

恒越乐享添利混合型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 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：广发证券股份有限公司

报告送出日期：2024 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。

基金托管人广发证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 21 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	恒越乐享添利混合
基金主代码	012572
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 9 月 28 日
报告期末基金份额总额	84,417,332.17 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金根据中长期宏观经济走势和经济周期波动趋势，判断债券市场的未来走势，通过采取久期管理、期限结构配置、回购等策略进行债券投资。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。本基金主要通过自下而上精选个股的方式，挖掘具有核心竞争优势且具有一定投资安全边际的优质上市公司股票，构建投资组合。重点投资于符合中国经济结构转型升级的发展方向、具有核心竞争优势、具有持续盈利能力、公司治理结构完善、估值与中长期成长速度相匹配的优质上市公司。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*15%+中证香港 100 指数收益率*5%+中债综合指数（全价）收益率*80%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。本基金除了投资 A 股外，还可根据法律法规规定投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及香港市场的风险。

基金管理人	恒越基金管理有限公司	
基金托管人	广发证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	恒越乐享添利混合 A	恒越乐享添利混合 C
下属分级基金的交易代码	012572	012573
报告期末下属分级基金的份额总额	35,561,070.19 份	48,856,261.98 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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	恒越乐享添利混合 A	恒越乐享添利混合 C
1. 本期已实现收益	145,202.63	141,750.05
2. 本期利润	285,571.29	319,945.63
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0079	0.0061
4. 期末基金资产净值	34,473,076.33	46,653,435.49
5. 期末基金份额净值	0.9694	0.9549

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

恒越乐享添利混合 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	0.84%	0.10%	3.45%	0.25%	-2.61%	-0.15%
过去六个月	2.06%	0.18%	4.39%	0.21%	-2.33%	-0.03%
过去一年	2.45%	0.29%	5.16%	0.20%	-2.71%	0.09%
过去三年	-3.07%	0.30%	2.25%	0.22%	-5.32%	0.08%
自基金合同生效起至今	-3.06%	0.30%	2.30%	0.22%	-5.36%	0.08%

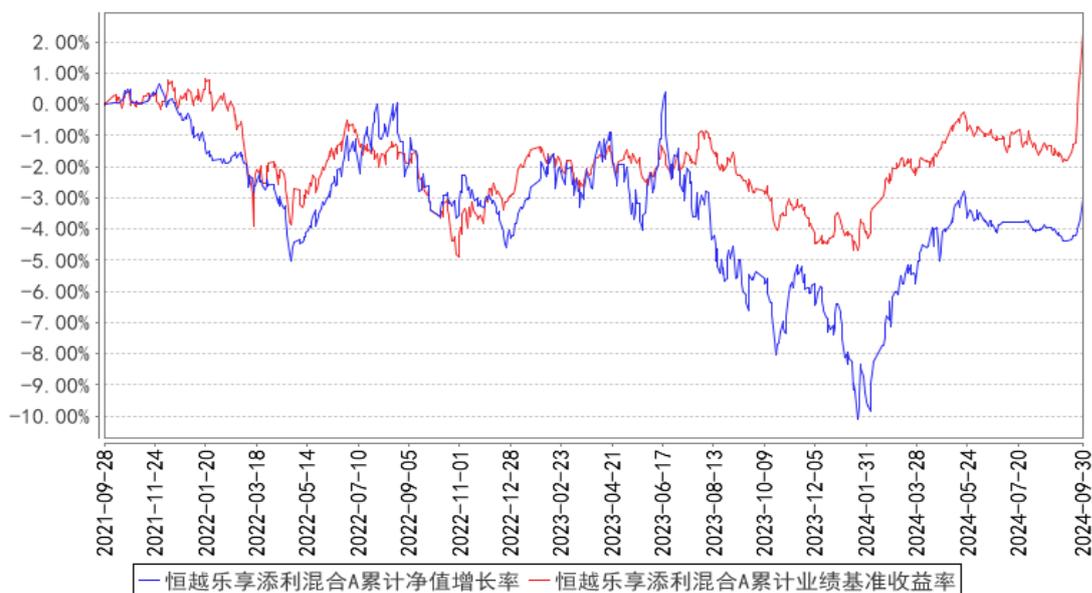
恒越乐享添利混合 C

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	0.71%	0.10%	3.45%	0.25%	-2.74%	-0.15%
过去六个月	1.80%	0.18%	4.39%	0.21%	-2.59%	-0.03%
过去一年	1.94%	0.29%	5.16%	0.20%	-3.22%	0.09%
过去三年	-4.51%	0.30%	2.25%	0.22%	-6.76%	0.08%
自基金合同生效起至今	-4.51%	0.30%	2.30%	0.22%	-6.81%	0.08%

