

蜂巢恒利债券型证券投资基金 2022 年中期报告

2022 年 6 月 30 日

基金管理人：蜂巢基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

送出日期：2022 年 8 月 30 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 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。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2022 年 8 月 24 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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 2022 年 1 月 1 日起至 2022 年 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§2 基金简介	6
2.1 基金基本情况.....	6
2.2 基金产品说明.....	6
2.3 基金管理人和基金托管人.....	6
2.4 信息披露方式.....	7
2.5 其他相关资料.....	7
§3 主要财务指标和基金净值表现	8
3.1 主要会计数据和财务指标.....	8
3.2 基金净值表现.....	8
3.3 其他指标.....	10
§4 管理人报告	11
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	11
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	12
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	12
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	13
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	14
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	15
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明.....	15
§5 托管人报告	16
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	16
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	16
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	16
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	17
6.1 资产负债表.....	17
6.2 利润表.....	18

6.3 净资产（基金净值）变动表.....	20
6.4 报表附注.....	22
§7 投资组合报告.....	53
7.1 期末基金资产组合情况.....	53
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	53
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	54
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	59
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	60
7.6 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.....	61
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	61
7.8 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贵金属投资明细.....	61
7.9 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.....	61
7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	61
7.11 投资组合报告附注.....	62
§8 基金份额持有人信息.....	64
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	64
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	64
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况.....	64
§9 开放式基金份额变动.....	65
§10 重大事件揭示.....	66
10.1 基金份额持有人大会决议.....	66
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	66
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	66
10.4 基金投资策略的改变.....	66
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	66
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	66
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	66
10.8 其他重大事件.....	67
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	69
11.1 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.....	69

11.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	69
§12 备查文件目录.....	70
12.1 备查文件目录.....	70
12.2 存放地点.....	70
12.3 查阅方式.....	70

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	蜂巢恒利债券型证券投资基金	
基金简称	蜂巢恒利债券	
场内简称	-	
基金主代码	008035	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 9 月 23 日	
基金管理人	蜂巢基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	200,319,990.42 份	
基金合同存续期	不定期	
基金份额上市的证券交易所	-	
上市日期	-	
下属分级基金的基金简称:	蜂巢恒利债券 A	蜂巢恒利债券 C
下属分级基金场内简称:	-	-
下属分级基金的交易代码:	008035	008036
报告期末下属分级基金的份额总额	108,790,844.97 份	91,529,145.45 份

2.2 基金产品说明

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、股票投资策略、可转债/可交债投资策略、资产支持证券投资策略、证券公司短期公司债投资策略、国债期货投资策略等，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，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。	
	蜂巢恒利债券 A	蜂巢恒利债券 C
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		蜂巢基金管理有限公司	兴业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	杨铁军	林兴盛

	联系电话	021-68886277	021-52629999-213707
	电子邮箱	service@hexaamc.com	linxingsheng@cib.com.cn
客户服务电话		400-100-3783	95561
传真		021-58800802	021-62159217
注册地址		中国（上海）自由贸易试验区张杨路 707 号二层西区 226 室	福州市湖东路 154 号
办公地址		上海市浦东新区竹林路 101 号陆家嘴基金大厦 10 层	上海市银城路 167 号兴业银行大厦 4 楼
邮政编码		200122	200120
法定代表人		唐煌	吕家进

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券时报》
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	http://www.hexaamc.com
基金中期报告备置地点	基金管理人办公地址

注：基金中期报告同步登载于中国证监会基金电子披露网站。

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	蜂巢基金管理有限公司	上海市浦东新区竹林路 101 号陆家嘴基金大厦 10 层

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

基金级别	蜂巢恒利债券 A	蜂巢恒利债券 C
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2022 年 1 月 1 日 - 2022 年 6 月 30 日)	报告期(2022 年 1 月 1 日 - 2022 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	1,046,158.74	752,914.23
本期利润	881,629.48	517,960.38
加权平均基金份额本期利润	0.0071	0.0047
本期加权平均净值利润率	0.67%	0.44%
本期基金份额净值增长率	0.91%	0.71%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2022 年 6 月 30 日)	
期末可供分配利润	7,662,965.65	5,750,899.08
期末可供分配基金份额利润	0.0704	0.0628
期末基金资产净值	117,165,006.89	97,874,771.01
期末基金份额净值	1.0770	1.0693
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2022 年 6 月 30 日)	
基金份额累计净值增长率	7.70%	6.93%

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) 上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) 期末可供分配利润为期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

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

蜂巢恒利债券 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	1.16%	0.12%	0.72%	0.10%	0.44%	0.02%
过去三个月	1.94%	0.15%	0.93%	0.14%	1.01%	0.01%
过去六个月	0.91%	0.18%	-0.51%	0.15%	1.42%	0.03%
过去一年	2.95%	0.15%	0.28%	0.13%	2.67%	0.02%
自基金合同生效起至今	7.70%	0.15%	2.66%	0.13%	5.04%	0.02%

蜂巢恒利债券 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	1.13%	0.12%	0.72%	0.10%	0.41%	0.02%
过去三个月	1.84%	0.15%	0.93%	0.14%	0.91%	0.01%
过去六个月	0.71%	0.18%	-0.51%	0.15%	1.22%	0.03%
过去一年	2.54%	0.15%	0.28%	0.13%	2.26%	0.02%
自基金合同生效起至今	6.93%	0.15%	2.66%	0.13%	4.27%	0.02%

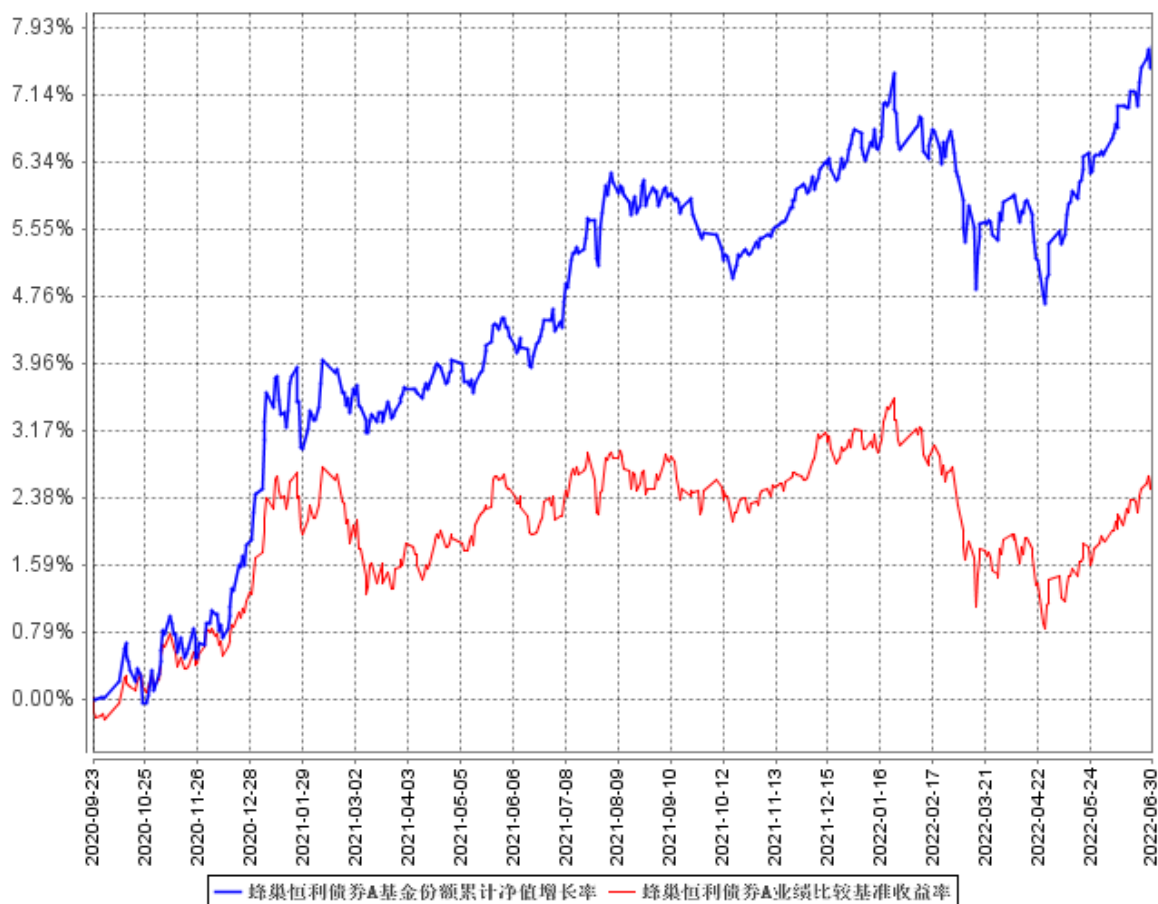
注：（1）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（2）本基金成立于 2020 年 9 月 23 日。

