湘财久恒30天滚动持有债券型证券投资基金

2026年第3季度报告

2026年09月30日

基金管理人:湘财基金管理有限公司

基金托管人:宁波银行股份有限公司

报告送出日期:2026年10月27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 6
4.3 公平交易专项说明 6
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析 7
4.5 报告期内基金的业绩表现 8
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明 8
§5 投资组合报告 8
5.1 报告期末基金资产组合情况 8
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 9
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合 9
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 9
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 9
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 10
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 10
5.11 投资组合报告附注 10
§6 开放式基金份额变动 11
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况 11
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况 11
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细 11
§8 影响投资者决策的其他重要信息 11
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 11
8.2 影响投资者决策的其他重要信息 12
§9 备查文件目录 12
9.1 备查文件目录 12
9.2 存放地点 12
9.3 查阅方式 12

§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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年10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2026年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	湘财久恒30天滚动持有债券	
基金主代码	027459	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2026年05月18日	
报告期末基金份额总额	67,782,426.21份	
投资目标	本基金在控制风险和保持较高流动性的前提下，追求基金资产的稳健增值。	
投资策略	1、资产配置策略；2、债券投资策略；3、国债期货投资策略；4、信用衍生品投资策略。	
业绩比较基准	中债-综合财富（总值）指数*80%+一年期定期存款基准利率*20%。	
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于股票型基金及混合型基金。	
基金管理人	湘财基金管理有限公司	
基金托管人	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	湘财久恒30天滚动持有债券A	湘财久恒30天滚动持有债券C
下属分级基金的交易代码	027459	027460

报告期末下属分级基金的份额总额	54,389,842.48份	13,392,583.73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07月01日 - 2026年09月30日)	
	湘财久恒30天滚动持有债券A	湘财久恒30天滚动持有债券C
1.本期已实现收益	573,659.84	61,549.76
2.本期利润	572,505.24	72,222.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0037	0.0037
4.期末基金资产净值	54,755,887.51	13,472,662.80
5.期末基金份额净值	1.0067	1.0060

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（不含公允价值变动损益）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损益；

2、所述基金业绩指标不包含持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后的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

湘财久恒30天滚动持有债券A净值表现

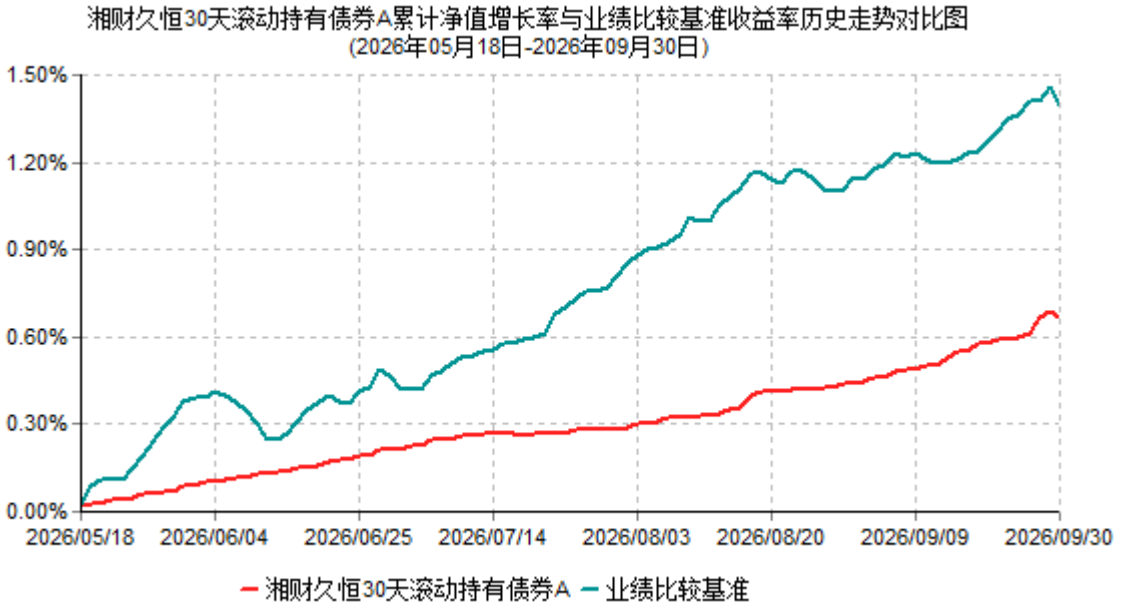
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.46%	0.01%	0.93%	0.02%	-0.47%	-0.01%
自基金合同生效起至今	0.67%	0.01%	1.40%	0.03%	-0.73%	-0.02%

