

圆信永丰兴和60天滚动持有债券型证券投资基金

2025年第4季度报告

2025年12月31日

基金管理人:圆信永丰基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2026年01月22日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	7
4.3 公平交易专项说明	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	8
4.5 报告期内基金的业绩表现	9
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	9
§5 投资组合报告	9
5.1 报告期末基金资产组合情况	9
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	9
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	10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	10
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	10
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	10
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	10
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	10
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	11
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	11
5.11 投资组合报告附注	11
§6 开放式基金份额变动	12
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	12
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	12
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	12
§8 影响投资者决策的其他重要信息	12
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	12
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	13
§9 备查文件目录	13
9.1 备查文件目录	13
9.2 存放地点	13
9.3 查阅方式	13

§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2026年1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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2025年10月1日起至2025年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	圆信永丰兴和60天滚动持有债券
基金主代码	023131
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年05月19日
报告期末基金份额总额	34,978,202.89份
投资目标	本基金在保持资产流动性以及严格控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金通过综合分析国内外宏观经济运行状况和金融市场运行趋势等因素，在严格控制风险的前提下，根据整体资产配置策略动态调整大类金融资产的比例。在充分分析债券市场环境及市场流动性的基础上，决定组合的久期水平、期限结构和类属配置，并在此基础上实施积极的债券投资组合管理，力争实现超越业绩比较基准的投资收益。本基金的投资策略包括债券资产配置策略、资产支持证券投资策略、国债期货交易策略。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率*90%+一年期定期存款基准利率(税后)*10%
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金，但低于混合型基金和股票型基金。

基金管理人	圆信永丰基金管理有限公司	
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	圆信永丰兴和60天滚动持有债券A	圆信永丰兴和60天滚动持有债券C
下属分级基金的交易代码	023131	023132
报告期末下属分级基金的份额总额	15,881,193.74份	19,097,009.15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10月01日 - 2025年12月31日)	
	圆信永丰兴和60天滚动持有债券A	圆信永丰兴和60天滚动持有债券C
1.本期已实现收益	7,225.68	58,212.85
2.本期利润	8,071.29	70,995.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0024	0.0020
4.期末基金资产净值	15,960,532.79	19,169,814.33
5.期末基金份额净值	1.0050	1.0038

注1：本期指2025年10月01日至2025年12月31日，上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用（例如，申购费、赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

注2：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。

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

圆信永丰兴和60天滚动持有债券A净值表现

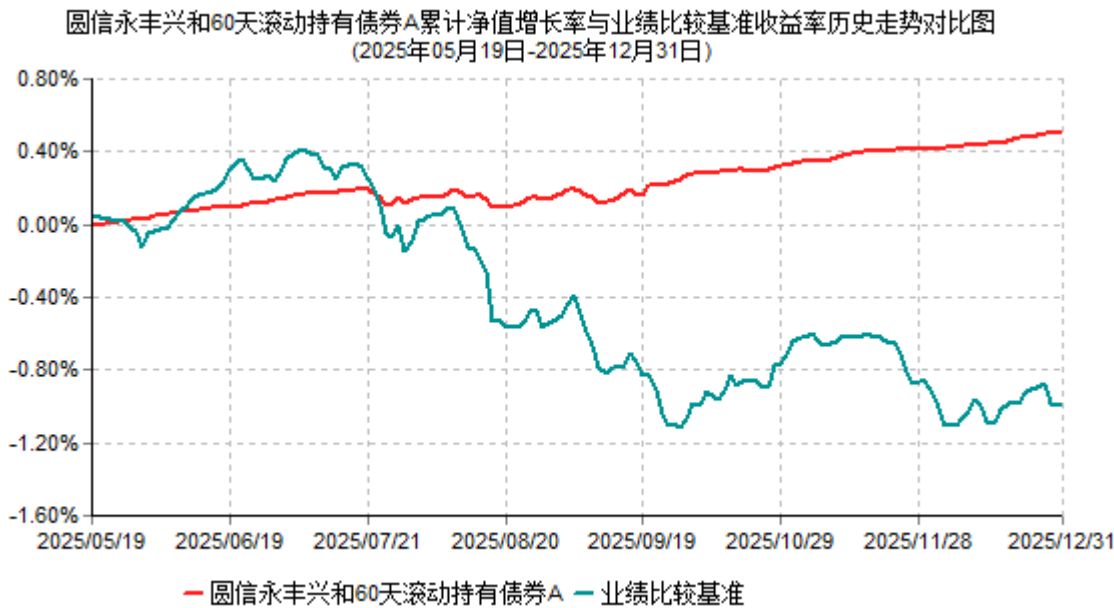
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.23%	0.01%	0.08%	0.05%	0.15%	-0.04%

过去六个月	0.36%	0.01%	-1.24%	0.06%	1.60%	-0.05%
自基金合同生效起至今	0.50%	0.01%	-1.00%	0.06%	1.50%	-0.05%