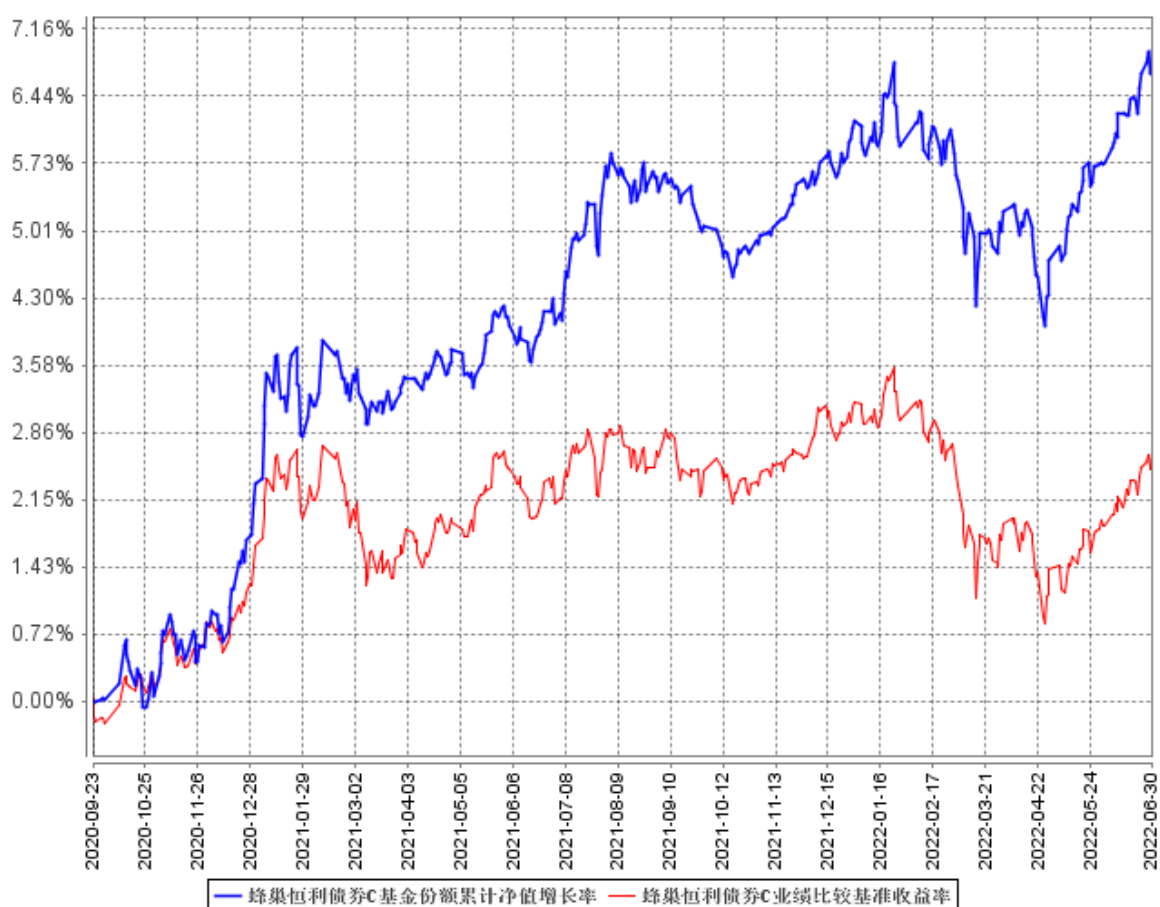
（3）本基金业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

蜂巢恒利债券A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



蜂巢恒利债券C基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：（1）截止日期为 2022 年 6 月 30 日；

（2）本基金合同生效日为 2020 年 9 月 23 日。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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

蜂巢基金管理有限公司经中国证券监督管理委员会核准设立，于 2018 年 5 月 18 日在上海成立，注册资本 1 亿元人民币。作为由银行业资产管理领域资深专业人士发起设立的公募基金管理公司，蜂巢基金积极顺应资管行业改革趋势，抓住行业变革契机，坚持对资产管理核心能力的不断追求，努力为投资人提供长期稳健的投资回报。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司旗下共管理蜂巢卓睿灵活配置混合型证券投资基金、蜂巢添鑫纯债债券型证券投资基金、蜂巢添汇纯债债券型证券投资基金、蜂巢添幂中短债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、蜂巢添盈纯债债券型证券投资基金、蜂巢丰鑫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、蜂巢添禧 87 个月定期开放债券型证券投资基金、蜂巢恒利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、蜂巢丰瑞债券型证券投资基金、蜂巢丰远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、蜂巢丰颐债券型证券投资基金、蜂巢丰和债券型证券投资基金十八只开放式证券投资基金，管理资产规模达 401.42 亿元。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李海涛	本基金基金经理	2020 年 9 月 23 日	-	10 年	李海涛先生，金融工程博士，多年证券市场从业经验。2012 年 8 月至 2015 年 5 月担任广发银行金融市场部债券交易员，负责本币自营账户操作。2015 年 5 月至 2018 年 5 月从业券商固定收益部，负责自营账户债券投资交易管理工作。2018 年 5 月加入蜂巢基金管理有限公司，现任基金投资部总监，负责基金投资工作。李海涛先生现担任蜂巢添鑫纯债债券型证券投资基金、蜂巢添幂中短债债券型证券投资

					资基金、蜂巢添盈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、蜂巢恒利债券型证券投资基金、蜂巢丰瑞债券型证券投资基金和蜂巢丰和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“离职日期”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。

4.1.3 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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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。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不存在超过该证券当日成交量 5% 的情况。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2022 年上半年，基本面在原本就面临稳增长发力疲弱的基础上，叠加外部地缘政治不稳定冲击和国内疫情影响，经济失速下滑明显。二季度开始政策加码推动下，人民币汇率大幅贬值叠加

货币政策在总需求不足的情况下维持宽松，房地产需求不足成为较大的约束条件，但是基建成为了最大抓手，出口也超预期地带动经济适度改善、地产政策纠偏迎来底部改善，制造业投资保持适度增速，但是经济改善程度的绝对水平不高，信用扩张绝对强度不够，六月份社融和信贷在强力推动下出现井喷，后续可能面临短期乏力状态。外部环境整体也是不断走弱，伴随着海外通胀在二季度不断超预期走高，海外央行的加息节奏被动提高强度，从而对其需求打击较大，但是其绝对水平尚未发生严重威胁，需求保持韧性，基本面在前期货币扩张推动的高热度下逐步退出，收缩性的外部环境下考验的是政策退出的节奏对基本面走弱路径的影响。国内政策将持续保持提振需求的节奏，并持续对特定产业的收缩性政策进行修正，但在地产需求政策缺失的背景下，目前看作用尚不明显，

对债券市场而言，货币政策在一季度整体处于稳增长压力较大下的对冲阶段，上半年整体降准和降息以及大幅下调五年期 LPR 利率都是政策密集释放的体现，整体上有利于债券收益率的下行。但市场预期切换较快，市场在政策落地抬升基本面景气度和货币持续宽松的力量下来回拉锯。但三月底在股债双杀后，债券收益率整体抬升到较高位置后，二季度在人民币汇率贬值后资金持续宽松的背景下，套息策略持续压低短久期债券收益率。本基金整体维持较为偏多的债券仓位，上半年灵活调整产品杠杆和久期，收益贡献在产品净值增长中占比较高。

股票市场在一季度由于多重原因导致的大幅下行以及市场预期未来稳增长发力的弹性，叠加美债收益率快速反弹，跌幅较大的板块集中在高估值的股票，而低估值的价值股和周期股跌幅较小，其中有色和煤炭整体表现更好，在二季度稳增长政策的集中发力下出现巨幅反弹，市场风格整体展现出成长占优的特点，新能源、军工等超跌股和煤炭、化肥农药等通胀业绩股带领市场快速反弹。整体上今年上半年权益市场的波动大幅增加，并且市场风格切换迅速而极端，板块较为集中表现。本基金作为稳健类二级债基定位，仓位上一季度保持低位并在四月底开始整体提高并且持仓主要集中在优质业绩标的，所以产品净值在上半年创出新高，权益整体表现较好。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末蜂巢恒利债券 A 基金份额净值为 1.0770 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.91%；截至本报告期末蜂巢恒利债券 C 基金份额净值为 1.0693 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.71%；同期业绩比较基准收益率为-0.51%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，基本面处于十分重要的观察期之中。经济整体处于环比改善修复的路径下，但是环比相对改善的趋势在绝对水平上对经济增长的推动力有限，政策上的着力点仍然是在结构上针对新经济的方向加大投入，同时落实持续出台的财政和产业政策以力图拉动总需求抬升，在出

口整体上存在一定韧性但边际走弱和制造业投资维持一定增长比例的情况下，预计全年的增长目标仍能达到可控的区间。货币政策保持定力难以出台更多增量宽松政策，以防控下半年由于猪周期带来的潜在通胀风险，但是信用端仍有可能通过降低存款利率和 LPR 等工具来帮助实体企业降低融资利率。不确定性主要在于海外进入边际走弱之后其货币政策收缩依然无法消化高通胀的困局，以及新冠病毒在国内表现出的扩散态势对基本面的影响。但因去年受制于上游原材料价格高企对企业利润侵蚀的问题预计下半年将得到一定程度的缓解。