湘财久恒30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	①-③	②-④

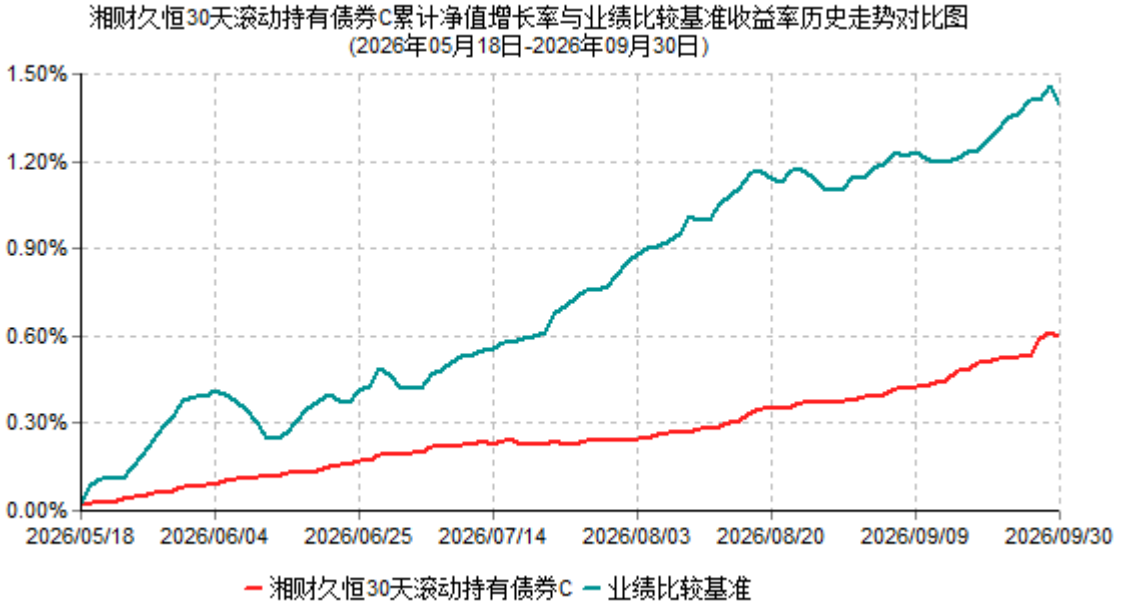
				④		
过去三个月	0.41%	0.01%	0.93%	0.02%	-0.52%	-0.01%
自基金合同生效起至今	0.60%	0.01%	1.40%	0.03%	-0.80%	-0.02%

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



1、 本基金合同于 2026 年 5 月 18 日生效，截至本报告期末，本基金基金合同生效未满一年。

2、 根据本基金基金合同的规定，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。截至本报告期末，本基金仍处于建仓期。



1、 本基金合同于 2026 年 5 月 18 日生效，截至本报告期末，本基金基金合同生效未满一年。
2、 根据本基金基金合同的规定，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。截至本报告期末，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		
刘勇驿	本基金现任基金经理	2026-05-18	-	10年	刘勇驿先生，投资部总经理，CFA，FRM，金融学硕士。曾任山西证券股份有限公司高级研究员、东吴基金管理有限公司基金经理助理。现任湘财基金管理有限公司投资部总经理、基金经理。