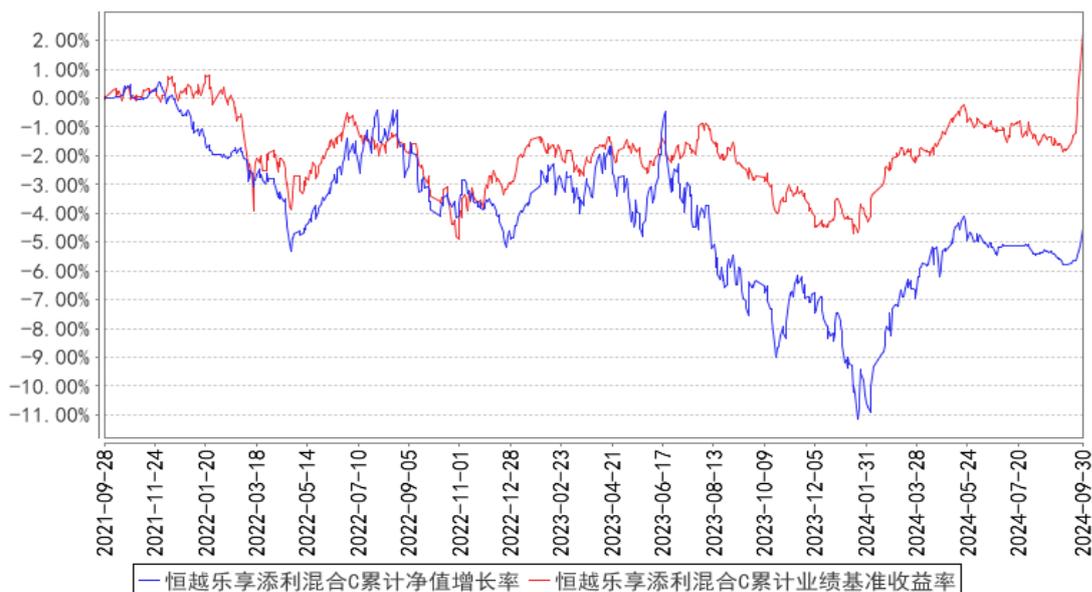
注：本基金基金合同于 2021 年 9 月 28 日生效。

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

恒越乐享添利混合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



恒越乐享添利混合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 9 月 28 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	权益投资部副总监、本基金基金经理	2021年9月28日	-	14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。

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，国内有效需求依然有待提振。截至 9 月，PMI 连续 5 个月在荣枯线以下；截至 8 月，PPI 连续 23 个月为负；8 月社融数据也相对疲弱，M1 持续下行。暑期消费并未如期走强、服务消费维持中等增速，同时受极端天气影响基建开工，房地产尚未出现拐点迹象，仅外需带动出口向好支撑经济增长，因此整体增长压力有所增大。9 月下旬政策底出现，经济预期所有扭转。央行主导降息降准、降房贷/存款利率、引导长期资金入市。政治局会议在 9 月提前研究经济形势，对改善经济形势的决心更为迫切，宽信用政策可能持续推出。

海外方面，外部环境仍有较强不确定性。美国大选选情仍然焦灼，对华贸易、中美关系仍对国内市场形成扰动。7-8 月，美国劳动力市场显著降温，并触发萨姆规则，美国衰退预期升温，一度引发全球市场动荡。9 月美联储降息 50BP 开启本轮降息周期，保就业意图明确，软着陆仍是主流预期。9 月美国 ISM 制造业 PMI 和非农就业数据均显示美国经济仍具韧性，美联储降息预期再度降温，美国经济放缓节奏和预期变化仍是影响市场的重要因素。

回顾 A 股市场，9 月 24 日政策发布前，经济数据尚未显著改善，市场连续下跌；9 月 24 日央行多条政策直接支持资本市场，政策强度超预期，市场快速修复。三季度市场风格出现快速轮动，由小盘风格到大盘风格再到小盘风格，热点持续性较差，市场缺乏明确主线。