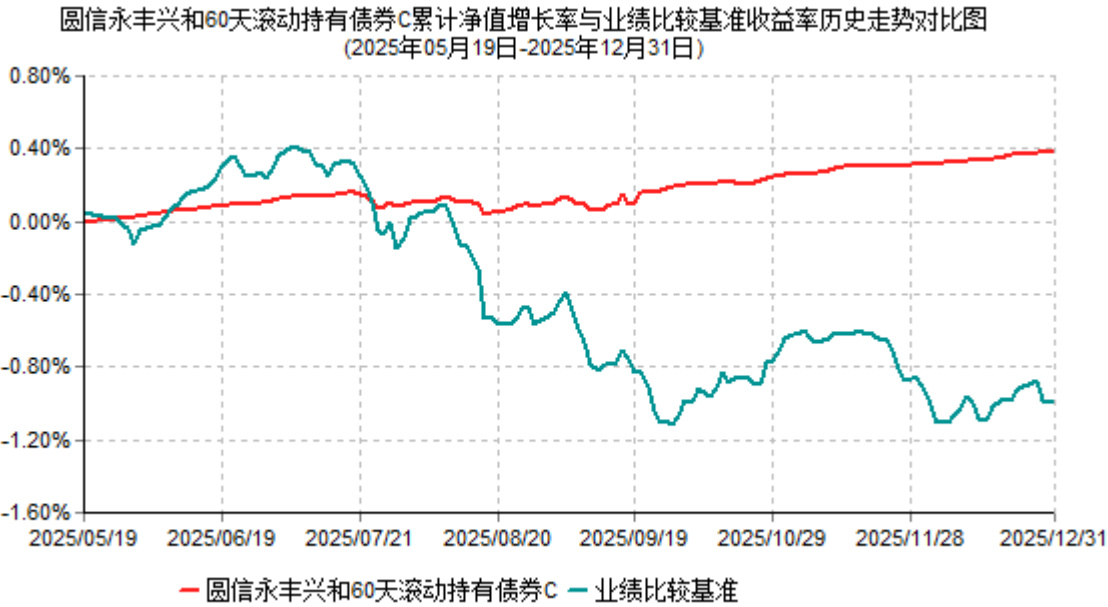
圆信永丰兴和60天滚动持有债券C净值表现

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	0.18%	0.01%	0.08%	0.05%	0.10%	-0.04%
过去六个月	0.27%	0.01%	-1.24%	0.06%	1.51%	-0.05%
自基金合同生效起至今	0.38%	0.01%	-1.00%	0.06%	1.38%	-0.05%

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：自基金合同生效后，截止报告期末，本基金成立不满一年；本基金已完成建仓但报告期末距建仓结束不满一年，建仓结束时各项资产配置比例符合合同约定。



注：自基金合同生效后，截止报告期末，本基金成立不满一年；本基金已完成建仓但报告期末距建仓结束不满一年，建仓结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
许燕	本基金基金经理	2025-05-19	-	14年	上海财经大学金融学硕士，现任圆信永丰基金管理有限公司固收投资部副总监。历任上海新世纪资信评估投资服务有限公司评级部信用分析师；中证鹏元资信评估股份有限公司评级部信用分析师；圆信永丰基金管理有限公司固收投资部基金经理、总监助理；上海光大证券资产管理有限公司固定收益公募投资部基金经理；圆信永丰基金管理有限公司风险管理部信用

					风险岗。国籍：中国，获得的相关业务资格：基金从业资格证。
贾朝江	本基金基金经理	2025-05-23	-	7年	中国人民大学金融学硕士，现任圆信永丰基金管理有限公司固收投资部基金经理。历任上海浦东发展银行股份有限公司投资银行部研究员、资产管理部投资助理、资产管理部投资经理；浦银理财有限责任公司多资产投资部投资经理。国籍：中国，获得的相关业务资格：基金从业资格证。

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，基金管理人本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，不存在损害基金份额持有人利益的行为，在风险可控的前提下为基金份额持有人谋求最大利益。基金管理人遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、该基金基金合同的规定。基金经理对个券和投资组合的比例遵循了投资决策委员会的授权限制，基金投资比例符合基金合同和法律法规的要求。

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，基金管理人贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和《圆信永丰基金管理有限公司公平交易管理办法》的各项要求，严格规范境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动，通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析，以确保基金管理人管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的环节均得到公平对待。

基金管理人各类基金资产、私募资产管理计划资产独立运作。对于交易所市场投资，本公司执行集中交易制度，确保不同投资组合在买卖同一证券时，按照价格优先、时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量；对于银行间市场投资，基金管理人通过交易对手控制和询价机制，严格防范对手风险并抽检价格公允性；对于申购投资行为，基金管理人遵循价格优先、比例分配的原则，根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内，通过每季度和每年度对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行分析，基金管理人未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，通过对交易价格、交易时间、交易方向等的抽样分析，基金管理人未发现存在有可能导致不公平交易和利益输送等的异常交易行为。

基金管理人旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，未出现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

