
兴业恒悦180天持有期债券型证券投资基金

2024年第4季度报告

2024年12月31日

基金管理人:兴业基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2025年01月22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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年01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2024年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业恒悦180天持有期债券
基金主代码	021554
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024年08月13日
报告期末基金份额总额	251,913,631.64份
投资目标	本基金在控制风险和保持资产流动性的前提下，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	主要投资策略为资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、港股通标的股票投资策略、国债期货投资策略、信用衍生品投资策略。
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，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。本基金若投资港股通标的股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	兴业基金管理有限公司

基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴业恒悦180天持有期债券A	兴业恒悦180天持有期债券C
下属分级基金的交易代码	021554	021555
报告期末下属分级基金的份额总额	5,475,020.13份	246,438,611.51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10月01日 - 2024年12月31日)	
	兴业恒悦180天持有期债券A	兴业恒悦180天持有期债券C
1.本期已实现收益	91,943.35	4,064,066.25
2.本期利润	140,973.53	6,378,708.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0270	0.0260
4.期末基金资产净值	5,643,778.78	253,743,357.02
5.期末基金份额净值	1.0308	1.0296

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。

3.2 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

兴业恒悦180天持有期债券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
过去三个月	2.66%	0.15%	1.88%	0.18%	0.78%	-0.03%
自基金合同生效起至今	3.08%	0.14%	3.85%	0.17%	-0.77%	-0.03%

注：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%。

兴业恒悦180天持有期债券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
过去三个月	2.58%	0.15%	1.88%	0.18%	0.70%	-0.03%
自基金合同生效起至今	2.96%	0.14%	3.85%	0.17%	-0.89%	-0.03%

注：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%。

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



注：1、本基金基金合同于 2024 年 8 月 13 日生效，截至报告期末本基金基金合同生效未满一年。

2、根据本基金基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截止本报告期末本基金仍处于建仓期。



注：1、本基金基金合同于 2024 年 8 月 13 日生效，截至报告期末本基金基金合同生效未
满一年。
2、根据本基金基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金
的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截止本报告期末本基金仍处于建仓期。

§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		
腊博	固定收益投资部总 经理助理、混合资产 投资团队总监、基金 经理	2024- 08-13	-	21年	中国籍，硕士学位，具有证 券投资基金从业资格。2003 年7月至2006年4月，在新西 兰ANYING国际金融有限 公司担任货币策略师；2007 年1月至2008年5月，在新西 兰FORSIGHT金融研究有限 公司担任策略分析师；2008 年5月至2010年8月，在长城 证券有限责任公司担任策

					略研究员；2010年8月至2014年12月就职于中欧基金管理有限公司，其中2010年8月至2012年1月担任宏观、策略研究员，2012年1月至2013年8月担任中欧新趋势股票型证券投资基金、中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、中欧稳健收益债券型证券投资基金、中欧信用增利分级债券型证券投资基金、中欧货币市场基金的基金经理助理，2013年8月至2014年12月担任中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理。2014年12月加入兴业基金管理有限公司，现任固定收益投资部总经理助理、混合资产投资团队总监、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，“离职日期”为根据公司决定确定的解聘日期，除首任基金经理外，“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》的相关规定。

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》及其配套法律法规、基金合同的约定，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。报告期内，本基金运作整体合法合规，未发现损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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》，完善相应制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024年第四季度在稳经济政策的作用下，经济呈现边际修复的态势，9月底以来政策持续推出，股票市场风险偏好显著提升，房地产市场也短期企稳，货币政策持续保持宽松，央行通过公开市场操作、MLF续作、买断式回购、以及二级市场购债等多种方式提供市场流动性，资金面整体保持充裕，降低了11月份特殊再融资债供给的影响。12月份中央经济工作会议定调“更加积极的财政政策”和“适度宽松的货币政策”，市场降息预期快速升温，叠加年末配置型机构的配置需求释放，债券收益率下行幅度超过40个基点，10年期国债收益率接近1.65%的新低水平。报告期内，本基金久期保持相对高位，根据利差情况和流动性环境在利率和信用品种进行结构调整。未来也会根据基本面环境、利差状况、组合管理目标等多方面因素综合考虑，持续优化组合的资产配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业恒悦180天持有期债券A基金份额净值为1.0308元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.66%，同期业绩比较基准收益率为1.88%；截至报告期末兴业恒悦180天持有期债券C基金份额净值为1.0296元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.58%，同期业绩比较基准收益率为1.88%。

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基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万的情形。