整体上，我们对下半年的债券市场持有中性波动的预期，经过前期收益率的快速下行后，更为关注债券资产静态收益相对其他资产的性价比。

权益市场方面，经过 4 月底的快速反转后，市场在新能源、军工等超跌股和煤炭、化肥农药等通胀业绩股的带领下迎来反弹。目前各大指数已经回升到今年 3 月的震荡区间位置，而考虑到 4、5 月疫情对各行业所造成的损失，今年全年大部分 A 股行业的盈利预期实际上有所下修，稳增长政策所带来的回升还需要评估，二季度发力的稳增长政策也面临短期透支的问题，且不同行业受益受损情况并不相同，创业板指等指数估值又回到了历史中位数之上水平。在海外缩表的压力下，国内也面临压力，市场要集中到增长的确性上，高估值需要高成长来支撑，我们将坚持以公司业绩为核心选股思路，关注高景气度的新老能源、受益于疫情复苏的内需行业、具有国产替代效应的半导体、新材料等企业，以及在部分阶段受益于稳增长政策，受益于 PPI 下行成本压力缓解，且自身估值低估的部房地产后周期的建筑建材、家电企业。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

本基金管理人设有估值委员会，负责在证券发行机构发生了严重影响证券价格的重大事件时，评估重大事件对投资品种价值的影响程度、评估对基金估值的影响程度、确定采用的估值方法、确定该证券的公允价值；同时将采用的估值方法以及采用该方法对相关证券的估值与基金托管人进行沟通。估值委员会成员由总经理、分管投资研究工作的副总经理、督察长、投资总监、基金投资部、资产管理部、研究部、监察稽核部、运营管理部负责人以及基金事务负责人、基金会计、投资组合经理等相关业务人员组成，具备行业研究、风险管理、法律合规或基金估值运作等方面的专业胜任能力。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。本报告期内，参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司及中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定分别提供银行间同业市场及交易所交易的债券品种的估值数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金《基金合同》约定，本基金的收益分配原则如下：

(1) 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为 12 次，每次收益分配比例不得低于基金收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的 10%，若基金合同生效不满 3 个月可不进行收益分配。

(2) 本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为相应类别的基金份额进行再投资，且基金份额持有人可对 A 类、C 类基金份额选择不同的分红方式；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红。

(3) 基金收益分配后各类基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的各类基金份额净值减去每单位该类基金份额收益分配金额后不能低于面值。

(4) 本基金各类基金份额在费用收取上不同，其对应的可分配收益可能有所不同。同一类别每一基金份额享有同等分配权。

(5) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

本基金本报告期内未进行收益分配，符合《基金合同》规定。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本基金本报告期内未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元的情形。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

报告期内，本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了基金托管人义务，不存在损害本基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内，本托管人根据国家有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为；基金管理人在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认真复核了中期报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：蜂巢恒利债券型证券投资基金

报告截止日：2022 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2022 年 6 月 30 日	上年度末 2021 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	3,914,224.55	2,873,307.60
结算备付金		7,123,960.35	1,296,214.08
存出保证金		-	16,274.39
交易性金融资产	6.4.7.2	274,341,022.12	422,995,140.28
其中：股票投资		23,832,898.76	22,575,585.38
基金投资		-	-
债券投资		250,508,123.36	400,419,554.90
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
债权投资	6.4.7.5	-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资	6.4.7.6	-	-
其他权益工具投资	6.4.7.7	-	-
应收清算款		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		72,698.00	510.00
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.8	-	6,693,175.45
资产总计		285,451,905.02	433,874,621.80
负债和净资产			
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		67,855,913.02	112,184,742.81
应付清算款		-	-

应付赎回款		2,173,325.09	1,650,292.94
应付管理人报酬		107,580.30	182,959.93
应付托管费		17,930.06	30,493.35
应付销售服务费		33,401.64	59,349.55
应付投资顾问费		-	-
应交税费		3,527.59	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.9	220,449.42	193,083.07
负债合计		70,412,127.12	114,300,921.65
净资产：			
实收基金	6.4.7.10	200,319,990.42	300,158,554.54
其他综合收益	6.4.7.11	-	-
未分配利润	6.4.7.12	14,719,787.48	19,415,145.61
净资产合计		215,039,777.90	319,573,700.15
负债和净资产总计		285,451,905.02	433,874,621.80

注：（1）报告截止日 2022 年 6 月 30 日，蜂巢恒利债券 A 基金份额净值 1.0770 元，基金份额总额 108,790,844.97 份；蜂巢恒利债券 C 基金份额净值 1.0693 元，基金份额总额 91,529,145.45 份。蜂巢恒利债券份额总额合计为 200,319,990.42 份。

（2）比较数据已根据本年《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和中期报告〉》中的资产负债表格式的要求进行列示：上年度末资产负债表中“应收利息”与“其他资产”项目的“本期末”余额合并列示在本期末资产负债表中“其他资产”项目的“上年度末”余额，上年度末资产负债表中“应付交易费用”、“应付利息”与“其他负债”科目的“本期末”余额合并列示在本期末资产负债表“其他负债”项目的“上年度末”余额。

6.2 利润表

会计主体：蜂巢恒利债券型证券投资基金

本报告期：2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日
一、营业总收入		3,464,850.82	10,322,301.36
1.利息收入		34,442.67	5,931,850.27
其中：存款利息收入	6.4.7.13	34,442.67	38,158.33
债券利息收入		-	5,874,481.68
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	19,210.26
证券出借利息收入		-	-

其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		3,808,790.44	7,453,603.03
其中：股票投资收益	6.4.7.14	-3,606,628.50	5,659,566.91
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.15	7,421,559.40	1,309,424.85
资产支持证券投资收益	6.4.7.16	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.17	-	-
衍生工具收益	6.4.7.18	-191,552.46	364,717.96
股利收益	6.4.7.19	185,412.00	119,893.31
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-	-
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.20	-399,483.11	-3,137,882.81
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.21	21,100.82	74,730.87
减：二、营业总支出		2,065,260.96	2,700,642.45
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	742,032.27	899,558.69
2. 托管费	6.4.10.2.2	123,672.03	149,926.50
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	233,406.20	249,447.97
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		876,615.94	1,034,259.11
其中：卖出回购金融资产支出		876,615.94	1,034,259.11
6. 信用减值损失	6.4.7.22	-	-
7. 税金及附加		2,453.56	2,134.87
8. 其他费用	6.4.7.23	87,080.96	365,315.31
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		1,399,589.86	7,621,658.91
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		1,399,589.86	7,621,658.91
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		1,399,589.86	7,621,658.91

注：（1）后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

（2）比较数据已根据本年《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》中的利润表格式的要求进行列示：上年度可比期间利润表中“交易费用”项目与“其他费用”项目的“本期”金额合并列示在本期利润表中“其他费用”项目的“上年度可比期间”金额。

6.3 净资产（基金净值）变动表

会计主体：蜂巢恒利债券型证券投资基金

本报告期：2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期			
	2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产（基金净值）	300,158,554.54	-	19,415,145.61	319,573,700.15
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产（基金净值）	300,158,554.54	-	19,415,145.61	319,573,700.15
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-99,838,564.12	-	-4,695,358.13	-104,533,922.25
（一）、综合收益总额	-	-	1,399,589.86	1,399,589.86
（二）、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 （净值减少以“-”号填列）	-99,838,564.12	-	-6,094,947.99	-105,933,512.11
其中：1.基金申购款	10,941,675.79	-	757,127.30	11,698,803.09
2.基金赎回款	-110,780,239.91	-	-6,852,075.29	-117,632,315.20
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值	-	-	-	-

减少以“-”号填列)				
(四)、其他综合收益 结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产(基金净值)	200,319,990.42	-	14,719,787.48	215,039,777.90
项目	上年度可比期间 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产(基金净值)	524,895,677.16	-	12,409,509.30	537,305,186.46
加: 会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产(基金净值)	524,895,677.16	-	12,409,509.30	537,305,186.46
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-266,450,648.54	-	-806,027.73	-267,256,676.27
(一)、综合收益总额	-	-	7,621,658.91	7,621,658.91
(二)、本期基金份额 交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-266,450,648.54	-	-8,427,686.64	-274,878,335.18
其中: 1.基金申购款	100,151,343.77	-	4,031,643.88	104,182,987.65
2.基金赎回款	-366,601,992.31	-	-12,459,330.52	-379,061,322.83
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-	-

(四)、其他综合收益 结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产(基金净值)	258,445,028.62	-	11,603,481.57	270,048,510.19

注：所附附注为本会计报表的组成部分。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

 陈世涌 陈世涌 陈世涌
 基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

蜂巢恒利债券型证券投资基金（以下简称“本基金”），系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可〔2019〕1683 号文《关于准予蜂巢恒利债券型证券投资基金注册的批复》、中国证监会机构部函〔2020〕2236 号文《关于蜂巢恒利债券型证券投资基金延期募集备案的回函》的核准，由基金管理人蜂巢基金管理有限公司于 2020 年 9 月 7 日至 2020 年 9 月 18 日向社会公开募集，募集期结束经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）验证并出具安永华明(2020)验字第 61481917_B05 号验资报告后，向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于 2020 年 9 月 23 日生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金（本金）为人民币 659145934.18 元，在募集期间产生的活期存款利息为人民币 133185.07 元，以上实收基金（本息）合计为人民币 659279119.25 元，折合 659279119.25 份基金份额。本基金的基金管理人为蜂巢基金管理有限公司，注册登记机构为蜂巢基金管理有限公司，基金托管人为兴业银行股份有限公司。

