

# 恒越嘉鑫债券型证券投资基金

## 2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 月 30 日

基金管理人：恒越基金管理有限公司

基金托管人：中信证券股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 25 日

## §1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中信证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	恒越嘉鑫债券
基金主代码	011416
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 3 月 16 日
报告期末基金份额总额	81,813,449.12 份
投资目标	本基金在严格控制风险、保持组合流动性的前提下，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳健增值，为投资者实现超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将对国内外宏观经济环境、宏观经济周期、财政货币政策、证券市场流动性等因素综合分析，通过久期管理策略、期限结构配置策略、回购策略等投资于固定收益资产。本基金不得主动投资于债项评级低于 AAA 级别的信用债。本基金投资的短期融资券的信用评级应不低于国内信用评级机构评定的 A-1 级。对于没有债项评级的信用债，上述评级参照主体评级。本基金对信用债券评级的认定，将参照取得中国证监会证券评级业务许可的资信评级机构发布的最新评级结果。同时，在严格控制风险、保持资产流动性的前提下，本基金将适度参与股票等权益类资产的投资，以增加基金总体收益。
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，属于证券投资基金中的较低风险品种，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	中信证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	恒越嘉鑫债券 A	恒越嘉鑫债券 C
下属分级基金的交易代码	011416	011417
报告期末下属分级基金的份额总额	49, 111, 558. 30 份	32, 701, 890. 82 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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）	
	恒越嘉鑫债券 A	恒越嘉鑫债券 C
1. 本期已实现收益	-1, 621, 555. 25	-333, 133. 98
2. 本期利润	-1, 385, 445. 26	-254, 197. 11
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0221	-0. 0188
4. 期末基金资产净值	49, 247, 730. 36	32, 626, 614. 33
5. 期末基金份额净值	1. 0028	0. 9977

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

恒越嘉鑫债券 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	-1. 97%	0. 18%	-0. 37%	0. 08%	-1. 60%	0. 10%
过去六个月	-1. 31%	0. 24%	-0. 04%	0. 08%	-1. 27%	0. 16%
过去一年	0. 06%	0. 22%	0. 36%	0. 10%	-0. 30%	0. 12%
自基金合同生效起至今	0. 28%	0. 22%	0. 66%	0. 11%	-0. 38%	0. 11%

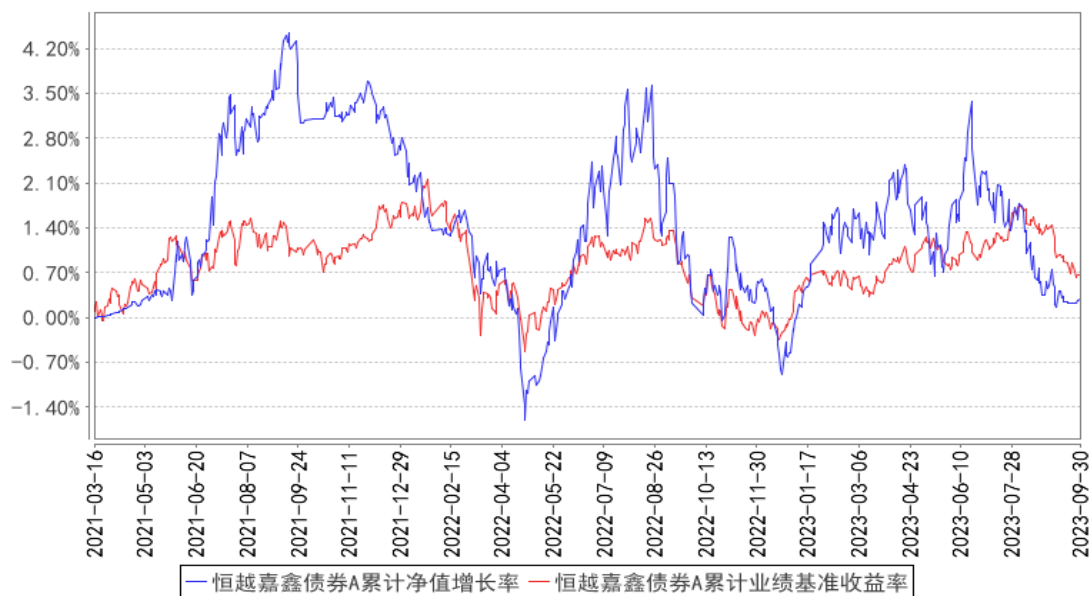
恒越嘉鑫债券 C

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	-2.01%	0.18%	-0.37%	0.08%	-1.64%	0.10%
过去六个月	-1.41%	0.24%	-0.04%	0.08%	-1.37%	0.16%
过去一年	-0.14%	0.22%	0.36%	0.10%	-0.50%	0.12%
自基金合同生效起至今	-0.23%	0.22%	0.66%	0.11%	-0.89%	0.11%