§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	316,575,219.05	99.02
	其中：债券	316,575,219.05	99.02
	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	2,482,755.07	0.78
8	其他资产	654,765.07	0.20
9	合计	319,712,739.19	100.00

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

本基金本报告期末未持有股票

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	6,158,356.36	2.37
2	央行票据	-	-
3	金融债券	271,304,847.68	104.59
	其中：政策性金融债	10,108,909.59	3.90
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）	39,112,015.01	15.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	316,575,219.05	122.05

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	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净
---	------	------	-------	---------	--------

号					值比例（%）
1	175988	21国君G2	200,000	20,953,041.10	8.08
2	188106	21华泰G4	200,000	20,918,423.01	8.06
3	115188	23兴业02	200,000	20,694,121.64	7.98
4	113042	上银转债	119,740	14,375,111.77	5.54
5	092200009	22农行二级资本 债02B	100,000	11,007,205.48	4.24

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
本基金投资范围不包括股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金投资范围不包含股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有国债期货，也无期间损益。

5.10.3 本期国债期货投资评价
本基金本报告期末参与国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体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、处罚的情形如下：

国泰君安证券股份有限公司:(1)20240105因未及时披露公司重大事项受中国证券监督管理委员会公开谴责或处罚：采取出具警示函的监督管理措施；(2)20240826因未依法履行职责受全国股转公司公开谴责或处罚：要求提交书面承诺。

华泰证券股份有限公司:(1)20240419因公司运作治理违规受江苏证监局公开谴责或处罚：采取责令改正的监管措施，在收到本决定书之日起30日内就上述事项整改落实情况提交书面报告；(2)20241128因公司运作治理违规受中国证券监督管理委员会江苏监管局公开谴责或处罚：采取出具警示函的监管措施。

兴业证券股份有限公司:(1)20240531因特定重大事项披露违规受中国证券监督管理委员会公开谴责或处罚：采取出具警示函的行政监督管理措施；(2)20240802因公司运作治理违规受中国证券监督管理委员会福建监管局公开谴责或处罚：采取出具警示函的行政监管措施。

上海银行股份有限公司:20240530因未依法履行职责受国家金融监督管理总局上海监管局公开谴责或处罚：处罚款80万元。

中国银行股份有限公司:20240403因未依法履行职责受国家外汇管理局北京市分局公开谴责或处罚：处40万元人民币罚款，没收违法所得2236.13元人民币。

浙商银行股份有限公司:20240202因未依法履行职责受国家金融监督管理总局浙江监管局公开谴责或处罚：对浙商银行股份有限公司罚款55万元。

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 基金投资的前十名股票未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	19,705.07
2	应收证券清算款	618,402.80
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	16,657.20
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	654,765.07

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	113042	上银转债	14,375,111.77	5.54
2	113065	齐鲁转债	3,921,015.35	1.51
3	127020	中金转债	3,884,999.50	1.50
4	110073	国投转债	3,812,467.40	1.47
5	110089	兴发转债	1,821,080.98	0.70
6	123104	卫宁转债	1,535,345.96	0.59
7	127039	北港转债	1,323,765.96	0.51
8	110084	贵燃转债	1,281,312.75	0.49
9	113605	大参转债	1,276,001.21	0.49
10	128135	洽洽转债	1,275,978.00	0.49
11	113652	伟22转债	1,274,717.89	0.49
12	127064	杭氧转债	1,217,985.21	0.47
13	113051	节能转债	791,867.42	0.31
14	110082	宏发转债	739,342.19	0.29
15	127026	超声转债	581,023.42	0.22

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

	兴业恒悦180天持有期 债券A	兴业恒悦180天持有期 债券C
报告期期初基金份额总额	5,109,415.94	245,452,443.27
报告期期间基金总申购份额	365,604.19	986,168.24
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	5,475,020.13	246,438,611.51

注:申购份额含红利再投、转换入及分级份额调增份额；赎回份额含转换出及分级份额调减份额。

§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

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- （一）中国证监会准予兴业恒悦180天持有期债券型证券投资基金募集注册的文件
- （二）《兴业恒悦180天持有期债券型证券投资基金基金合同》
- （三）《兴业恒悦180天持有期债券型证券投资基金托管协议》
- （四）法律意见书
- （五）基金管理人业务资格批件和营业执照
- （六）基金托管人业务资格批件和营业执照
- （七）中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的住所

9.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅。

网站：<http://www.cib-fund.com.cn>

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人兴业基金管理有限公司。

客户服务中心电话 4000095561

兴业基金管理有限公司

2025年01月22日