本基金投资于依法发行上市的股票、债券等金融工具及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。具体包括：股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票），债券（国债、地方政府债、金融债、企业债、公司债、证券公司短期公司债、次级债、可转换债券（含分离交易可转债）、可交换公司债券、央行票据、短期融资券、超短期融资券、中期票据等）、国债期货、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款等，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

本基金的投资组合比例为：本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%；股票资产

的投资比例不超过基金资产的 20%；本基金每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

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%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表系按照财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和中期报告〉》及其他中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2022 年 6 月 30 日的财务状况以及 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日止期间的经营成果和净值变动情况等有关信息。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息依照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

6.4.4.1 会计年度

本基金会计年度采用公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本期财务报表的实际编制期间系自 2022 年 1 月 1 日起至 2022 年 6 月 30 日止。

6.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

（1）金融资产的分类

自 2022 年 1 月 1 日起适用

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允

价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产和以摊余成本计量的金融资产。金融资产的分类取决于本基金管理金融资产的商业模式和金融资产的合同现金流量特征。本基金目前暂无金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

本基金目前以交易目的持有的股票投资和债券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产，包括银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。

2022 年 1 月 1 日前适用

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金以交易目的持有的股票投资和债券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2) 金融负债的分类

自 2022 年 1 月 1 日起适用

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

2022 年 1 月 1 日前适用

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

自 2022 年 1 月 1 日起适用

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益。其他金融资产和以摊余成本计量的金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于其他金融资产和以摊余成本计量的金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

本基金对于以摊余成本计量的金融资产，以预期信用损失为基础确认损失准备。在考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息的基础上，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失，应当分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，按照未来 12 个月内（若预期存续期少于 12 个月，则为预期存续期内）的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。本基金确定金融工具在估值日只具有较低的信用风险的，可以假设该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加（即处于第一阶段）。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：（1）收取金融资产现金流量的合同权利终止；（2）金融资产已转移，且已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；（3）金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对金融资产的控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

2022 年 1 月 1 日前适用

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：（1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止；（2）该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者（3）该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的金融工具按如下原则确定公允价值并进行估值：

（1）存在活跃市场的金融工具，按照估值日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价作为公允价值；估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，应采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的，应对报价进行调整，确定公允价值。与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

（2）不存在活跃市场的金融工具，应采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术确定公允价值时，应优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

（3）如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响金融工具价格的重大事件，应对估值进行调整并确定公允价值。

6.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金 1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且 2) 交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

6.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

6.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/（累计亏损）。

6.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税及由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；处置时其公允价值与初始确认金额之间的差额扣除在适用情况下由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

其他金融资产在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的按直线法近似计算。

6.4.4.10 费用的确认和计量

针对基金合同约定费率和计算方法的费用，本基金在费用涵盖期间按合同约定进行确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的按直线法近似计算。

6.4.4.11 基金的收益分配政策

(1) 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为 12 次，每次收益分配比例不得低于基金收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的 10%，若基金合同生效不满 3 个月可不进行收益分配；

(2) 本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为相应类别的基金份额进行再投资，且基金份额持有人可对 A 类、C 类基金份额分别

选择不同的分红方式；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；

(3) 基金收益分配后各类基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的各类基金份额净值减去每单位该类基金份额收益分配金额后不能低于面值；

(4) 本基金各类基金份额在费用收取上不同，其对应的可分配收益可能有所不同。同一类别每一基金份额享有同等分配权；

(5) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

在符合法律法规及基金合同约定，并对基金份额持有人利益无实质不利影响的前提下，基金管理人可对基金收益分配原则和支付方式进行调整，不需召开基金份额持有人大会。

6.4.4.12 分部报告

无。

6.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1) 对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法等估值技术进行估值。

(2) 对于在锁定期内的非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等流通受限股票，根据中国基金业协会中基协发[2017]6号《关于发布〈证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)〉的通知》之附件《证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)》，按估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值扣除中证指数有限公司根据指引所独立提供的该流通受限股票剩余限售期对应的流动性折扣后的价值进行估值。

(3) 对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券除外)及在银行间同业市场交易的固定收益品种，根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》及《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券除外)，按照中证指数有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场固定收益品种按照中债金融估值中心有限公司所独立提供的估值结果

确定公允价值。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》(财会〔2017〕7 号)、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》(财会〔2017〕8 号)、《企业会计准则第 24 号——套期会计》(财会〔2017〕9 号)、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(财会〔2017〕14 号)(以下简称新金融工具相关会计准则)和《关于进一步贯彻落实新金融工具相关会计准则的通知》(财会〔2020〕22 号),自 2022 年 1 月 1 日起,本基金开始执行新金融工具相关会计准则,根据衔接规定,对可比期间信息不予调整,首日执行新准则与现行准则的差异追溯调整报告期期初未分配利润。

新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式,确定了三个主要的计量类别:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产和以摊余成本计量的金融资产。本基金需考虑自身业务模式以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”,适用于以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无需说明的会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.6 税项

(1) 印花税

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自 2008 年 4 月 24 日起,调整证券(股票)交易印花税税率,由原先的 3‰调整为 1‰;

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自 2008 年 9 月 19 日起,调整由出让方按证券(股票)交易印花税税率缴纳印花税,受让方不再征收,税率不变;

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让,暂免征收印花税。

(2) 增值税

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36 号文《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》的规定，经国务院批准，自 2016 年 5 月 1 日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46 号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70 号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140 号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，自 2018 年 1 月 1 日起，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

（3）企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

（4）个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自 2008 年 10 月 9 日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2013 年 1 月 1 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50%计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20%的税率计征个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101 号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2015 年 9 月 8 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2022 年 6 月 30 日
活期存款	3,914,224.55
等于：本金	3,913,854.23
加：应计利息	370.32
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-

减：坏账准备	-
合计：	3,914,224.55

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2022年6月30日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	21,903,525.99	-	23,832,898.76	1,929,372.77
贵金属投资-金交所 黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	781,823.02	33,501,527.02	-139,069.24
	银行间市场	212,023,689.07	2,682,596.34	2,300,310.93
	合计	3,464,419.36	250,508,123.36	2,161,241.69
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	266,785,988.30	3,464,419.36	274,341,022.12	4,090,614.46

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

注：本基金本报告期末未持有衍生金融资产或负债。

6.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

注：根据基金合同规定，本基金不投资期货。

6.4.7.3.3 期末基金持有的黄金衍生品情况

注：根据基金合同规定，本基金不投资黄金衍生品。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

注：本基金本报告期末未持有任何买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：本基金本报告期末未持有任何买断式逆回购交易取得的债券。

6.4.7.4.3 按预期信用损失一般模型计提减值准备的说明

无。

6.4.7.5 债权投资

6.4.7.5.1 债权投资情况

注：无。

6.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

注：无。

6.4.7.6 其他债权投资

6.4.7.6.1 其他债权投资情况

注：无。

6.4.7.6.2 其他债权投资减值准备计提情况

注：无。

6.4.7.7 其他权益工具投资

6.4.7.7.1 其他权益工具投资情况

注：无。

6.4.7.7.2 报告期末其他权益工具投资情况

注：无。

6.4.7.8 其他资产

注：本基金本报告期末无其他资产余额。

6.4.7.9 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末
----	-----

	2022 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	17,065.66
其中：交易所市场	-
银行间市场	17,065.66
-	-
应付利息	-
预提费用	203,383.76
合计	220,449.42

6.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

蜂巢恒利债券 A		
项目	本期 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
本期期初	156,749,668.14	156,749,668.14
本期申购	9,162,775.83	9,162,775.83
本期赎回(以“-”号填列)	-57,121,599.00	-57,121,599.00
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	108,790,844.97	108,790,844.97

金额单位：人民币元

蜂巢恒利债券 C		
项目	本期 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
本期期初	143,408,886.40	143,408,886.40
本期申购	1,778,899.96	1,778,899.96
本期赎回(以“-”号填列)	-53,658,640.91	-53,658,640.91
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	91,529,145.45	91,529,145.45

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

6.4.7.11 其他综合收益

注：无。

6.4.7.12 未分配利润

单位：人民币元

蜂巢恒利债券 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
本期期初	9,589,713.30	959,187.94	10,548,901.24
本期利润	1,046,158.74	-164,529.26	881,629.48
本期基金份额交易产生的变动数	-2,972,906.39	-83,462.41	-3,056,368.80
其中：基金申购款	619,437.25	28,397.60	647,834.85
基金赎回款	-3,592,343.64	-111,860.01	-3,704,203.65
本期已分配利润	-	-	-
本期末	7,662,965.65	711,196.27	8,374,161.92