债券市场，央行分别于七月和九月宣布降息，MLF 合计下调 50BP，7 天逆回购利率合计下调 30BP。但受央行卖债扰动，“十债”收益率震荡下行 15BP 左右。利率曲线结构较为扭曲，7-10 年期限的国债由于央行卖债表现较弱，而三年内短债在央行持续买入下持续下行并脱离资金定价，超长端受风险偏好影响，九月以来大幅下行接近 20BP，30-10 期限利差压缩至年内低点 10BP。9 月底，政治局会议罕见研究当前经济形势，政策基调发生变化，强政策预期下国债收益率再度大

幅回调，理财赎回债基引发信用债调整，期限利差和信用利差快速走扩。

操作上，债券方面，本基金以利率债作为底仓，增配了部分存单。权益方面，7 月份组合陆续清仓了权益和可转债等风险资产，较好地规避了三季度前半部分市场的下行行情，控制住了组合的回撤。后续随着市场的下跌和反弹，组合逐步增加了部分权益仓位，主要集中在部分红利、上游商品和金融等行业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末恒越乐享添利混合 A 基金份额净值为 0.9694 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.84%；截至本报告期末恒越乐享添利混合 C 基金份额净值为 0.9549 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 3.45%。

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	9,033,523.00	10.81
	其中：股票	9,033,523.00	10.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	44,635,584.82	53.43
	其中：债券	44,635,584.82	53.43
	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	23,000,023.00	27.53
	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	6,854,128.88	8.20
8	其他资产	13,968.92	0.02
9	合计	83,537,228.62	100.00

注：1、本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 2,394,526.00 元，占资产净值比例为 2.95%。

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

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	-	-
B	采矿业	1,558,586.00	1.92
C	制造业	1,906,444.00	2.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	3,173,967.00	3.91
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	6,638,997.00	8.18

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	414,180.00	0.51
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
能源	636,560.00	0.78
金融	995,386.00	1.23
医疗保健	-	-
工业	348,400.00	0.43
信息技术	-	-
通信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	2,394,526.00	2.95

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	601601	中国太保	27,300	1,067,430.00	1.32
2	601688	华泰证券	47,200	830,720.00	1.02
3	600489	中金黄金	53,700	816,240.00	1.01
4	600036	招商银行	21,700	816,137.00	1.01
5	600150	中国船舶	18,000	751,860.00	0.93
6	601857	中国石油	82,300	742,346.00	0.92
7	00386	中国石油化工股份	146,000	636,560.00	0.78
8	01398	工商银行	147,000	614,460.00	0.76
9	600030	中信证券	16,900	459,680.00	0.57
10	600760	中航沈飞	9,500	443,745.00	0.55

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	10,221,918.03	12.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	25,439,614.38	31.36
	其中：政策性金融债	25,439,614.38	31.36
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	8,974,052.41	11.06
9	其他	-	-
10	合计	44,635,584.82	55.02

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	230024	23 附息国债 24	100,000	10,221,918.03	12.60
2	230216	23 国开 16	100,000	10,201,754.10	12.58
3	240411	24 农发 11	100,000	10,066,342.47	12.41
4	150308	15 进出 08	50,000	5,171,517.81	6.37
5	112420021	24 广发银行 CD021	50,000	4,994,655.75	6.16

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。

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

本基金不投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金不投资国债期货。

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

根据公开市场信息显示，本报告编制日前一年内，广发银行股份有限公司信用卡中心因新增信用卡业务产品种类未按规定期限报告被国家金融监督管理总局广东监管局处以罚款人民币 25 万元的行政处罚。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。

5.11.2 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

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 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	9,968.92
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,000.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,968.92

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	恒越乐享添利混合 A	恒越乐享添利混合 C
报告期期初基金份额总额	37,161,802.30	56,088,116.50
报告期期间基金总申购份额	121,721.20	136,393.25
减：报告期期间基金总赎回份额	1,722,453.31	7,368,247.77
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	35,561,070.19	48,856,261.98

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、《恒越乐享添利混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《恒越乐享添利混合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、报告期内恒越乐享添利混合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：广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦 34 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

2024 年 10 月 25 日