

# 东兴鑫颐3个月滚动持有纯债债券型证券投资基金

2024年第3季度报告

2024年09月30日

基金管理人:东兴基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期: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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年10月24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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2024年7月9日（基金合同生效日）起至2024年9月30日止。

## §2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 东兴鑫颐3个月滚动持有纯债  |
| 基金主代码      | 020913   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2024年07月09日  |
| 报告期末基金份额总额 | 1,047,261,355.37份  |
| 投资目标       | 在严格控制投资组合风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资收益。   |
| 投资策略       | <p>1、类属配置策略</p> <p>对于债券资产而言，是信用债、金融债和国债之间的比例配置。当宏观经济转向衰退周期，企业信用风险将普遍提高，此时降低信用债投资比例，降低幅度应该结合利差预期上升幅度和持有期收益分析结果来进行确定。相反，当宏观经济转向复苏，企业信用风险普遍下降，此时应该提高信用债投资比例，提高幅度应该结合利差预期下降幅度和持有期收益分析结果来进行确定。此外，还将考察一些特殊因素对于信用债配置产生影响，其中包括供给的节奏，主要投资主体的投资习惯，以及替代资产的冲击等均对信用利差产生影响，因此，在中国市场分析信用债投资机会，不仅需要分析信用风险趋势，还需要分析供需面和替代资产的冲击等因素，最后，在</p> |

预期的利差变动范围内，进行持有期收益分析，以确定最佳的信用债投资比例和最佳的信用债持有结构。

## 2、久期配置策略

本基金将对宏观经济走势、经济周期所处阶段和宏观经济政策动向等进行研究，预测未来收益率曲线变动趋势，并据此积极调整债券组合的平均久期，提高债券组合的总投资收益。

## 3、期限结构策略

收益率曲线形状变化的主要影响因素是宏观经济基本面以及货币政策，而投资者的期限偏好以及各期限的债券供给分布对收益率形状有一定影响。对收益率曲线的分析采取定性和定量相结合的方法。定性方法为：在对经济周期和货币政策分析下，对收益率曲线形状可能变化给予一个方向判断；定量方法为：参考收益率曲线的历史趋势，同时结合未来的各期限的供给分布以及投资者的期限偏好，对未来收益率曲线形状做出判断。

在对于收益率曲线形状变化和变动幅度做出判断的基础上，结合情景分析结果，提出可能的期限结构配置策略，包括：子弹型策略、哑铃型策略、梯形策略等。

## 4、信用债券投资策略

本基金投资信用债（含资产支持证券，下同）的评级范围为AA+至AAA，信用评级为债项评级，若无债项评级或债项评级为短期信用评级的，依照其主体评级。投资于各个信用等级信用债资产占基金投资信用债资产的比例如下：

信用等级 占比

AAA 50%-100%

AA+ 0%-50%

信用债券的信用利差与债券发行人所在行业特征和自身情况密切相关。本基金将通过分析债券发行人所属行业及公司资产负债情况、公司现金流情况、公司运营情况及未来发展前景分析等，对信用债券的违约风险及合理的信用利差水平进行判断，对信用债券进行独立、客观的价值评估。基金持有信用债（含资产支持证券）期间，如果其信用等级下降、不再符合投资标准，应在评级报告发布之日起3个月内调整至符合约定。本基金对信用债券评级的认定将综合参考国内依法成立并拥有证券评级资质的评级机构所出具的信用评级，并结合基金管理人的内