单位：人民币元

蜂巢恒利债券 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
本期期初	7,991,784.81	874,459.56	8,866,244.37
本期利润	752,914.23	-234,953.85	517,960.38
本期基金份额交易产生的变动数	-2,993,799.96	-44,779.23	-3,038,579.19
其中：基金申购款	102,090.49	7,201.96	109,292.45
基金赎回款	-3,095,890.45	-51,981.19	-3,147,871.64
本期已分配利润	-	-	-
本期末	5,750,899.08	594,726.48	6,345,625.56

6.4.7.13 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期
	2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	5,735.60
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	24,858.12
其他	3,848.95

合计	34,442.67
----	-----------

注：其他为本基金存放在证券经纪商基金专用证券账户内的证券交易结算资金的利息收入。

6.4.7.14 股票投资收益

6.4.7.14.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期
	2022年1月1日至2022年6月30日
卖出股票成交总额	63,507,048.78
减：卖出股票成本总额	66,970,637.28
减：交易费用	143,040.00
买卖股票差价收入	-3,606,628.50

6.4.7.15 债券投资收益

6.4.7.15.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期
	2022年1月1日至2022年6月30日
债券投资收益——利息收入	4,673,747.84
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	2,747,811.56
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	7,421,559.40

6.4.7.15.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期
	2022年1月1日至2022年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	292,108,892.98
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	284,705,194.94
减：应计利息总额	4,650,821.34
减：交易费用	5,065.14
买卖债券差价收入	2,747,811.56

6.4.7.15.3 债券投资收益——赎回差价收入

注：无。

6.4.7.15.4 债券投资收益——申购差价收入

注：无。

6.4.7.16 资产支持证券投资收益

6.4.7.16.1 资产支持证券投资收益项目构成

注：本基金本报告期内未投资资产支持证券，无资产支持证券投资收益。

6.4.7.16.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

注：无。

6.4.7.16.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

注：无。

6.4.7.16.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

注：无。

6.4.7.17 贵金属投资收益

6.4.7.17.1 贵金属投资收益项目构成

注：本基金本报告期内未发生贵金属投资交易。

6.4.7.17.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

注：无。

6.4.7.17.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

注：无。

6.4.7.17.4 贵金属投资收益——申购差价收入

注：无。

6.4.7.18 衍生工具收益

6.4.7.18.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

注：本基金本报告期内未买卖权证。

6.4.7.18.2 衍生工具收益——其他投资收益

单位：人民币元

项目	本期收益金额 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日
国债期货投资收益	-181,650.00
股指期货-投资收益	-

6.4.7.19 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	185,412.00
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	185,412.00

6.4.7.20 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	-399,483.11
——股票投资	2,087,188.87
——债券投资	-2,486,671.98
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估 增值税	-
合计	-399,483.11

6.4.7.21 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日
----	---------------------------------------

基金赎回费收入	21,100.82
合计	21,100.82

6.4.7.22 信用减值损失

注：无。

6.4.7.23 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日
审计费用	4,876.39
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
银证转帐手续费	4,097.20
账户维护费	18,000.00
上清账户查询费	600.00
合计	87,080.96

6.4.7.24 分部报告

无。

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本会计报表批准报出日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
蜂巢基金管理有限公司（“蜂巢基金”）	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
兴业银行股份有限公司（“兴业银行”）	基金托管人
唐煌	基金管理人的股东

廖新昌	基金管理人的股东
陈世涌	基金管理人的股东
杨铁军	基金管理人的股东
上海攀赢投资管理有限公司	基金管理人的股东
横琴懿辰资本管理中心（有限合伙）	基金管理人的股东
横琴懿天资本管理中心（有限合伙）	基金管理人的股东
横琴懿嘉资本管理企业（有限合伙）	基金管理人的股东

注：下列关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

注：本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的股票交易。

6.4.10.1.2 债券交易

注：本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的债券交易。

6.4.10.1.3 债券回购交易

注：本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

6.4.10.1.4 权证交易

注：本基金本报告期内无权证交易。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

注：无。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2022年1月1日至2022年6 月30日	上年度可比期间 2021年1月1日至2021年6月30 日
当期发生的基金应支付的管理费	742,032.27	899,558.69
其中：支付销售机构的客户维护费	256,525.02	408,280.54

注：（1）本基金的管理费按前一日基金资产净值的0.6%年费率计提。

（2）管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.6\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。

(3) 客户维护费是指基金管理人与基金销售机构约定的用以向基金销售机构支付客户服务及销售活动中产生的相关费用，该费用从基金管理人收取的基金管理费中列支，不属于从基金资产中列支的费用项目。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日	2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	123,672.03	149,926.50

注：(1) 本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.10% 的年费率计提。

(2) 托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.10\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期		
	2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	蜂巢恒利债券 A	蜂巢恒利债券 C	合计
兴业银行	0.00	172,327.62	172,327.62
蜂巢基金	0.00	40,319.58	40,319.58
合计	0.00	212,647.20	212,647.20
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		

	蜂巢恒利债券 A	蜂巢恒利债券 C	合计
兴业银行	0.00	200,664.82	200,664.82
蜂巢基金	0.00	4,061.57	4,061.57
合计	0.00	204,726.39	204,726.39

注：（1）本基金 A 类基金份额不收取销售服务费。

（2）本基金销售服务费按前一日 C 类基金份额的基金资产净值的 0.40% 年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.40\% \div \text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日基金资产净值

基金销售服务费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：无。

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

注：无。

6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

注：无。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期	
	2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日	
	蜂巢恒利债券 A	蜂巢恒利债券 C
基金合同生效日（2020 年 9 月 23 日）持有的基金份额	5,000,722.37	-
报告期初持有的基金份额	5,000,722.37	-
报告期间申购/买入总份额	-	-

报告期间因拆分变动份额	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	-	-
报告期末持有的基金份额	5,000,722.37	-
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	2.4964%	-

项目	上年度可比期间 2021年1月1日至2021年6月30日	
	蜂巢恒利债券 A	蜂巢恒利债券 C
基金合同生效日（2020年9月23日）持有的基金份额	5,000,722.37	-
报告期初持有的基金份额	5,000,722.37	-
报告期间申购/买入总份额	-	-
报告期间因拆分变动份额	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	-	-
报告期末持有的基金份额	5,000,722.37	-
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	1.9349%	-

注：期间申购/买入总份额含红利再投、转换入份额。期间赎回/卖出总份额含转换出份额。

6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

蜂巢恒利债券 A				
关联方名称	本期末 2022年6月30日		上年度末 2021年12月31日	
	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例
唐煌	15,690.47	0.0078%	1,015,690.47	0.3384%
廖新昌	100,000.00	0.0499%	100,000.00	0.0333%
陈世涌	200,020.00	0.0985%	200,020.00	0.0666%

6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2022年1月1日至2022年6月30日		上年度可比期间 2021年1月1日至2021年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入

兴业银行	3,914,224.55	5,735.60	7,179,268.45	11,469.06
------	--------------	----------	--------------	-----------

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：本基金本报告期末在承销期内直接购入关联方承销的证券。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

根据投资决策，蜂巢恒利债券型证券投资基金（基金代码：008035）通过交易所公开市场，以公平合理价格买入了兴业转债（证券代码：113052），该证券发行人为本基金托管人兴业银行股份有限公司。

本基金上述投资决策流程符合法律法规规定，投资标的符合基金合同约定，交易过程公开透明，交易价格公允，不存在利益输送的情况，且已按法规要求及基金合同约定履行了相关审批程序。

6.4.11 利润分配情况

注：本基金本报告期内未进行利润分配。

6.4.12 期末（2022 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注：本基金本报告期末未持有因认购/增发证券而于期末流通受限的证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截止本报告期末 2022 年 6 月 30 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 59,855,921.02 元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
210405	21 农发 05	2022 年 7 月 6 日	102.94	500,000	51,470,000.00
190204	19 国开 04	2022 年 7 月 6 日	103.12	130,000	13,405,600.00
合计				630,000	64,875,600.00

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2022 年 6 月 30 日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券余额 7,999,992.00 元，于 2022 年 7 月 1 日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

注：无。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的，由督察长、风险管理委员会、监察稽核部、相关职能部门和业务岗位构成的风险管理架构体系，并明确了相应风险管理职能。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对各类投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估，建立相应的分级别的交易对手库，并分别限定交易额度，同时采取一定的风险缓释措施。本基金的银行存款均存放于信用良好的银行，其他存款存放于证券经纪商，因而与存款相关的信用风险不大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式、对手授信额度、价格偏离等方面进行限制以控制相应的信用风险。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧

烈波动的情况下以合理的价格变现。

6.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

注：无。

6.4.13.3.2 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等有关法规的要求建立健全开放式基金流动性风险管理的内部控制体系，审慎评估各类资产的流动性，针对性制定流动性风险管理措施，对本基金组合资产的流动性风险进行管理。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，并对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。

