
惠升和悦债券型证券投资基金

2026年第1季度报告

2026年03月31日

基金管理人:惠升基金管理有限责任公司

基金托管人:上海银行股份有限公司

报告送出日期:2026年04月21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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年4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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2026年01月01日起至2026年03月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 惠升和悦债券 |
| 基金主代码 | 009763 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020年07月07日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,829,802,311.72份 |
| 投资目标 | 在严格控制投资组合风险和保持资金流动性的基础上，追求基金资产的长期稳健增值，并通过积极主动的投资管理，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。 |
| 投资策略 | 本基金在投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，通过主动管理投资策略，在主要配置债券资产的前提下，适当配置权益类资产，达到增强收益的目的。 |
| 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×5%+中证港股通综合指数收益率×5% |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，其长期平均预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型、股票型基金。本基金如投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则 |

| | | |
|-----------------|-------------------|---------------|
| | 等差异带来的特有风险。 | |
| 基金管理人 | 惠升基金管理有限责任公司 | |
| 基金托管人 | 上海银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 惠升和悦债券A | 惠升和悦债券C |
| 下属分级基金的交易代码 | 009763 | 009764 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 3,821,357,417.89份 | 8,444,893.83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(2026年01月01日 - 2026年03月31日) | |
|----------------|--------------------------------|--------------|
| | 惠升和悦债券A | 惠升和悦债券C |
| 1.本期已实现收益 | -43,542,358.66 | -100,037.78 |
| 2.本期利润 | -173,375,915.04 | -216,464.70 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0405 | -0.0220 |
| 4.期末基金资产净值 | 3,901,140,259.66 | 8,634,441.30 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0209 | 1.0224 |

注：①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。

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

惠升和悦债券A净值表现

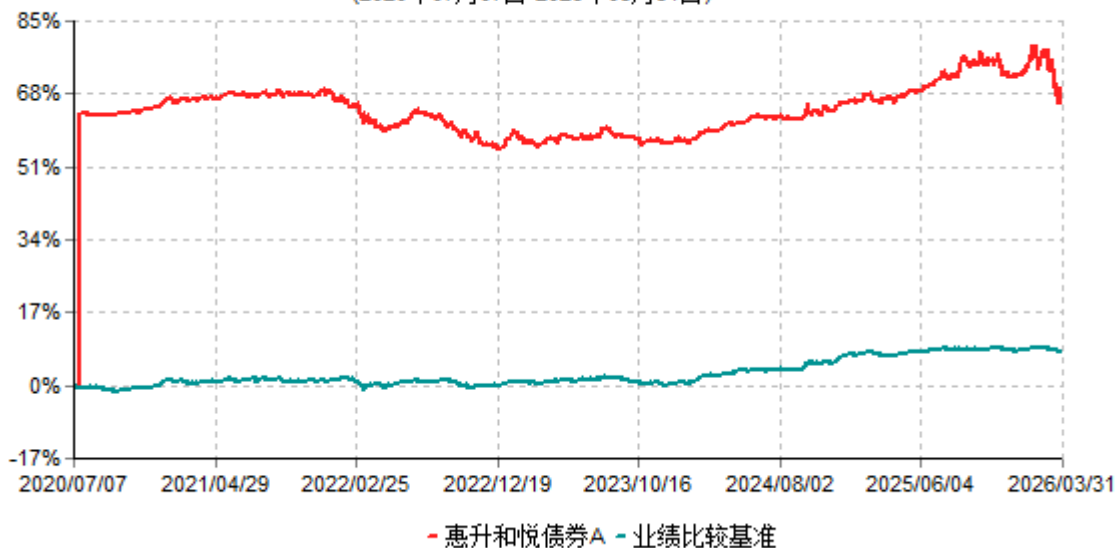
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -3.69% | 0.79% | -0.23% | 0.11% | -3.46% | 0.68% |
| 过去六个月 | -5.94% | 0.61% | -0.54% | 0.11% | -5.40% | 0.50% |
| 过去一年 | -0.52% | 0.46% | 0.94% | 0.10% | -1.46% | 0.36% |

| | | | | | | |
|------------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|
| 过去三年 | 5.77% | 0.30% | 7.01% | 0.11% | -1.24% | 0.19% |
| 过去五年 | -0.57% | 0.27% | 7.14% | 0.12% | -7.71% | 0.15% |
| 自基金合同生效起至今 | 66.04% | 1.71% | 7.89% | 0.12% | 58.15% | 1.59% |

