
兴业恒悦180天持有期债券型证券投资基金

2025年第1季度报告

2025年03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04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04月18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2025年01月01日起至03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	1,667,076,637.22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	1,594,410,081.71份	72,666,555.51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(2025年01月01日 - 2025年03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	2,491,921.96	2,803,754.69
2.本期利润	-619,826.49	2,235,335.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0010	0.0135
4.期末基金资产净值	1,657,799,773.06	75,414,574.79
5.期末基金份额净值	1.0398	1.0378

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	0.87%	0.09%	-1.17%	0.12%	2.04%	-0.03%
过去六个月	3.56%	0.12%	0.69%	0.16%	2.87%	-0.04%
自基金合同	3.98%	0.12%	2.64%	0.16%	1.34%	-0.04%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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	0.80%	0.09%	-1.17%	0.12%	1.97%	-0.03%
过去六个月	3.40%	0.12%	0.69%	0.16%	2.71%	-0.04%
自基金合同生效起至今	3.78%	0.12%	2.64%	0.16%	1.14%	-0.04%

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

兴业恒悦180天持有期债券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08月13日-2025年03月31日)



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, 基金管理人自基金合同生效之日起 6 个月内已使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。



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，基金管理人自基金合同生效之日起 6 个月内已使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§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、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FORSKIGHT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、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》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

2025年第一季度在稳经济政策的作用下，经济呈现边际修复的态势，房地产市场短期企稳，同时科技领域的发展带动市场风险偏好显著提升。美国经济体现出较强的韧性，通胀压力比较突出，导致降息预期反复波动，国内稳汇率和政策储备的重要性提升，央行在货币投放上较为谨慎，资金面维持紧平衡状态。第一季度债券市场受经济、政策、以及风险偏好等多重因素的影响进入阶段性调整，收益率震荡上行，中短端债券品种收益率上行幅度较大，平均上行30BP以上。报告期内，本基金根据环境变化和市场预期偏差灵活调整组合久期，并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1.0398元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.87%，同期业绩比较基准收益率为-1.17%；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1.0378元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.80%，同期业绩比较基准收益率为-1.17%。

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	50,796,538.45	2.73
	其中：股票	50,796,538.45	2.73
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,783,037,748.38	95.93
	其中：债券	1,783,037,748.38	95.93
	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	7,647,242.88	0.41
8	其他资产	17,112,047.19	0.92
9	合计	1,858,593,576.90	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

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	-	-
C	制造业	25,206,772.00	1.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,039,172.00	0.29
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	3,369,145.00	0.19
J	金融业	5,054,724.99	0.29
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	38,669,813.99	2.23

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 (%)
非日常生活消费品	3,940,853.23	0.23
工业	8,185,871.23	0.47
合计	12,126,724.46	0.70

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

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	000333	美的集团	151,800	11,916,300.00	0.69
2	H00177	江苏宁沪高速公路	960,000	8,185,871.23	0.47
3	601963	重庆银行	520,569	5,054,724.99	0.29
4	600900	长江电力	181,200	5,039,172.00	0.29
5	300661	圣邦股份	57,000	4,973,820.00	0.29
6	600487	亨通光电	278,300	4,630,912.00	0.27
7	H02333	长城汽车	314,000	3,940,853.23	0.23
8	002241	歌尔股份	141,000	3,685,740.00	0.21
9	600845	宝信软件	110,500	3,369,145.00	0.19

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	333,519,518.12	19.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,056,058,744.68	60.93
	其中：政策性金融债	161,416,427.40	9.31
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	221,360,922.74	12.77
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	172,098,562.84	9.93

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,783,037,748.38	102.87

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	2328009	23中信银行01	1,100,000	113,996,459.73	6.58
2	212380005	23光大银行债01	1,100,000	113,594,715.62	6.55
3	042480489	24电网CP021	1,100,000	111,135,115.62	6.41
4	250005	25附息国债05	1,100,000	109,679,945.21	6.33
5	230023	23附息国债23	900,000	109,102,153.85	6.29

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

本基金本报告期末未参与国债期货投资。

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：

中国光大银行股份有限公司:(1)20240514因公司运作治理违规受国家金融监督管理总局公开谴责或处罚：罚款20万元；(2)20241230因未依法履行其他职责，公司运作治理违规受中国人民银行公开谴责或处罚：警告，没收违法所得201.77033万元，罚款1677.06009万元。

上海银行股份有限公司:(1)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；(2)20250102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：罚款200万元；(3)20250327因未依法履行其他职责受中国人民银行公开谴责或处罚：罚款110万元。

南京银行股份有限公司:20250124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：采取出具警示函的行政监督管理措施。

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	44,788.69
2	应收证券清算款	4,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	13,067,258.50
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	17,112,047.19

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	104,366,289.46	6.02

2	110089	兴发转债	8,277,133.88	0.48
3	127045	牧原转债	7,811,944.77	0.45
4	110073	国投转债	7,676,351.55	0.44
5	113652	伟22转债	5,979,321.16	0.34
6	113051	节能转债	4,778,773.28	0.28
7	113605	大参转债	4,336,746.41	0.25
8	123107	温氏转债	4,224,214.25	0.24
9	127040	国泰转债	3,998,525.77	0.23
10	123104	卫宁转债	3,968,800.04	0.23
11	113067	燃23转债	3,583,122.74	0.21
12	113045	环旭转债	3,409,428.35	0.20
13	110084	贵燃转债	3,280,743.80	0.19
14	127026	超声转债	2,450,200.11	0.14
15	128135	洽洽转债	2,396,878.01	0.14
16	127038	国微转债	1,205,198.63	0.07
17	127064	杭氧转债	354,890.63	0.02

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	5,475,020.13	246,438,611.51
报告期期间基金总申购份额	1,591,714,149.09	21,733,364.81
减： 报告期期间基金总赎回份额	2,779,087.51	195,505,420.81
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	1,594,410,081.71	72,666,555.51

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

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
个人	1	20250211-20250211	50,002,916.67	-	50,002,916.67	-	0.00%
产品特有风险							

本基金本报告期出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。如果该类投资者集中赎回，可能会对本基金造成流动性压力；同时，该等集中赎回将可能产生（1）份额净值尾差风险；（2）基金净值波动的风险；（3）因引发基金本身的巨额赎回而导致中小投资者无法及时赎回的风险；（4）因基金资产净值低于5000万元从而影响投资目标实现或造成基金终止等风险。管理人将在基金运作中保持合适的流动性水平，并对申购赎回进行合理的应对，加强防范流动性风险，保护持有人利益。

上述份额占比为四舍五入，保留两位小数后的结果。

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。

客户服务电话 4000095561

兴业基金管理有限公司

2025年04月22日