|                 |  |                 |
|-----------------|--|-----------------|
|                 | 部信用评级进行判断与认定。<br>5、证券公司短期公司债券投资策略 6、国债期货投资策略 7、信用衍生品投资策略 8、可转换债券投资策略 9、可交换债券投资策略 |                 |
| 业绩比较基准          | 中债综合全价(总值)指数收益率  |                 |
| 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，低于混合型基金和股票型基金。                                      |                 |
| 基金管理人           | 东兴基金管理有限公司   |                 |
| 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     | 东兴鑫颐3个月滚动持有纯债A   | 东兴鑫颐3个月滚动持有纯债C  |
| 下属分级基金的交易代码     | 020913   | 020914          |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 210,364,104.36份  | 836,897,251.01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07月09日 - 2024年09月30日) |                |
|----------------|--------------------------------|----------------|
|                | 东兴鑫颐3个月滚动持有纯债A                 | 东兴鑫颐3个月滚动持有纯债C |
| 1.本期已实现收益      | 15,624.11                      | -247,403.72    |
| 2.本期利润         | 488,963.51                     | 1,602,395.44   |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0032                         | 0.0026         |
| 4.期末基金资产净值     | 211,860,661.84                 | 842,344,678.07 |
| 5.期末基金份额净值     | 1.0071                         | 1.0065         |

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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、本基金基金合同生效日为2024年7月9日，截止本报告期末，本基金合同生效不满一季度。

#### 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

东兴鑫颐3个月滚动持有纯债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   |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|-------|-------|
| 自基金合同生效起至今 | 0.71%  | 0.17%     | 0.45%      | 0.11%         | 0.26% | 0.06% |

东兴鑫颐3个月滚动持有纯债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   |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|-------|-------|
| 自基金合同生效起至今 | 0.65%  | 0.17%     | 0.45%      | 0.11%         | 0.20% | 0.06% |

注：本基金基金合同生效日为2024年7月9日。

### 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

东兴鑫颐3个月滚动持有纯债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

(2024年07月09日-2024年09月30日)



东兴鑫颐3个月滚动持有纯债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



注：本基金基金合同生效日为2024年7月9日，根据相关法律法规和基金合同，本基金建仓期为基金合同生效之日起6个月内。截至本报告期末，本基金合同生效不满六个月，仍处于建仓期。

## §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 |        |   |
| 司马义买买提先生 | 本基金基金经理 | 2024-07-09  | -    | 14年    | 毕业于上海交通大学计算数学专业，硕士研究生学历。2008年7月至2014年1月，在中信证券股份有限公司工作；2015年1月至2017年2月，任职粤开证券（原联讯证券）股份有限公司固定收益业务总部下属资本市场部委员（北京业务部行政负责人）；2017年3月至2019年1月，任职九州证券股份有限公司固定收益资产管理部总经理；2019年1月至2021年2月，任职江信基金管理有限公司金融市场总部总经理；2021年3月 |

|  |  |  |  |   |
|--|--|--|--|---|
|  |  |  |  | 至2021年4月，在东兴证券股份有限公司基金业务部工作；2021年4月至2021年5月，任职东兴证券股份有限公司基金业务部基金经理；2021年5月至2023年12月，任职东兴基金管理有限公司固定收益部负责人、基金经理；2023年12月至今，任职东兴基金管理有限公司固定收益部总经理、基金经理。现任东兴蓝海财富灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东兴安盈宝货币市场基金基金经理、东兴兴利债券型证券投资基金基金经理、东兴兴福一年定期开放债券型证券投资基金基金经理、东兴兴瑞一年定期开放债券型证券投资基金基金经理、东兴鑫享6个月滚动持有债券型发起式证券投资基金基金经理、东兴连裕6个月滚动持有债券型证券投资基金基金经理、东兴连众一年持有期混合型证券投资基金基金经理、东兴鑫颐3个月滚动持有纯债债券型证券投资基金基金经理。 |
|--|--|--|--|---|

注：1、对基金的首任基金经理，其"任职日期"为基金合同生效日，"离任日期"为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决定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》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》等有关法律法规、中国证券监督管理委员会和《东兴鑫颐3个月滚动持有纯债债券型证券投资基金基金合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，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，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《东兴基金管理有限公司公平交易管理办法》。

基金管理人建立了投资决策的内部控制体系和客观的研究方法，各投资组合经理在授权范围内自主决策，各投资组合共享研究平台，在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