2025年四季度，债券市场表现较好，万得纯债型基金总指数(885080.WI)上涨0.52%，万得中长期纯债型指数(885008.WI)上涨0.54%，万得短期纯债型基金指数(885062.WI)上涨0.47%。

2025年四季度，债券收益率波动和分化均加大，长端和超长端品种受制于银行监管指标、供需错配等因素，表现承压、收益率有所上行，短端品种得益于资金宽松和避险情绪，表现较好。四季度信用品种先下后上，12月初调整至短期高点后，12月中下旬收益率有所下行。

从行情走势来看，2025年10月全球经贸冲突再起，但利率下行幅度可控，市场抢跑央行“双降”传闻，但结果落空。

11月初，央行公布买入国债200亿元，点燃市场做多热情，11月中，央行公布三季度货币政策执行报告，维持宽松表态；月中公布的社融、消费等数据弱于预期，利率品种反应钝化，11月份信用债表现极为强势，主要系3至5年摊余成本法债基重新开放，大幅增配普通信用债，引发市场抢筹，信用利差大幅压缩。

12月债市对经济、金融数据反应不大，中央经济工作会议定调：货币政策灵活高效，短期降息预期下降，2026年超长债增量发行扰动市场情绪，30年利率明显走弱。

本基金作为滚动持有期债券基金，主要投资于以城投债、产业债和银行二永债为代表的信用品种，同时利用利率品种调整组合久期和杠杆水平，增厚基金收益。

展望2026年一季度，最新央行四季度例会表示促进社会融资成本低位运行，表明未来降息、降准力度有限；此外，央行加强关注银行净息差，目前仅为1.4%左右，因此，除非黑天鹅事件导致央行被动宽松，在有限的宽松空间下，债券收益率下行空间难以打开。

从财政政策来看，全国财政工作会议强调要扩大财政支出盘子，确保必要支出力度，2026年超长债发行占比预计保持高位，以银行和保险为代表的配置盘承接能力边际放缓，超长债供需矛盾加剧。

综合来看，受制于货币政策宽松程度有限，财政政策保持必要的支出强度，以及潜在通胀预期上升，预计2026年债券利率中枢或有所抬升。

本基金将根据债券性价比灵活调整组合久期、债券品种和杠杆水平，力争获取超越基准的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末圆信永丰兴和60天滚动持有债券A基金份额净值为1.0050元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.23%，同期业绩比较基准收益率为0.08%；截至报告期末圆信永丰兴和60天滚动持有债券C基金份额净值为1.0038元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.18%，同期业绩比较基准收益率为0.08%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元情形，日期范围：2025年11月18日-2025年12月31日。

报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。

§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	28,200,579.18	79.99
	其中：债券	28,200,579.18	79.99
	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	5,298,683.02	15.03
	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	1,553,192.03	4.41
8	其他资产	202,773.51	0.58
9	合计	35,255,227.74	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

根据基金合同约定，本基金不参与股票交易。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

根据基金合同约定，本基金不参与股票交易。

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

根据基金合同约定，本基金不参与股票交易。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	28,200,579.18	80.27
	其中：政策性金融债	28,200,579.18	80.27
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	28,200,579.18	80.27

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	250211	25国开11	170,000	17,081,236.71	48.62
2	250201	25国开01	110,000	11,119,342.47	31.65

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

根据基金合同约定，本基金不参与贵金属投资。

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

根据基金合同约定，本基金不参与权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

根据基金合同约定，本基金不参与股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

通过查阅中国证监会、国家金融监督管理总局网站公开目录“行政处罚决定”及查阅相关发行主体的公司公告，在基金管理人知悉的范围内，报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体中，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局和中国人民银行的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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。

5.11.2 根据基金合同约定，本基金不参与股票交易。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,127.28
2	应收证券清算款	201,646.23
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	202,773.51

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

根据基金合同约定，本基金不参与股票投资。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金由于四舍五入的原因，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

	圆信永丰兴和60天滚动 持有债券A	圆信永丰兴和60天滚动 持有债券C
报告期期初基金份额总额	4,338,091.31	54,734,002.44
报告期期间基金总申购份额	14,941,309.40	686,980.10
减：报告期期间基金总赎回份额	3,398,206.97	36,323,973.39
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	15,881,193.74	19,097,009.15

§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，基金管理人未持有本基金份额。

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，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
机构	1	20251226-20251231	-	7,462,434.07	-	7,462,434.07	21.33%
	2	20251226-20251231	-	7,462,434.07	-	7,462,434.07	21.33%
个人	1	20251118-20251216	4,000,350.00	-	-	4,000,350.00	11.44%
产品特有风险							
本基金报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%的情形。如该单一投资者大额赎回将可能导致基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

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、中国证监会批准圆信永丰兴和60天滚动持有债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《圆信永丰兴和60天滚动持有债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《圆信永丰兴和60天滚动持有债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、报告期内在规定报刊上披露的各项公告；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人圆信永丰基金管理有限公司。

咨询电话：4006070088

公司网址：<http://www.gtsfund.com.cn>

圆信永丰基金管理有限公司

2026年01月22日