恒越季季乐 3 个月滚动持有债券型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

基金管理人：恒越基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 10 月 26 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 2026 年 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	恒越季季乐 3 个月滚动持有债券
基金主代码	021127
基金运作方式	契约型开放式，本基金对每份基金份额设置三个月的最短持有期限。
基金合同生效日	2024 年 10 月 22 日
报告期末基金份额总额	208,803,047.57 份
投资目标	本基金在严格控制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，力争实现基金资产的稳健增值。
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，通过综合运用久期策略、收益率曲线策略和类属配置策略等固定收益投资策略，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	中债综合全价（总值）指数收益率*90%+一年期定期存款基准利率（税后）*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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	恒越季季乐 3 个月滚动持有债券 A	恒越季季乐 3 个月滚动持有债券 C
下属分级基金的交易代码	021127	021128
报告期末下属分级基金的份额总额	10,158,458.11 份	198,644,589.46 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（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	
	恒越季季乐 3 个月滚动持有债券 A	恒越季季乐 3 个月滚动持有债券 C
1.本期已实现收益	46,934.10	617,430.35
2.本期利润	43,153.31	650,896.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0034	0.0030
4.期末基金资产净值	10,639,468.06	207,224,259.44
5.期末基金份额净值	1.0474	1.0432

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

恒越季季乐 3 个月滚动持有债券 A

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	0.34%	0.01%	0.51%	0.03%	-0.17%	-0.02%
过去六个月	0.75%	0.01%	1.11%	0.03%	-0.36%	-0.02%
过去一年	1.67%	0.01%	1.48%	0.04%	0.19%	-0.03%
自基金合同生效起至今	4.74%	0.03%	1.88%	0.07%	2.86%	-0.04%

恒越季季乐 3 个月滚动持有债券 C

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	0.29%	0.01%	0.51%	0.03%	-0.22%	-0.02%
过去六个月	0.65%	0.01%	1.11%	0.03%	-0.46%	-0.02%
过去一年	1.46%	0.01%	1.48%	0.04%	-0.02%	-0.03%
自基金合同生效起至今	4.32%	0.03%	1.88%	0.07%	2.44%	-0.04%

注：本基金基金合同于 2024 年 10 月 22 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

恒越季季乐 3 个月滚动持有债券 A



恒越季季乐 3 个月滚动持有债券 C



注：本基金基金合同于 2024 年 10 月 22 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		
吴胤希	公司总经理助理、固定收益部总监兼资产配置部总监、本基金基金经理	2024 年 10 月 22 日	-	10 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、Excel Markets、重庆农村商业银行股份有限公司以及中信保诚基金管理有限公司。2023 年 9 月加入恒越基金。
庄惠惠	本基金基金经理	2025 年 02 月 12 日	-	6 年	香港中文大学硕士，上海财经大学学士；曾在申万宏源投资管理（亚

					洲）有限公司任投资分析员；比利时联合银行股份有限公司上海分行任信用分析师；北京穆迪投资者服务有限公司上海分公司任高级助理评级分析师。2023 年 11 月加入恒越基金。

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遵规守信情况的说明

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，我国经济延续“K”型分化、“供强需弱”的特征。工业增加值等生产数量指标表现较好，但

与利润、收入等效益相关的指标边际走弱。结构上分化加剧，新旧动能转换持续提速。出口高景气与能源、AI 相关行业价格上行带动名义增长修复，输入型通胀压力反弹，消费与投资内生动力仍偏弱。其中，基建投资和地产投资单月略有企稳，但累计降幅仍大，成为经济主要拖累；商品消费整体低迷，服务消费需求相对旺盛。通胀方面，国内 PPI 显著强于 CPI，主因输入型成本推升，叠加上游反内卷的供给收缩。

海外方面，中东冲突推升油价中枢、能源型通胀趋于固化，美联储由此定价“更高更久”。9 月美联储加息落地，为 2023 年 7 月以来首次加息，市场对 10 月再度加息的概率定价仍高，10 年期美债收益率盘中一度升破 5.3%、创 2007 年以来新高，“地缘、能源、通胀、利率”连锁仍在自我强化。美国就业整体维持温和，内部结构分化，强雇佣集中在低薪/季节性领域，而弱雇佣集中在信息金融，工资增速放缓。通胀超预期回升，能源价格上涨仍是主要推动因素，但核心通胀亦超预期升温。

债券市场方面，三季度市场对内需增长动能较弱下货币宽松的预期开始升温，国债收益率曲线整体走平，长端及超长端下行幅度明显大于短端。信用债收益率整体跟随债市震荡下行，5 年及以上信用利差的收窄更为显著。

操作上，本基金以票息策略打底，在合适的时间窗口内通过增配和止盈（类）利率品种，对组合久期进行调整，以获取资本利得来增厚组合收益。本基金将继续致力于通过对组合久期的调整来控制组合回撤，并保持组合收益平稳增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末恒越季季乐 3 个月滚动持有债券 A 基金份额净值为 1.0474 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.34%；截至本报告期末恒越季季乐 3 个月滚动持有债券 C 基金份额净值为 1.0432 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.29%；同期业绩比较基准收益率为 0.51%。

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，本基金管理人严格遵守《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的规定。报告期内，本基金未出现上述情形。

§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	235,764,119.73	98.35
	其中：债券	235,740,718.57	98.34
	资产支持证券	23,401.16	0.01
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	3,699,419.48	1.54
	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	117,467.57	0.05
8	其他资产	137,969.15	0.06
9	合计	239,718,975.93	100.00

注：1、本基金不投资港股通股票。

2、本基金本报告期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	13,151,504.98	6.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	82,309,724.94	37.78
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	4,621,269.43	2.12
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	134,535,208.45	61.75
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	1,123,010.77	0.52
10	合计	235,740,718.57	108.21

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	092100012	21 长城资本债 01BC	100,000	10,477,635.62	4.81
2	242380013	23 建行永续债 01	100,000	10,377,082.19	4.76
3	2120107	21 浙商银行永续债	100,000	10,361,745.21	4.76
4	2128047	21 招商银行永续债	100,000	10,341,012.60	4.75
5	2128051	21 工商银行二级 02	100,000	10,317,194.52	4.74

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	263756	G 欧拉 04A	10,000	23,401.16	0.01

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

无。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 基金投资前十名证券的发行主体本期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、处罚说明

根据公开市场信息显示，中国建设银行股份有限公司、中国光大银行股份有限公司、招商银行股份有限公司和中国工商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到监管部门处罚。除此以外，前十名其余证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

本基金对上述证券的投资决策说明：本公司投研团队基于对上述证券的基本面研究，认为上述事件不改变其长期投资价值。本基金管理人对上述证券的投资决策遵循公司的投资决策制度。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金不投资股票。

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	137,969.15
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	137,969.15

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

项目	恒越季季乐3个月滚动持有债券 A	恒越季季乐 3 个月滚动持有债券 C
报告期期初基金份额总额	18,392,262.62	239,471,956.48
报告期期间基金总申购份额	579,508.62	22,339,360.83
减：报告期期间基金总赎回份额	8,813,313.13	63,166,727.85
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	10,158,458.11	198,644,589.46

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

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

1、中国证监会准予本基金注册的文件；

2、《恒越季季乐 3 个月滚动持有债券型证券投资基金基金合同》；

3、《恒越季季乐 3 个月滚动持有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、报告期内恒越季季乐 3 个月滚动持有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，基金托管人办公地址：上海市浦东新区银城路 167 号 4 楼资产托管部。

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

2026 年 10 月 27 日