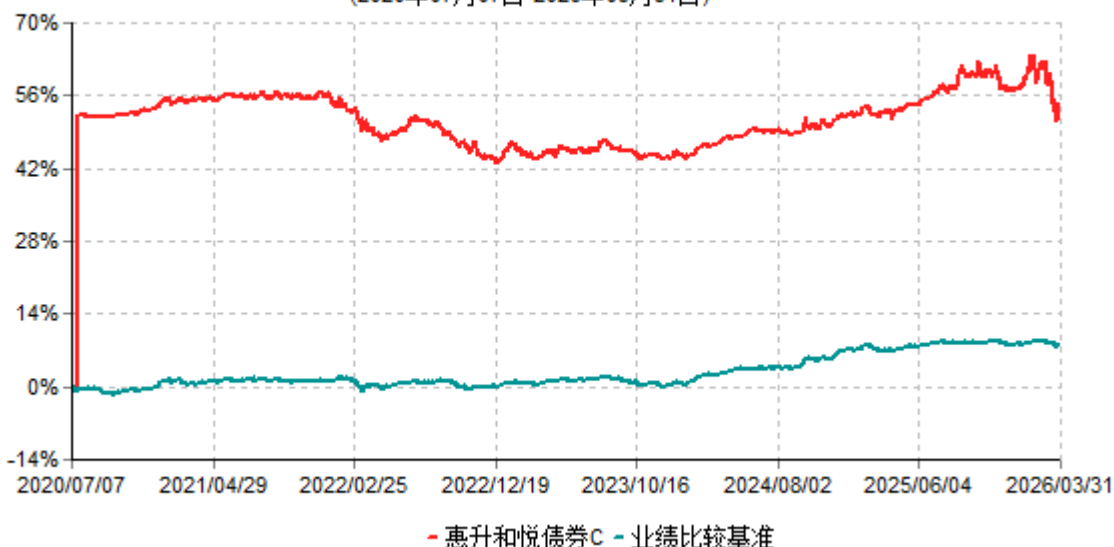
惠升和悦债券C净值表现

| 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 | -3.79% | 0.79% | -0.23% | 0.11% | -3.56% | 0.68% |
| 过去六个月 | -6.14% | 0.61% | -0.54% | 0.11% | -5.60% | 0.50% |
| 过去一年 | -0.92% | 0.46% | 0.94% | 0.10% | -1.86% | 0.36% |
| 过去三年 | 4.52% | 0.30% | 7.01% | 0.11% | -2.49% | 0.19% |
| 过去五年 | -2.54% | 0.28% | 7.14% | 0.12% | -9.68% | 0.16% |
| 自基金合同生效起至今 | 51.37% | 1.42% | 7.89% | 0.12% | 43.48% | 1.30% |

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

惠升和悦债券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
(2020年07月07日-2026年03月31日)

惠升和悦债券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
(2020年07月07日-2026年03月31日)



§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 | | |
| 曾华 | 本基金的基金经理 | 2022-11-29 | - | 13年 | 硕士。曾任职于国通信托有限责任公司，五矿证券股份有限公司，国海证券股份有限公司。现任惠升基金管理有限责任公司基金经理。2022年11月29日起担任惠升和悦债券型证券投资基金基金经理。 |
| 孙庆 | 本基金的基金经理、公司董事、副总经理 | 2025-03-26 | - | 24年 | 博士。曾任职于华夏证券研究所，中国人寿资产管理有限公司，西部利得基金管理有限公司。现任惠升基金管理有限责任公司董事、副总经理。2025年3月26日起任惠升和悦债券型证券投资基金基金经理。 |

- 注：①上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。
②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。
③本基金本报告期内没有基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规和基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有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

公司一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《惠升基金管理有限责任公司公平交易管理办法》的规定。利用统计分析的方法和工具，按照不同的时间窗口（包括1日内、3日内、5日内），对报告期内的同向交易价差进行了分析，未发现违反公平交易原则的情况。