注：1、上述职务指截至报告期末的职务（报告期末仍在任的）或离任前的职务（报告期内离任的）。
2、对基金的首任基金经理，其任职日期指基金合同生效日，离任日期指基金经理变更公告中载明的相应日期；非首任基金经理，其任职日期和离任日期均指基金经理变更公告中载明的相应日期。
3、证券从业的含义遵从行业协会的相关规定，按其从事证券投资、研究等业务的年限计算。

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》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，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。本报告期内，本基金运作合法合规，不存在违反基金合同和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

公平交易制度和控制方法：根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规的规定，本基金管理人制定了《湘财

基金管理有限公司公平交易制度》，建立了贯穿授权、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各个环节，涵盖股票、债券的一级市场申购与二级市场投资业务的公平交易机制。

本基金管理人建立了事前审核、事中监控和事后稽核的控制机制，依靠信息系统与人工相结合的方式，确保公司旗下不同投资组合实现研究成果共享、投资决策独立、集中交易公平执行、交易严密监控以及稽核分析客观独立。

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》和公司内部公平交易相关制度，对不同投资组合同日及临近交易日的反向交易和可能导致不公平交易和利益输送的异常交易进行监控，对不同投资组合临近交易日的同向交易的交易时机和交易价差进行分析。

本报告期内，本基金管理人公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合未出现参与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的5%的情况。

报告期内，未发现任何可能导致不公平交易和利益输送的交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

从整个三季度而言，利率出现了分化，短端利率明显上行而长端利率明显下行，曲线大幅走平；三季度以来，长端利率在经济基本面偏平、金融及实体数据继续放缓以及风险资产预期不强的环境下继续保持向下的态势，期限利差中由于30年的综合性价比良好，故30-10这一段期限利差出现了非常明显的走平，相对价值策略表现亮眼，期间的回调主要在于政策预期变化、资金变化以及固收+产品赎回所导致，但整体回调均不超5BP；短端利率市场整体偏弱，主因资金稳定的维持在政策利率上方，同期1Y大行存单也基本维持在1.48附近，明显高于5-6月份水平。本基金管理人认为在目前环境下，20年和30年与10年的利差已回到相对合理水平，期限利差对风险资产的表现、债券供给结构、通胀回归依然定价合理，但市场久期已经过长，策略一致性过强，如果没有强力的总量政策催化，恐需要一段时间消化估值和久期压力；短端利率目前对降息预期已经明显消化，目前压力不显著；同期中等资质的信用债在评级调整高峰结束后，利差重新变窄，而强资质信用债受益于摊余成本法建仓，利差已再次回到历史新低。

三季度，本基金仍在建仓期，仍主要采用较为稳健的投资策略，重点配置中高等级信用债和利率债，组合净值整体较为稳健地提升。

展望四季度，本基金管理人整体认为在目前名义增长整体稳定，但内需整体还有待努力的情况下，政策仍会保持总体宽松的思路，但债券供给、宽信用政策的推出以及如此拥挤的市场结构还是可能会给市场带来波动，三季度数据仍整体偏弱的环境下，四季度或数据有边际变化。当然，目前领先指标整体表现还偏弱，如果出现估值消化和分歧

度重新加大的市场环境，结合年末和明年的债券供求状况考虑，市场仍有中期的下行空间，暂时看不到明显大跌的空间，所以如果有调整还是以参与的思路为主。

本基金管理人将在后续交易中重点观察重点部门融资水平、流动性情况变化、政策节奏改变、海外宏观环境和市场对利率的预期情况，继续保持稳健为主的策略方向，高度关注组合的流动性水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末湘财久恒30天滚动持有债券A基金份额净值为1.0067元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.46%，同期业绩比较基准收益率为0.93%；截至报告期末湘财久恒30天滚动持有债券C基金份额净值为1.0060元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.41%，同期业绩比较基准收益率为0.93%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	46,155,136.35	67.52
	其中：债券	46,155,136.35	67.52
	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	21,998,040.20	32.18
	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	202,095.95	0.30
8	其他资产	1,599.97	0.00
9	合计	68,356,872.47	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