基金管理人实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于交易所公开竞价交易，基金管理人执行交易系统中的公平交易程序；对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易，在参与申购之前，各基金经理应在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量。在获配额度确定后，按照价格优先的原则对交易结果进行分配；如果申购价格相同，则根据该价位各投资组合的申购数量进行比例分配。债券一级市场申购分配不足最小单位的，可由基金经理协商分配，协商不一致则由分管投资的公司领导决定；对于银行间市场交易，应按照场外交易流程执行，由各基金经理给出询价区间，交易部根据询价区间在银行间市场上应该按照价格优先、时间优先的原则进行询价并完成交易，并留存询价交易记录备查。

基金管理人定期对不同投资组合不同时间段同向交易价差、反向交易情况、异常交易情况进行统计分析，投资组合经理对相关交易情况进行合理性解释并留存记录。

我们对本报告期内公司管理的不同投资组合在相同时间窗口下（日内、3日内和5日内）同向交易的价差进行了t分布假设检验，通过对检验结果进行分析，未发现旗下投资组合之间存在可能导致不公平交易和利益输送的异常情况。

本报告期内，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中公平对待不同投资组合，未直接或通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024年的前三季度，在基本面和政策面改善情况一定程度证实以及资产荒的大背景下，利率走势受到债券供给进度偏慢和防风险政策下资金平稳宽松以及美联储预期不断修正的影响，整体呈现出震荡下行态势。9月底货币政策的调整，叠加金融监管与资本市场改革措施，已经对股票市场的预期产生了积极影响。从近期市场表现来看，政策对于股市的提振效果较好，债市则是呈现出止盈及风险偏好修正，非银赎回带动利率快速上行的态势。另外，这一系列组合拳应不是政策的全部，后续政策依然有进一步的空间。对于债市来讲，目前重要会议结束，宏观背景面临消费、地产的需求探底，全球供应链



摩擦等供给冲击和企业经营信心受到冲击等，再叠加市场资产荒以及地缘政治影响背景下市场风险偏好仍有待提振，债券市场仍处在一个较为有利的环境。

近期受到权益资产风险偏好修复影响，赎回踩踏导致利率大幅上行。以宏观视角观察当下环境，现在情况或类似2022年底疫情管控优化时期，强预期弱现实的加强版，区别在于当时是市场自发的预期叠加基本面尚可，而现在是政策主观释放大量积极信号，态度转变的同时伴随相对较弱的基本面现状。整体来看，债市趋势难言彻底扭转，中短期内或频繁受到信息冲击，波动加大，但最终仍需回归基本面，后期博弈点或在于增量政策对经济的实质性效果，证实与证伪或将引领新的趋势。目前来看较为合理的策略或在于根据负债端情况，维持一定久期，踩踏所导致的超调企稳后利率也会以相当的幅度下行修复。

第三季度，我们在建仓期以短久期高评级信用债为主，小仓位参与利率债及高评级可转债投资增厚基金收益，多元挖掘超额收益。

东兴基金作为本基金管理人，在兼顾流动性充裕、信用风险可控的前提下，努力提升基金综合收益率。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2024年7月9日（基金合同生效日）起至2024年9月30日，本基金A类份额净值增长率为0.71%，业绩比较基准收益率为0.45%，高于业绩比较基准0.26%；本基金C类份额净值增长率为0.65%，业绩比较基准收益率为0.45%，高于业绩比较基准0.20%。

#### 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，本基金不存在连续二十个工作日出现基金持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

### §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 | 658,657,473.73 | 60.17         |
|    | 其中：债券  | 658,657,473.73 | 60.17         |
|    | 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          | 245,009,852.22   | 22.38  |
|   | 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      | 177,459,116.88   | 16.21  |
| 8 | 其他资产              | 13,511,629.94    | 1.23   |
| 9 | 合计                | 1,094,638,072.77 | 100.00 |

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

## 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

本基金本报告期末未持有股票。

## 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      | 208,294,287.24 | 19.76        |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | 50,800,317.76  | 4.82         |
|    | 其中：政策性金融债 | 50,800,317.76  | 4.82         |
| 4  | 企业债券      | -              | -            |
| 5  | 企业短期融资券   | 102,523,557.38 | 9.73         |
| 6  | 中期票据      | 188,374,574.80 | 17.87        |
| 7  | 可转债（可交换债） | 59,583,985.87  | 5.65         |
| 8  | 同业存单      | 49,080,750.68  | 4.66         |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 658,657,473.73 | 62.48        |