综上所述，本基金本报告期内未发生重大流动性风险。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风

险进行管理。

本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金、债券投资及买入返售金融资产等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2022 年6 月 30 日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	3,914,224.55	-	-	-	3,914,224.55
结算备付金	7,123,960.35	-	-	-	7,123,960.35
交易性金融资产	32,926,327.19	103,402,140.82	114,179,655.35	23,832,898.76	274,341,022.12
应收申购款	-	-	-	72,698.00	72,698.00
资产总计	43,964,512.09	103,402,140.82	114,179,655.35	23,905,596.76	285,451,905.02
负债					
卖出回购金融资产款	67,855,913.02	-	-	-	67,855,913.02
应付赎回款	-	-	-	2,173,325.09	2,173,325.09
应付管理人报酬	-	-	-	107,580.30	107,580.30
应付	-	-	-	17,930.06	17,930.06

托管费					
应付销售服务费	-	-	-	33,401.64	33,401.64
应交税费	-	-	-	3,527.59	3,527.59
其他负债	-	-	-	220,449.42	220,449.42
负债总计	67,855,913.02	-	-	2,556,214.10	70,412,127.12
利率敏感度缺口	-23,891,400.93	103,402,140.82	114,179,655.35	21,349,382.66	215,039,777.90
上年度末 2021年 12月 31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	2,873,307.60	-	-	-	2,873,307.60
结算备付金	1,296,214.08	-	-	-	1,296,214.08
存出保证金	16,274.39	-	-	-	16,274.39
交易性金融资产	53,197,554.90	213,024,000.00	134,198,000.00	22,575,585.38	422,995,140.28
应收利息	-	-	-	6,693,175.45	6,693,175.45
应收申购款	-	-	-	510.00	510.00
资产总计	57,383,350.97	213,024,000.00	134,198,000.00	29,269,270.83	433,874,621.80

负债					
卖出回购金融资产款	112,184,742.81	-	-	-	-112,184,742.81
应付赎回款	-	-	-	1,650,292.94	1,650,292.94
应付管理人报酬	-	-	-	182,959.93	182,959.93
应付托管费	-	-	-	30,493.35	30,493.35
应付销售服务费	-	-	-	59,349.55	59,349.55
应付交易费用	-	-	-	16,391.54	16,391.54
应付利息	-	-	-	7,623.22	7,623.22
其他负债	-	-	-	169,068.31	169,068.31
负债总计	112,184,742.81	-	-	2,116,178.84	114,300,921.65
利率敏感度缺口	-54,801,391.84	213,024,000.00	134,198,000.00	27,153,091.99	319,573,700.15

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合同约定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	市场利率变化主要对基金组合债券类资产的估值产生影响，对其他会计科目的影响可忽略；
	基金组合对利率的风险暴露，根据报告期末各只债券的修正久期加权计算得到，债券凸性对组合净值的影响可忽略；
	市场即期利率曲线平行变动；

	基金组合构成和其他市场变量保持不变。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2022 年 6 月 30 日）	上年度末（2021 年 12 月 31 日）
	利率下降 25 个基点	2,460,851.06	3,983,438.41
	利率上升 25 个基点	-2,460,851.06	-3,983,438.41

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于交易所及银行间同业市场交易的固定收益品种，因此其他的市场因素对本基金资产净值无重大影响。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2022 年 6 月 30 日		上年度末 2021 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
交易性金融资产—股票投资	23,832,898.76	11.08	22,575,585.38	7.06
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	250,149,882.10	116.33	400,419,554.90	125.30
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	273,982,780.86	127.41	422,995,140.28	132.36

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	基金的市场价格风险决定于基金相对其业绩比较基准的贝塔系数，以及业绩比较基准的变动；
----	---

	除业绩比较基准变动外，其他影响基金资产净值的风险变量保持不变；		
	业绩比较基准的变动对基金的净值表现具有对称性影响。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2022年6月30日）	上年度末（2021年12月31日）
	业绩比较基准增加 1%	2,123,645.14	2,723,085.46
	业绩比较基准减少 1%	-2,123,645.14	-2,723,085.46

6.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

注：无。

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2022年6月30日	上年度末 2021年12月31日
第一层次	27,156,910.27	22,575,585.38
第二层次	247,184,111.85	400,419,554.90
第三层次	-	-
合计	274,341,022.12	422,995,140.28

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金本期及上年度可比期间持有的以公允价值计量的金融工具的公允价值在第一层次和第二层次之间均未发生重大变动。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金本期末及上年度末均未持有非持续的以公允价值计量的金融资产。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括银行存款、结算备付金、存出保证金、买入返售金融资产、其他资产以及其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	23,832,898.76	8.35
	其中：股票	23,832,898.76	8.35
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	250,508,123.36	87.76
	其中：债券	250,508,123.36	87.76
	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	11,038,184.90	3.87
8	其他各项资产	72,698.00	0.03
9	合计	285,451,905.02	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	153,296.00	0.07
B	采矿业	2,009,856.00	0.93
C	制造业	17,236,891.61	8.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	671,696.28	0.31
E	建筑业	244,169.00	0.11
F	批发和零售业	22,059.00	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	225,964.30	0.11
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	882,678.00	0.41
J	金融业	1,454,666.40	0.68
K	房地产业	225,234.00	0.10
L	租赁和商务服务业	126,524.00	0.06
M	科学研究和技术服务业	95,719.60	0.04

N	水利、环境和公共设施管理业	168,602.00	0.08
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,835.57	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	313,707.00	0.15
	合计	23,832,898.76	11.08

7.2.2 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。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	600	1,227,000.00	0.57
2	300750	宁德时代	2,100	1,121,400.00	0.52
3	000858	五粮液	3,400	686,562.00	0.32
4	600900	长江电力	22,300	515,576.00	0.24
5	300059	东方财富	18,696	474,878.40	0.22
6	600438	通威股份	7,200	430,992.00	0.20
7	000568	泸州老窖	1,300	320,502.00	0.15
8	002475	立讯精密	9,300	314,247.00	0.15
9	601398	工商银行	64,900	309,573.00	0.14
10	002415	海康威视	8,100	293,220.00	0.14
11	000651	格力电器	8,600	289,992.00	0.13
12	002459	晶澳科技	3,600	284,040.00	0.13
13	601899	紫金矿业	29,100	271,503.00	0.13
14	600256	广汇能源	24,900	262,446.00	0.12
15	600809	山西汾酒	800	259,840.00	0.12
16	600309	万华化学	2,600	252,174.00	0.12
17	300760	迈瑞医疗	800	250,560.00	0.12
18	002241	歌尔股份	6,900	231,840.00	0.11
19	002821	凯莱英	800	231,200.00	0.11
20	600048	保利发展	12,900	225,234.00	0.10
21	601668	中国建筑	39,500	210,140.00	0.10
22	603613	国联股份	2,230	197,578.00	0.09
23	002166	莱茵生物	15,400	194,040.00	0.09

24	600348	华阳股份	12,400	191,704.00	0.09
25	601919	中远海控	13,200	183,480.00	0.09
26	002304	洋河股份	1,000	183,150.00	0.09
27	300505	川金诺	5,800	179,568.00	0.08
28	002182	云海金属	7,000	175,560.00	0.08
29	688533	上声电子	2,400	171,456.00	0.08
30	600522	中天科技	7,400	170,940.00	0.08
31	002572	索菲亚	6,200	170,500.00	0.08
32	300763	锦浪科技	800	170,400.00	0.08
33	002756	永兴材料	1,100	167,431.00	0.08
34	000625	长安汽车	9,620	166,618.40	0.08
35	300390	天华超净	1,900	166,060.00	0.08
36	600188	兖矿能源	4,200	165,816.00	0.08
37	300014	亿纬锂能	1,700	165,750.00	0.08
38	300457	赢合科技	5,800	164,778.00	0.08
39	300354	东华测试	5,100	163,965.00	0.08
40	002460	赣锋锂业	1,100	163,570.00	0.08
41	003011	海象新材	6,900	163,185.00	0.08
42	002466	天齐锂业	1,300	162,240.00	0.08
43	000983	山西焦煤	12,100	162,019.00	0.08
44	600481	双良节能	9,600	161,760.00	0.08
45	002709	天赐材料	2,600	161,356.00	0.08
46	000519	中兵红箭	5,500	160,325.00	0.07
47	002284	亚太股份	17,400	159,906.00	0.07
48	002651	利君股份	20,300	159,355.00	0.07
49	603688	石英股份	1,200	159,132.00	0.07
50	600673	东阳光	17,700	159,123.00	0.07
51	002895	川恒股份	4,700	158,907.00	0.07
52	688585	上纬新材	16,400	158,424.00	0.07
53	300432	富临精工	7,200	158,400.00	0.07
54	601666	平煤股份	11,600	157,644.00	0.07
55	000935	四川双马	6,500	157,430.00	0.07
56	600508	上海能源	8,700	157,383.00	0.07
57	300571	平治信息	3,800	156,940.00	0.07
58	600499	科达制造	7,600	156,864.00	0.07
59	300363	博腾股份	2,000	155,980.00	0.07
60	002545	东方铁塔	13,700	155,906.00	0.07
61	603538	美诺华	4,893	155,842.05	0.07
62	000792	盐湖股份	5,200	155,792.00	0.07

