00	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	69,292.41	-	-

报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.0000	-	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	赎回	2026-03-25	69,292.41	76,775.99	0.0000
合计			69,292.41	76,775.99	

注：持有满 7 天，赎回费率为 0。

§ 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

注：本报告期内未出现单一投资者持有基金份额达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，基金管理人根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定，在《证券时报》、基金管理人官网以及中国证监会基金电子化信息披露平台进行了如下信息披露：

1. 2026 年 01 月 01 日披露了《蜂巢基金管理有限公司旗下基金 2025 年年度基金份额净值公告》；
2. 2026 年 01 月 22 日披露了《蜂巢丰吉纯债债券型证券投资基金 2025 年第 4 季度报告》；
3. 2026 年 01 月 23 日披露了《蜂巢丰吉纯债债券型证券投资基金招募说明书（更新）2026 年第 1 期》；
4. 2026 年 01 月 23 日披露了《蜂巢丰吉纯债债券型证券投资基金基金产品资料概要更新（A 类份额）》；
5. 2026 年 01 月 23 日披露了《蜂巢丰吉纯债债券型证券投资基金基金产品资料概要更新（C 类份额）》；
6. 2026 年 01 月 23 日披露了《蜂巢丰吉纯债债券型证券投资基金基金产品资料概要更新（E 类份额）》；
7. 2026 年 02 月 07 日披露了《蜂巢基金管理有限公司关于提醒投资者及时更新、完善身份信息资料的公告》；
8. 2026 年 03 月 31 日披露了《蜂巢丰吉纯债债券型证券投资基金 2025 年年度报告》。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立蜂巢丰吉纯债债券型证券投资基金的文件；
- 2、蜂巢丰吉纯债债券型证券投资基金基金合同；
- 3、蜂巢丰吉纯债债券型证券投资基金托管协议；
- 4、蜂巢丰吉纯债债券型证券投资基金招募说明书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、报告期内披露的各项公告。

9.2 存放地点

上海市浦东新区竹林路 101 号陆家嘴基金大厦 10 层。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(<http://www.hexaamc.com>)查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人的办公场所免费查阅。

投资者对本报告如有疑问，可拨打客服电话（400-100-3783）咨询本基金管理人。

蜂巢基金管理有限公司
二〇二六年四月二十二日