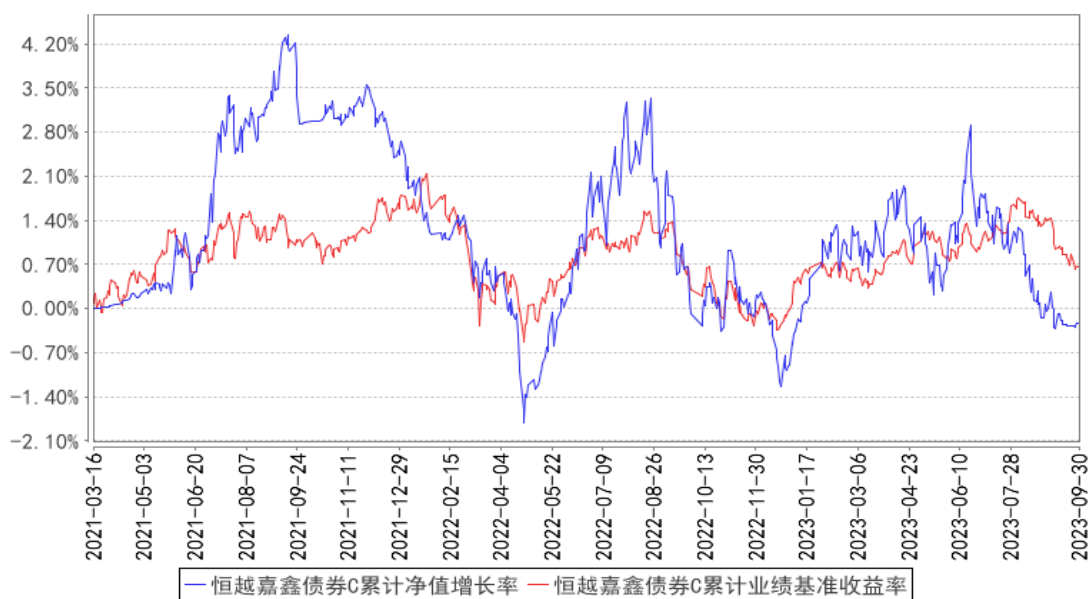
注：本基金基金合同于 2021 年 3 月 16 日生效。

### 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

恒越嘉鑫债券A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



恒越嘉鑫债券C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：本基金基金合同于 2021 年 3 月 16 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		
叶佳	投资总监助理、固定收益部总监、本基金基金经理	2021年3月16日	-	13年	曾任银华基金管理有限公司固定收益部研究员、基金经理助理；申万宏源证券有限公司资产管理事业部，担任债券产品投资主办；东亚前海证券有限公司资产管理部副总经理，债券产品投资主办。
周慕华	本基金基金经理	2023年9月22日	-	7年	法国高等经济与商业科学学校（ESSEC）硕士，中南财经政法大学金融学本科。曾就职于天风证券股份有限公司、华林证券股份有限公司、东亚前海证券有限责任公司，担任信用债研究员。2020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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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合规守信情况的说明

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，稳增长政策渐进发力助力经济触底回升，幅度较为温和。7月下旬政治局会议召开后，货币先行降息降准，消费层面推行促加剧消费若干政策，地产层面下调存量房贷利率、一线城市执行首套房认房不认贷等，财政方面专项债加快发行、重启特殊再融资债发行助力地方化债，产业层面对数字经济等产业转型方向进行长线政策支持。政策发力支持下，实体经济结束二季度降价去库的恶性循环，产需开始边际好转，制造业 PMI 到 9 月重回扩张区间、物价跌幅也在收敛，但不同经济动能分化显著，促消费政策和暑期出行带动部分升级类消费回暖，地产销售和投资出现底部企稳迹象但尚未展现出向上弹性。

海外方面，三季度美国经济数据依然坚挺，美联储继续维持鹰派立场。9月美联储虽然继6月后第二次暂停加息，但点阵图传达除了利率将“更高更久”的信号。与此同时，美国国债供应大幅增加、国际评级机构下调美国信贷评级等，进一步推升美国国债收益率。全球风险资产明显承压，标普 500 指数亦在第三季度录得 12 个月来最大的季度负增长。美国经济表现好于欧元区、英国和日本，跨境资本持续回流美国，美元震荡后再度走强。