63	603668	天马科技	7,600	155,724.00	0.07
64	000933	神火股份	11,900	155,652.00	0.07
65	300009	安科生物	15,300	154,683.00	0.07
66	000833	粤桂股份	17,100	154,584.00	0.07
67	000552	靖远煤电	35,700	153,867.00	0.07
68	300604	长川科技	3,400	153,510.00	0.07
69	688033	天宜上佳	7,200	152,928.00	0.07
70	300218	安利股份	10,700	152,689.00	0.07
71	300666	江丰电子	2,500	152,500.00	0.07
72	688589	力合微	3,400	152,388.00	0.07
73	600919	江苏银行	21,400	152,368.00	0.07
74	000937	冀中能源	20,400	152,184.00	0.07
75	000878	云南铜业	13,300	151,487.00	0.07
76	603818	曲美家居	15,900	151,050.00	0.07
77	000968	蓝焰控股	14,400	150,480.00	0.07
78	688123	聚辰股份	1,400	149,128.00	0.07
79	000803	北清环能	9,500	148,580.00	0.07
80	300861	美畅股份	1,600	148,304.00	0.07
81	601225	陕西煤业	7,000	148,260.00	0.07
82	300803	指南针	2,500	146,950.00	0.07
83	000807	云铝股份	14,800	146,224.00	0.07
84	688037	芯源微	1,000	144,970.00	0.07
85	603348	文灿股份	2,700	144,720.00	0.07
86	300122	智飞生物	1,300	144,313.00	0.07
87	600863	内蒙华电	39,400	143,810.00	0.07
88	603938	三孚股份	2,900	143,347.00	0.07
89	002850	科达利	900	143,100.00	0.07
90	300532	今天国际	11,000	141,240.00	0.07
91	002982	湘佳股份	3,400	140,012.00	0.07
92	000810	创维数字	8,600	139,406.00	0.06
93	603236	移远通信	1,040	139,006.40	0.06
94	002881	美格智能	4,210	134,972.60	0.06
95	002594	比亚迪	400	133,396.00	0.06
96	002049	紫光国微	700	132,804.00	0.06
97	688559	海目星	1,800	130,860.00	0.06
98	688078	龙软科技	2,600	128,622.00	0.06
99	002027	分众传媒	18,800	126,524.00	0.06
100	300130	新国都	10,300	126,278.00	0.06
101	688063	派能科技	400	124,880.00	0.06

102	601229	上海银行	18,500	121,175.00	0.06
103	300769	德方纳米	280	114,430.40	0.05
104	600660	福耀玻璃	2,500	104,525.00	0.05
105	601009	南京银行	9,500	98,990.00	0.05
106	000661	长春高新	400	93,368.00	0.04
107	300347	泰格医药	800	91,560.00	0.04
108	300782	卓胜微	640	86,400.00	0.04
109	601615	明阳智能	2,300	77,740.00	0.04
110	601939	建设银行	12,600	76,356.00	0.04
111	600176	中国巨石	4,300	74,863.00	0.03
112	601877	正泰电器	2,000	71,560.00	0.03
113	002001	新和成	3,100	70,711.00	0.03
114	600760	中航沈飞	1,100	66,495.00	0.03
115	300408	三环集团	2,100	63,210.00	0.03
116	600989	宝丰能源	4,300	62,995.00	0.03
117	002050	三花智控	2,200	60,456.00	0.03
118	000425	徐工机械	10,100	54,439.00	0.03
119	603369	今世缘	1,000	51,000.00	0.02
120	002555	三七互娱	2,400	50,952.00	0.02
121	000596	古井贡酒	200	49,932.00	0.02
122	300595	欧普康视	800	45,752.00	0.02
123	300628	亿联网络	600	45,690.00	0.02
124	600563	法拉电子	200	41,032.00	0.02
125	600018	上港集团	7,000	40,810.00	0.02
126	601865	福莱特	1,000	38,100.00	0.02
127	000830	鲁西化工	2,200	38,038.00	0.02
128	600177	雅戈尔	5,600	37,128.00	0.02
129	601699	潞安环能	2,500	36,550.00	0.02
130	002601	龙佰集团	1,800	36,090.00	0.02
131	603589	口子窖	600	35,166.00	0.02
132	002841	视源股份	461	34,722.52	0.02
133	002056	横店东磁	1,300	34,606.00	0.02
134	300003	乐普医疗	1,800	33,426.00	0.02
135	600183	生益科技	1,900	32,281.00	0.02
136	600845	宝信软件	590	32,214.00	0.01
137	002078	太阳纸业	2,600	32,006.00	0.01
138	300037	新宙邦	600	31,536.00	0.01
139	002030	达安基因	1,800	30,942.00	0.01
140	300529	健帆生物	600	30,534.00	0.01

141	300699	光威复材	500	29,435.00	0.01
142	300033	同花顺	300	28,845.00	0.01
143	603267	鸿远电子	200	26,866.00	0.01
144	603198	迎驾贡酒	400	26,056.00	0.01
145	601636	旗滨集团	2,000	25,500.00	0.01
146	002985	北摩高科	390	22,846.20	0.01
147	600704	物产中大	4,300	22,059.00	0.01
148	002508	老板电器	600	21,618.00	0.01
149	600801	华新水泥	1,100	21,461.00	0.01
150	300357	我武生物	400	20,812.00	0.01
151	300418	昆仑万维	1,300	20,800.00	0.01
152	603338	浙江鼎力	400	20,280.00	0.01
153	603568	伟明环保	600	20,022.00	0.01
154	600039	四川路桥	1,900	20,007.00	0.01
155	600867	通化东宝	1,900	19,646.00	0.01
156	300724	捷佳伟创	200	17,870.00	0.01
157	601995	中金公司	400	17,796.00	0.01
158	688116	天奈科技	100	16,948.00	0.01
159	603156	养元饮品	700	15,904.00	0.01
160	601717	郑煤机	1,100	15,851.00	0.01
161	603195	公牛集团	100	15,291.00	0.01
162	002444	巨星科技	800	15,072.00	0.01
163	600667	太极实业	1,900	14,022.00	0.01
164	002191	劲嘉股份	1,300	13,936.00	0.01
165	002396	星网锐捷	600	13,584.00	0.01
166	600566	济川药业	500	13,580.00	0.01
167	600598	北大荒	900	13,284.00	0.01
168	002048	宁波华翔	800	12,816.00	0.01
169	603658	安图生物	260	12,711.40	0.01
170	600782	新钢股份	2,500	12,600.00	0.01
171	601577	长沙银行	1,500	11,895.00	0.01
172	600507	方大特钢	1,700	11,883.00	0.01
173	002532	天山铝业	1,800	11,754.00	0.01
174	000598	兴蓉环境	2,300	11,753.00	0.01
175	603707	健友股份	400	11,280.00	0.01
176	600398	海澜之家	2,300	10,925.00	0.01
177	600901	江苏租赁	2,100	10,773.00	0.01
178	603087	甘李药业	200	9,594.00	0.00
179	300463	迈克生物	300	6,147.00	0.00

180	002233	塔牌集团	600	5,310.00	0.00
181	600908	无锡银行	900	5,067.00	0.00
182	603259	药明康德	40	4,159.60	0.00
183	600406	国电南瑞	72	1,944.00	0.00
184	002738	中矿资源	20	1,852.20	0.00
185	300015	爱尔眼科	41	1,835.57	0.00
186	002352	顺丰控股	30	1,674.30	0.00
187	603355	莱克电气	40	1,009.20	0.00
188	002463	沪电股份	60	885.60	0.00
189	600596	新安股份	40	866.00	0.00
190	603806	福斯特	12	786.24	0.00
191	002690	美亚光电	30	650.40	0.00
192	600452	涪陵电力	48	557.28	0.00

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600519	贵州茅台	1,557,325.00	0.49
2	300750	宁德时代	1,086,831.00	0.34
3	000858	五粮液	945,767.00	0.30
4	000792	盐湖股份	889,598.00	0.28
5	600438	通威股份	850,948.00	0.27
6	600036	招商银行	818,463.00	0.26
7	300014	亿纬锂能	734,120.00	0.23
8	600900	长江电力	663,161.00	0.21
9	601877	正泰电器	662,199.00	0.21
10	601398	工商银行	641,901.00	0.20
11	600809	山西汾酒	587,022.00	0.18
12	600089	特变电工	574,197.00	0.18
13	300450	先导智能	535,661.00	0.17
14	300760	迈瑞医疗	533,277.00	0.17
15	002601	龙佰集团	530,060.00	0.17
16	601012	隆基绿能	523,436.00	0.16
17	000333	美的集团	518,365.00	0.16

18	601100	恒立液压	495,341.52	0.16
19	600741	华域汽车	493,066.00	0.15
20	601318	中国平安	488,564.00	0.15

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601318	中国平安	1,113,594.00	0.35
2	600519	贵州茅台	1,054,682.00	0.33
3	000333	美的集团	932,850.00	0.29
4	601012	隆基绿能	888,167.00	0.28
5	600438	通威股份	865,425.00	0.27
6	300014	亿纬锂能	746,392.00	0.23
7	600036	招商银行	737,552.00	0.23
8	000792	盐湖股份	705,491.00	0.22
9	600089	特变电工	652,121.00	0.20
10	000858	五粮液	622,295.00	0.19
11	601877	正泰电器	611,705.00	0.19
12	300450	先导智能	565,394.00	0.18
13	601100	恒立液压	560,718.00	0.18
14	600741	华域汽车	548,234.00	0.17
15	002601	龙佰集团	539,034.00	0.17
16	000893	亚钾国际	522,318.00	0.16
17	601636	旗滨集团	498,808.00	0.16
18	600809	山西汾酒	486,150.00	0.15
19	000830	鲁西化工	454,824.00	0.14
20	601919	中远海控	439,890.00	0.14