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违反法律、法规、中国证监会和证券交易所颁布的相关规范性文件中认定的异常交易行为。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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026年一季度，全球经济延续温和复苏，美国经济韧性较强，国内经济运行平稳，货币政策继续维持稳健偏松的基调，资金利率逐步下行。债券收益率呈现先上后下再震荡。收益率曲线整体形成“牛陡”形态，信用利差进一步收敛。

一季度市场原有运行逻辑被美以伊冲突打断，超预期的战争烈度与霍尔木兹海峡的封锁对全球供应链产生了巨大扰动，进一步对物价水平、全球需求和联储货币政策的预期产生了较大扰动。但A股长牛慢牛的基础并未改变，中国先进的制造业水平、完善的产业链、多元的能源结构都提升了在全球市场中的竞争力，中国资产的吸引力在中东冲突后反而得到提升。一季度内，产品主要基于资本市场中长期的投资机会系统性地提升了含权资产的配置，并在市场受到外部冲击后逐渐把握优质资产的超跌机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末惠升和悦债券A基金份额净值为1.0209元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.69%，同期业绩比较基准收益率为-0.23%；截至报告期末惠升和悦债券C基金份额净值为1.0224元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.79%，同期业绩比较基准收益率为-0.23%。

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，本基金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 | 618,508,214.14 | 14.03 |
| | 其中：股票 | 618,508,214.14 | 14.03 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 3,489,728,159.49 | 79.14 |
| | 其中：债券 | 3,488,655,295.65 | 79.11 |
| | 资产支持证券 | 1,072,863.84 | 0.02 |
| 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 | 291,295,184.14 | 6.61 |
| 8 | 其他资产 | 10,257,439.59 | 0.23 |
| 9 | 合计 | 4,409,788,997.36 | 100.00 |

注：本基金本报告期末通过港股通机制投资香港股票的公允价值为47,129,133.86元，占基金资产净值比例为1.21%。

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 | 51,576,000.00 | 1.32 |
| C | 制造业 | 453,935,230.48 | 11.61 |
| 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 | 10,915,000.00 | 0.28 |
| J | 金融业 | - | - |
| 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 | 54,952,849.80 | 1.41 |
| 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 | 571,379,080.28 | 14.61 |

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 | 12,653,212.10 | 0.32 |
| 非日常生活消费品 | 3,662,035.13 | 0.09 |
| 工业 | 2,037,947.49 | 0.05 |
| 信息技术 | 28,775,939.14 | 0.74 |
| 合计 | 47,129,133.86 | 1.21 |

注：以上分类采用数据资讯服务机构提供的国际通用行业分类标准。

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 | 002455 | 百川股份 | 4,246,095 | 61,568,377.50 | 1.57 |
| 2 | 688372 | 伟测科技 | 429,991 | 54,952,849.80 | 1.41 |
| 3 | 688388 | 嘉元科技 | 1,152,500 | 47,805,700.00 | 1.22 |
| 4 | 688663 | 新风光 | 800,000 | 46,112,000.00 | 1.18 |
| 5 | 605488 | 福莱新材 | 1,186,000 | 38,153,620.00 | 0.98 |
| 6 | 600869 | 远东股份 | 2,500,000 | 33,700,000.00 | 0.86 |
| 7 | 000426 | 兴业银锡 | 800,000 | 32,176,000.00 | 0.82 |
| 8 | 600176 | 中国巨石 | 1,100,000 | 26,741,000.00 | 0.68 |
| 9 | 002756 | 永兴材料 | 349,560 | 26,154,079.20 | 0.67 |
| 10 | 02865 | 钧达股份 | 1,000,000 | 24,033,899.00 | 0.61 |

注：所用证券代码采用当地市场代码。

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 | 281,511,105.65 | 7.20 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 865,108,169.31 | 22.13 |
| | 其中：政策性金融债 | 424,300,238.35 | 10.85 |
| 4 | 企业债券 | 304,099,176.71 | 7.78 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 315,068,728.78 | 8.06 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 1,438,927,052.54 | 36.80 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | 283,941,062.66 | 7.26 |
| 10 | 合计 | 3,488,655,295.65 | 89.23 |