## 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  | 2400001   | 24特别国债01  | 800,000 | 84,580,652.17 | 8.02         |
| 2  | 042380633 | 23淮安交通CP0 | 500,000 | 51,351,721.31 | 4.87         |

|   |           |                 |         |               |      |
|---|-----------|-----------------|---------|---------------|------|
|   |           | 04              |         |               |      |
| 3 | 042380743 | 23桂交投CP010      | 500,000 | 51,171,836.07 | 4.85 |
| 4 | 240013    | 24付息国债13        | 500,000 | 50,454,602.74 | 4.79 |
| 5 | 112403227 | 24农业银行CD2<br>27 | 500,000 | 49,080,750.68 | 4.66 |

#### 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

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

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

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股指期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资股指期货。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

#### 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中，本期未出现被监管部门立案调查的情形；农业银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

##### 5.11.2

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   | 12,512.44 |
| 2  | 应收证券清算款 | 5,128.77  |
| 3  | 应收股利    | -         |
| 4  | 应收利息    | -         |

|   |       |               |
|---|-------|---------------|
| 5 | 应收申购款 | 13,493,988.73 |
| 6 | 其他应收款 | -             |
| 7 | 其他    | -             |
| 8 | 合计    | 13,511,629.94 |

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码   | 债券名称   | 公允价值（元）       | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|--------|---------------|--------------|
| 1  | 127084 | 柳工转2   | 21,144,367.38 | 2.01         |
| 2  | 132026 | G三峡EB2 | 19,378,010.96 | 1.84         |
| 3  | 113021 | 中信转债   | 5,395,043.84  | 0.51         |
| 4  | 113062 | 常银转债   | 3,310,190.18  | 0.31         |
| 5  | 128136 | 立讯转债   | 2,183,084.33  | 0.21         |
| 6  | 127032 | 苏行转债   | 2,004,247.67  | 0.19         |
| 7  | 113056 | 重银转债   | 1,989,690.21  | 0.19         |
| 8  | 113045 | 环旭转债   | 1,128,446.78  | 0.11         |
| 9  | 110077 | 洪城转债   | 929,311.64    | 0.09         |
| 10 | 113060 | 浙22转债  | 737,966.71    | 0.07         |
| 11 | 113067 | 燃23转债  | 607,689.32    | 0.06         |
| 12 | 127085 | 韵达转债   | 329,045.01    | 0.03         |
| 13 | 113050 | 南银转债   | 130,732.22    | 0.01         |
| 14 | 128129 | 青农转债   | 125,843.70    | 0.01         |
| 15 | 123107 | 温氏转债   | 123,091.51    | 0.01         |
| 16 | 113616 | 韦尔转债   | 67,224.41     | 0.01         |

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

|                            | 东兴鑫颐3个月滚动持有纯债A | 东兴鑫颐3个月滚动持有纯债C |
|----------------------------|----------------|----------------|
| 基金合同生效日(2024年07月09日)基金份额总额 | 143,295,641.09 | 586,968,934.16 |

|                                    |                |                |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| 基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额              | 67,068,463.27  | 249,928,316.85 |
| 减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额            | -              | -              |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | -              | -              |
| 报告期期末基金份额总额                        | 210,364,104.36 | 836,897,251.01 |

## §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

本报告期本基金管理人未持有过本基金份额。

### 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

本基金本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、东兴鑫颐3个月滚动持有纯债债券型证券投资基金基金合同
- 2、东兴鑫颐3个月滚动持有纯债债券型证券投资基金托管协议
- 3、东兴鑫颐3个月滚动持有纯债债券型证券投资基金2024年第3季度报告原文

### 9.2 存放地点

北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座15层

### 9.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（[www.dxamc.cn](http://www.dxamc.cn)）查阅。

东兴基金管理有限公司

2024年10月25日