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	65,997,721.79
卖出股票收入（成交）总额	63,364,008.78

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	9,339,559.35	4.34
2	央行票据	-	-
3	金融债券	176,187,355.08	81.93
	其中：政策性金融债	125,393,153.43	58.31
4	企业债券	20,837,956.16	9.69
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	30,860,808.22	14.35
7	可转债（可交换债）	3,324,011.51	1.55
8	同业存单	9,958,433.04	4.63
9	其他	-	-
10	合计	250,508,123.36	116.49

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	210405	21 农发 05	500,000	51,653,232.88	24.02
2	200215	20 国开 15	300,000	32,041,438.36	14.90
3	190204	19 国开 04	200,000	20,876,054.79	9.71
4	200212	20 国开 12	100,000	10,518,104.11	4.89
5	136553	16 联投 01	100,000	10,458,890.41	4.86

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.10.1 本期国债期货投资政策

国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和市场风险。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货，提高投资组合的运作效率。通过构建量化分析体系，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控；

通过仓位对冲和无风险套利等操作，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。在投资国债期货时，本基金将首先分析国债期货各合约价格与最便宜可交割券的关系，选择定价合理的国债期货合约，其次，考虑国债期货各合约的流动性情况，最终确定与现货组合的合适匹配，以达到风险管理的目标。

7.10.2 本期国债期货投资评价

本期国债期货解决了本基金在债券仓位上的多头替代和资产交易流动性的功能问题，较好的帮忙产品实现了在大类资产配置上的股票和固收的目标仓位。运作收益上看，本期国债期货通过上述两个功能对净值贡献明显，按其投入保证金计算收益率较为可观。

7.11 投资组合报告附注

7.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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，本基金投资的前十名证券除以下标的外的其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

(1) 21 鲁钢铁 MTN004（证券发行人：山东钢铁集团有限公司）

该证券发行人因涉嫌违反《中华人民共和国消防法》第十六条第一款第二项之规定，而受到监管机构的处罚；

(2) 22 西安银行二级 01（证券发行人：西安银行股份有限公司）

该证券发行人及其参股控股分行因未依法履行职责，多次受到监管机构的处罚；

(3) 21 浙商银行永续债（证券发行人：浙商银行股份有限公司）

该证券发行人及其参股控股分行因未依法履行职责，多次受到监管机构的处罚。

7.11.2 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

报告期内，本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

7.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	72,698.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	72,698.00

7.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	113052	兴业转债	2,231,800.00	1.04
2	113044	大秦转债	1,088,400.00	0.51

7.11.5 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。

7.11.6 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，本报告中涉及比例计算的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数 (户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
蜂巢恒利债券 A	724	150,263.60	68,883,544.21	63.32%	39,907,300.76	36.68%
蜂巢恒利债券 C	687	133,230.20	19,249,278.15	21.03%	72,279,867.30	78.97%
合计	1,403	142,779.75	88,132,822.36	44.00%	112,187,168.06	56.00%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	蜂巢恒利债券 A	423,374.05	0.3892%
	蜂巢恒利债券 C	0.00	0.0000%
	合计	423,374.05	0.2113%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间 (万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	蜂巢恒利债券 A	10~50
	蜂巢恒利债券 C	0
	合计	10~50
本基金基金经理持有本开放式基金	蜂巢恒利债券 A	0
	蜂巢恒利债券 C	0
	合计	0

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	蜂巢恒利债券 A	蜂巢恒利债券 C
基金合同生效日（2020 年 9 月 23 日）基金份额总额	301,628,278.97	357,650,840.28
本报告期期初基金份额总额	156,749,668.14	143,408,886.40
本报告期基金总申购份额	9,162,775.83	1,778,899.96
减：本报告期基金总赎回份额	57,121,599.00	53,658,640.91
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
本报告期末基金份额总额	108,790,844.97	91,529,145.45

注：（1）如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务；

（2）如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务。

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

- 1、本报告期内，经蜂巢基金管理有限公司董事会审议通过，丁旺先生离任公司首席信息官。
- 2、本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内，为本基金进行审计的机构未发生变化，为立信会计师事务所(特殊普通合伙)。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人、托管人及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国海证券	2	129,361,730.57	100.00%	79,290.40	100.00%	-
广发证券	2	-	-	-	-	-

注：（1）基金管理人负责选择证券经纪商，使用其经纪服务席位作为本基金的交易单元。基金证券经纪商选择标准如下：

- ①经营行为稳健规范，内控制度健全，在业内有良好的声誉；
- ②具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施稳定、响应支持及时、能满足公募基金采用券商交易模式进行证券交易和结算的需要；
- ③具有较强的全方位金融服务能力和水平，包括但不限于：券商基本面评价（财务状况、经营状

况)、券商研究机构评价(报告质量、及时性和数量)、券商每日信息评价(及时性和有效性)和券商协作表现评价等四个方面。

(2) 基金交易单元的选择程序如下:

- ① 本基金管理人根据上述标准测试并考察后确定选用交易单元的证券经营机构;
- ② 本基金管理人和被选中的证券经营机构签订证券经纪服务协议。

(3) 上述佣金包含经手费、证管费和过户费。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位: 人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
国海证券	43,173,337.79	100.00%	145,485,000.00	100.00%	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-

注:(1) 基金管理人负责选择证券经纪商, 使用其经纪服务席位作为本基金的交易单元。基金证券经纪商选择标准如下:

- ① 经营行为稳健规范, 内控制度健全, 在业内有良好的声誉;
- ② 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件, 交易设施稳定、响应支持及时、能满足公募基金采用券商交易模式进行证券交易和结算的需要;
- ③ 具有较强的全方位金融服务能力和水平, 包括但不限于: 券商基本面评价(财务状况、经营状况)、券商研究机构评价(报告质量、及时性和数量)、券商每日信息评价(及时性和有效性)和券商协作表现评价等四个方面。

(2) 基金交易单元的选择程序如下:

- ① 本基金管理人根据上述标准测试并考察后确定选用交易单元的证券经营机构;
- ② 本基金管理人和被选中的证券经营机构签订证券经纪服务协议。

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	《蜂巢基金管理有限公司旗下基金 2021 年年度基金份额净值公告》	证券时报、公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2022 年 1 月 1 日
2	《蜂巢恒利债券型证券投资基金 2021 年第 4 季度报告》	证券时报、公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2022 年 1 月 22 日

3	《蜂巢基金管理有限公司关于旗下部分基金修改《基金合同》并更新《招募说明书》的公告》	证券时报、公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2022 年 2 月 16 日
4	《蜂巢基金管理有限公司关于旗下部分基金《基金合同》和《招募说明书》更新的提示性公告》	证券时报、公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2022 年 2 月 16 日
5	《蜂巢恒利债券型证券投资基金基金合同(202202 更新)》	证券时报、公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2022 年 2 月 16 日
6	《蜂巢恒利债券型证券投资基金招募说明书(更新)2022 年第 1 期》	证券时报、公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2022 年 2 月 16 日
7	《蜂巢恒利债券型证券投资基金(蜂巢恒利债券 A 份额)基金产品资料概要(更新)》	证券时报、公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2022 年 2 月 16 日
8	《蜂巢恒利债券型证券投资基金(蜂巢恒利债券 C 份额)基金产品资料概要(更新)》	证券时报、公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2022 年 2 月 16 日
9	《蜂巢基金管理有限公司关于旗下部分基金参加兴业银行股份有限公司费率优惠活动的公告》	证券时报、公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2022 年 3 月 18 日
10	《蜂巢恒利债券型证券投资基金 2021 年年度报告》	证券时报、公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2022 年 3 月 30 日
11	《蜂巢基金管理有限公司旗下部分基金季度报告提示性公告》	证券时报、公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2022 年 4 月 22 日
12	《蜂巢恒利债券型证券投资基金 2022 年第 1 季度报告》	证券时报、公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2022 年 4 月 22 日
13	《关于蜂巢恒利债券型证券投资基金关联交易的公告》	证券时报、公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2022 年 4 月 29 日
14	《关于网络平台冒用“蜂巢基金”名义进行不法活动的澄清公告》	证券时报、公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2022 年 5 月 12 日
15	《蜂巢基金管理有限公司高级管理人员变更公告》	证券时报、公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2022 年 6 月 29 日

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内本基金未有影响投资者决策的其他重要信息发生。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立蜂巢恒利债券型证券投资基金的文件；
- 2、蜂巢恒利债券型证券投资基金合同；
- 3、蜂巢恒利债券型证券投资基金托管协议；
- 4、蜂巢恒利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。

12.2 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。

12.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站([http:// www. hexaamc. com](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

2022 年 8 月 30 日