注：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

注：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

注：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	3,003,559.73	4.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	34,012,028.23	49.85
	其中：政策性金融债	30,940,882.20	45.35
4	企业债券	6,133,433.65	8.99
5	企业短期融资券	3,006,114.74	4.41
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	46,155,136.35	67.65

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	210215	21国开15	100,000	10,775,386.30	15.79
2	09240202	24国开清发02	100,000	10,129,246.58	14.85
3	250203	25国开03	100,000	10,036,249.32	14.71
4	2228039	22建设银行二级01	30,000	3,071,146.03	4.50
5	149647	21青城09	30,000	3,021,291.78	4.43

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

注：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资前十大证券中，21国开15、24国开清发02、25国开03的发行人国家开发银行于2026年2月1日、2026年3月1日、2026年4月1日、2026年5月1日、2026年6月1日、2026年7月1日、2026年8月1日因未按期申报税款被国家税务总局北京市怀柔区税务局龙山税务所责令改正；22建设银行二级01的发行人中国建设银行股份有限公司于2026年2月12日因违反反洗钱法、违规占压财政存款或资金被中国人民银行警告、罚款、没收违法所得，于2026年6月5日因违规经营被国家金融监督管理总局罚款，于2026年9月23日因未依法履行职责被国家外汇管理局北京市分局警告、罚款、没收违法所得。

本基金投资决策说明：本基金投研团队基于对上述证券基本面的研究，认为上述事件不会对其经营活动业绩产生重大影响，也不会改变其长期投资价值。本基金管理人对上述证券的投资决策遵循公司的投资决策制度。

5.11.2 本基金本报告期内未投资股票，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票的情形。

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,599.97
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	1,599.97

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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

	湘财久恒30天滚动持有债券A	湘财久恒30天滚动持有债券C
报告期期初基金份额总额	199,003,917.93	31,417,369.19
报告期期间基金总申购份额	30,109.14	24,017.63
减：报告期期间基金总赎回份额	144,644,184.59	18,048,803.09
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	54,389,842.48	13,392,583.73

§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

注：本报告期本基金的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

注：本报告期本基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

§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	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

别		20%的时间区间					
机构	1	2026年9月15日至2026年9月30日	19,998,361.11	0.00	0.00	19,998,361.11	29.50%
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超过20%的情形，如该单一投资者选择大比例赎回时，将可能引发巨额赎回。当发生巨额赎回时，可能给本基金带来如下特定风险： 本基金管理人被迫抛售证券以应付基金巨额赎回的现金需求，对本基金的投资运作及净值表现产生较大影响，可能带来基金份额净值波动风险。 本基金管理人在符合本基金合同约定的情况下，可以根据基金当时的资产组合状况决定全额赎回、部分延期赎回、暂停赎回或延缓支付赎回款项，投资者可能面临赎回申请被延期办理的风险。 若本基金仓位调整困难，在短时间内无法变现足够的现金应对巨额赎回，可能导致基金流动性风险。 在极端情形下，单一投资者巨额赎回还可能导致在其赎回后本基金资产净值连续60个工作日低于5000万元，本基金可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等风险。 因本基金运作过程中基金份额赎回等情形导致本基金单一投资者持有基金份额数被动超过50%比例。							

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、中国证监会批准本基金设立的文件；

2、《湘财久恒30天滚动持有债券型证券投资基金基金合同》；

3、《湘财久恒30天滚动持有债券型证券投资基金托管协议》；

4、《湘财久恒30天滚动持有债券型证券投资基金招募说明书》；

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；

7、本报告期内在中国证监会规定媒介上公开披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所，并登载于中国证监会基金电子披露网站和基金管理人网站www.xc-fund.com。

9.3 查阅方式

投资者可登陆中国证监会基金电子披露网站和基金管理人网站查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人的办公场所免费查阅。

湘财基金管理有限公司

2026年10月27日