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 | 019827 | 26国债01 | 2,700,000 | 270,712,873.98 | 6.92 |
| 2 | 2028035 | 20浦发银行二级04 | 1,500,000 | 169,757,613.70 | 4.34 |
| 3 | 2528003 | 25招商银行01 | 1,200,000 | 120,908,909.59 | 3.09 |
| 4 | 260203 | 26国开03 | 1,200,000 | 120,176,679.45 | 3.07 |
| 5 | 102582132 | 25中化股MTN005 | 1,100,000 | 110,807,556.71 | 2.83 |

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

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数量(份) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|-------|---------|--------------|--------------|
| 1 | 266346 | 朗煜3A1 | 100,000 | 1,072,863.84 | 0.03 |

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

本基金本报告期内无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内无股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期内无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内无国债期货投资。

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，上海浦东发展银行股份有限公司、招商银行股份有限公司、国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到监管部门公开谴责或处罚。

本基金投资的前十名证券中，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。

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之外的情形。

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 | 10,247,168.63 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 10,270.96 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 10,257,439.59 |

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 | 118031 | 天23转债 | 78,006,000.09 | 2.00 |
| 2 | 127070 | 大中转债 | 66,606,640.10 | 1.70 |
| 3 | 118042 | 奥维转债 | 51,849,980.06 | 1.33 |
| 4 | 113691 | 和邦转债 | 48,770,958.90 | 1.25 |
| 5 | 110075 | 南航转债 | 47,153,374.15 | 1.21 |
| 6 | 110087 | 天业转债 | 46,372,323.64 | 1.19 |
| 7 | 123178 | 花园转债 | 45,881,463.01 | 1.17 |
| 8 | 123158 | 宙邦转债 | 42,235,989.14 | 1.08 |
| 9 | 127067 | 恒逸转2 | 42,232,520.55 | 1.08 |
| 10 | 118034 | 晶能转债 | 39,728,045.02 | 1.02 |
| 11 | 113653 | 永22转债 | 35,306,403.22 | 0.90 |
| 12 | 113632 | 鹤21转债 | 33,377,307.68 | 0.85 |
| 13 | 128136 | 立讯转债 | 33,317,335.10 | 0.85 |

| | | | | |
|----|--------|-------|---------------|------|
| 14 | 123254 | 亿纬转债 | 29,992,801.97 | 0.77 |
| 15 | 113661 | 福22转债 | 29,866,360.72 | 0.76 |
| 16 | 113673 | 岱美转债 | 29,816,582.07 | 0.76 |
| 17 | 127084 | 柳工转2 | 28,615,287.67 | 0.73 |
| 18 | 123121 | 帝尔转债 | 28,503,213.70 | 0.73 |
| 19 | 118030 | 睿创转债 | 28,457,271.23 | 0.73 |
| 20 | 111010 | 立昂转债 | 26,320,739.73 | 0.67 |
| 21 | 127037 | 银轮转债 | 25,765,379.39 | 0.66 |
| 22 | 127040 | 国泰转债 | 25,737,657.03 | 0.66 |
| 23 | 127064 | 杭氧转债 | 25,014,368.64 | 0.64 |
| 24 | 127050 | 麒麟转债 | 23,804,837.04 | 0.61 |
| 25 | 118038 | 金宏转债 | 23,294,331.51 | 0.60 |
| 26 | 128137 | 洁美转债 | 23,044,948.18 | 0.59 |
| 27 | 113678 | 中贝转债 | 21,732,958.19 | 0.56 |
| 28 | 127078 | 优彩转债 | 21,687,990.40 | 0.55 |
| 29 | 113053 | 隆22转债 | 21,603,877.53 | 0.55 |
| 30 | 123176 | 精测转2 | 18,398,114.55 | 0.47 |
| 31 | 127045 | 牧原转债 | 18,183,801.16 | 0.47 |
| 32 | 128128 | 齐翔转2 | 17,369,556.53 | 0.44 |
| 33 | 123114 | 三角转债 | 17,024,423.58 | 0.44 |
| 34 | 113634 | 珀莱转债 | 16,653,263.60 | 0.43 |
| 35 | 127066 | 科利转债 | 16,306,747.40 | 0.42 |
| 36 | 110085 | 通22转债 | 15,523,741.82 | 0.40 |
| 37 | 127082 | 亚科转债 | 14,780,561.64 | 0.38 |
| 38 | 111000 | 起帆转债 | 13,608,767.12 | 0.35 |
| 39 | 113046 | 金田转债 | 13,582,572.72 | 0.35 |
| 40 | 118040 | 宏微转债 | 13,568,794.52 | 0.35 |
| 41 | 123241 | 欧通转债 | 13,217,150.69 | 0.34 |
| 42 | 123253 | 永贵转债 | 13,188,401.98 | 0.34 |
| 43 | 118049 | 汇成转债 | 13,045,937.30 | 0.33 |
| 44 | 127024 | 盈峰转债 | 13,022,577.26 | 0.33 |
| 45 | 113054 | 绿动转债 | 12,600,980.75 | 0.32 |
| 46 | 113697 | 应流转债 | 12,324,626.03 | 0.32 |