权益市场面临国内经济复苏力度偏弱、海外流动性承压的环境，三季度总体表现不佳，全 A

指数下跌 4.3%，具备防御属性的大盘低估值风格相对占优，沪深 300 跌幅最小为 4%，中证 1000 跌幅较大为 7.9%。行业层面，非银金融、煤炭、石油石化、钢铁、银行、建材、食品饮料和房地产收涨，电力设备、传媒、计算机、通信、军工领跌。

债券市场，三季度国债收益率呈现 V 型走势，7 月下旬政治局会议提出“适时调整优化房地产政策”，强政策预期下收益率快速反弹。8 月上旬主要定价经济基本面偏弱和稳增长政策进程偏缓，中旬超预期降息 15BP，“十债”快速下行至年内低点 2.54%。8 月下旬随着认房不认贷等政策落地、经济数据触底回升而出现调整，其中受跨季资金价格上行影响，短端收益率上行比长端更加明显，债市呈现“熊平”行情。信用利差和等级利差多收窄，主要源于理财和广义基金短端配置需求较强。

操作上，债券方面，本基金以利率债投资为主，权益方面，综合考虑市场下行压力和产品定位，仓位上尽可能降低了股票和转债的暴露风险。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末恒越嘉鑫债券 A 基金份额净值为 1.0028 元，本报告期基金份额净值增长率为 -1.97%；截至本报告期末恒越嘉鑫债券 C 基金份额净值为 0.9977 元，本报告期基金份额净值增长率为 -2.01%；同期业绩比较基准收益率为 -0.37%。

#### 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	67,541,533.46	82.17
	其中：债券	67,541,533.46	82.17
	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	14,005,729.78	17.04
	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	566,496.77	0.69
8	其他资产	80,230.49	0.10
9	合计	82,193,990.50	100.00

注：1、本基金不投资港股通股票。

2、本基金本报告期末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	16,731,082.16	20.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,810,451.30	62.06
	其中：政策性金融债	50,810,451.30	62.06
4	企业债券	-	-
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	67,541,533.46	82.49

## 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	210202	21 国开 02	100,000	10,240,172.60	12.51
2	210402	21 农发 02	100,000	10,224,775.96	12.49
3	210303	21 进出 03	100,000	10,202,142.08	12.46
4	092218003	22 农发清发 03	100,000	10,071,754.10	12.30
5	230206	23 国开 06	100,000	10,071,606.56	12.30

## 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

无。

#### 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是否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

根据公开市场信息, 本基金投资的前十名证券的发行主体本期内没有出现被监管部门立案调查或在本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是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金本报告期末未持有股票。

#### 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	80,230.49
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	80,230.49
---	----	-----------

#### 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	恒越嘉鑫债券 A	恒越嘉鑫债券 C
报告期期初基金份额总额	76,644,243.64	13,209,930.90
报告期期间基金总申购份额	9,984,778.37	21,926,685.64
减：报告期期间基金总赎回份额	37,517,463.71	2,434,725.72
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	49,111,558.30	32,701,890.82

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	35,011,600.00
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	17,500,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	17,511,600.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	21.4

注：基金管理人投资本基金相关费用符合基金招募说明书和相关公告中规定的费率。

### 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	2023-07-19	5,000,000.00	5,095,000.00	0
2	赎回	2023-08-22	5,000,000.00	5,029,500.00	0
3	赎回	2023-08-23	5,000,000.00	5,038,500.00	0
4	赎回	2023-09-20	2,500,000.00	2,505,750.00	0
合计			17,500,000.00	17,668,750.00	

注：基金管理人投资本基金相关费用符合基金招募说明书和相关公告中规定的费率。

## §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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	2023 年 9 月 6 日 - 2023 年 9 月 24 日	11,000,000.00	0.00	0.00	11,000,000.00	13.45
	2	2023 年 7 月 1 日 - 2023 年 9 月 30 日	35,011,600.00	0.00	17,500,000.00	17,511,600.00	21.40
	3	2023 年 7 月 1 日 - 2023 年 8 月 28 日	19,939,182.45	0.00	19,939,182.45	0.00	0.00
产品特有风险							
<p>1、持有人大会投票权集中的风险 当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。</p> <p>2、巨额赎回的风险 持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。</p> <p>3、基金规模较小导致的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。</p> <p>4、基金净值大幅波动的风险</p>							

持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，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。

#### 5、提前终止基金合同的风险

持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止、转换运作方式或与其他基金合并。

## 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、《恒越嘉鑫债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《恒越嘉鑫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、报告期内恒越嘉鑫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：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座。

### 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

2023 年 10 月 25 日