| | | | | |
|----|--------|-------|---------------|------|
| 47 | 113052 | 兴业转债 | 12,150,635.76 | 0.31 |
| 48 | 113687 | 振华转债 | 11,534,117.26 | 0.30 |
| 49 | 118025 | 奕瑞转债 | 10,831,419.18 | 0.28 |
| 50 | 123149 | 通裕转债 | 10,257,301.14 | 0.26 |
| 51 | 113062 | 常银转债 | 9,040,078.08 | 0.23 |
| 52 | 128134 | 鸿路转债 | 8,855,179.23 | 0.23 |
| 53 | 123131 | 奥飞转债 | 8,387,817.38 | 0.21 |
| 54 | 113652 | 伟22转债 | 7,824,106.85 | 0.20 |
| 55 | 113043 | 财通转债 | 6,954,709.78 | 0.18 |
| 56 | 118051 | 皓元转债 | 6,225,530.60 | 0.16 |
| 57 | 110073 | 国投转债 | 6,163,362.46 | 0.16 |
| 58 | 123222 | 博俊转债 | 5,876,406.50 | 0.15 |
| 59 | 123107 | 温氏转债 | 5,337,134.52 | 0.14 |
| 60 | 127027 | 能化转债 | 5,161,703.45 | 0.13 |
| 61 | 127083 | 山路转债 | 3,718,989.04 | 0.10 |
| 62 | 127030 | 盛虹转债 | 2,326,720.49 | 0.06 |
| 63 | 127089 | 晶澳转债 | 2,250,683.51 | 0.06 |
| 64 | 113647 | 禾丰转债 | 1,775,772.28 | 0.05 |
| 65 | 110093 | 神马转债 | 1,203,330.41 | 0.03 |
| 66 | 127049 | 希望转2 | 1,025,964.25 | 0.03 |
| 67 | 111021 | 奥锐转债 | 971,757.54 | 0.02 |
| 68 | 128141 | 旺能转债 | 853,342.19 | 0.02 |
| 69 | 127085 | 韵达转债 | 747,081.97 | 0.02 |
| 70 | 123133 | 佩蒂转债 | 383,995.07 | 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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和和合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | 惠升和悦债券A | 惠升和悦债券C |
|--|---------|---------|
|--|---------|---------|

| | | |
|-------------------------------|------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 4,063,136,045.74 | 27,134,494.29 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 590,123,147.54 | 230,749.72 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 831,901,775.39 | 18,920,350.18 |
| 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 | 3,821,357,417.89 | 8,444,893.83 |

§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

本基金本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§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 | 20260101 - 20260331 | 3,069,588,836.24 | - | 284,873,200.00 | 2,784,715,636.24 | 72.7117% |

产品特有风险

本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。

在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

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

中国证监会准予基金募集注册的文件；

《惠升和悦债券型证券投资基金基金合同》；

《惠升和悦债券型证券投资基金托管协议》；
基金管理人业务资格批件、营业执照；
基金托管人业务资格批件、营业执照；
报告期内基金管理人在规定媒介上披露的各项公告；
中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人及基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可以通过基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站，查阅或下载基金各类备查文件。

惠升基金管理有限责任公司

2026年04月21日