

恒越嘉鑫债券型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：恒越基金管理有限公司

基金托管人：中信证券股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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。

基金托管人中信证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	恒越嘉鑫债券
基金主代码	011416
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 3 月 16 日
报告期末基金份额总额	38,752,355.40 份
投资目标	本基金在严格控制风险、保持组合流动性的前提下，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳健增值，为投资者实现超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将对国内外宏观经济环境、宏观经济周期、财政货币政策、证券市场流动性等因素综合分析，通过久期管理策略、期限结构配置策略、回购策略等投资于固定收益资产。本基金不得主动投资于债项评级低于 AAA 级别的信用债。本基金投资的短期融资券的信用评级应不低于国内信用评级机构评定的 A-1 级。对于没有债项评级的信用债，上述评级参照主体评级。本基金对信用债券评级的认定，将参照取得中国证监会证券评级业务许可的资信评级机构发布的最新评级结果。同时，在严格控制风险、保持资产流动性的前提下，本基金将适度参与股票等权益类资产的投资，以增加基金总体收益。
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，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于股票型基金和混合型基金。

基金管理人	恒越基金管理有限公司	
基金托管人	中信证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	恒越嘉鑫债券 A	恒越嘉鑫债券 C
下属分级基金的交易代码	011416	011417
报告期末下属分级基金的份额总额	23,391,772.23 份	15,360,583.17 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	恒越嘉鑫债券 A	恒越嘉鑫债券 C
1. 本期已实现收益	339,935.94	225,791.13
2. 本期利润	724,540.06	462,729.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0215	0.0220
4. 期末基金资产净值	24,942,419.54	16,262,413.80
5. 期末基金份额净值	1.0663	1.0587

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

恒越嘉鑫债券 A

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	3.41%	0.32%	1.81%	0.13%	1.60%	0.19%
过去六个月	4.08%	0.25%	2.58%	0.11%	1.50%	0.14%
过去一年	6.33%	0.20%	4.20%	0.10%	2.13%	0.10%
过去三年	3.45%	0.22%	3.77%	0.11%	-0.32%	0.11%
自基金合同生效起至今	6.63%	0.21%	4.88%	0.11%	1.75%	0.10%

恒越嘉鑫债券 C

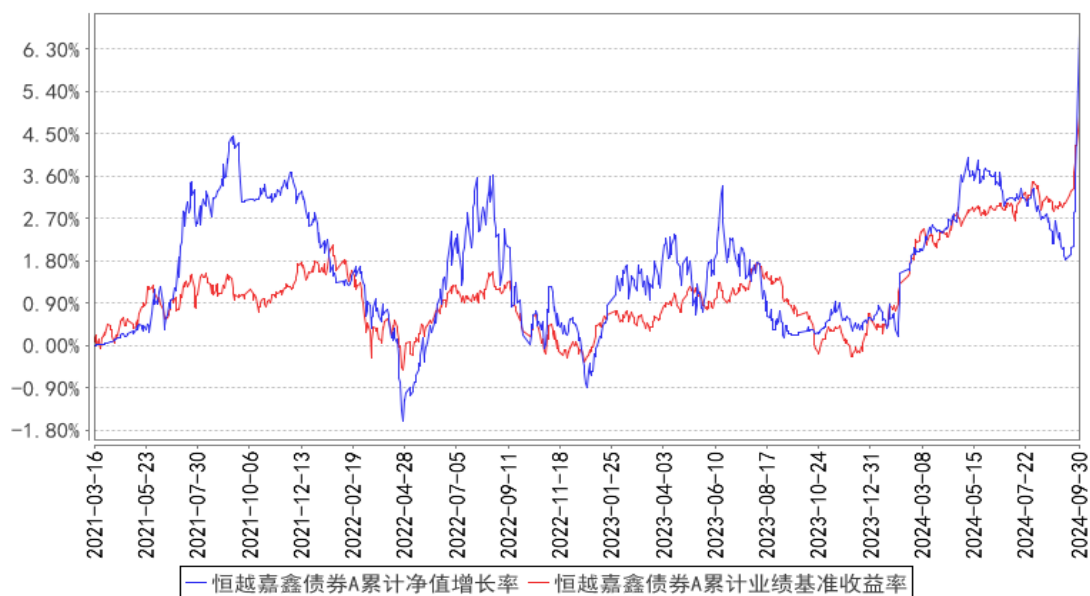
第 3 页 共 14 页

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	3.36%	0.32%	1.81%	0.13%	1.55%	0.19%
过去六个月	3.97%	0.25%	2.58%	0.11%	1.39%	0.14%
过去一年	6.11%	0.20%	4.20%	0.10%	1.91%	0.10%
过去三年	2.83%	0.22%	3.77%	0.11%	-0.94%	0.11%
自基金合同生效起至今	5.87%	0.21%	4.88%	0.11%	0.99%	0.10%

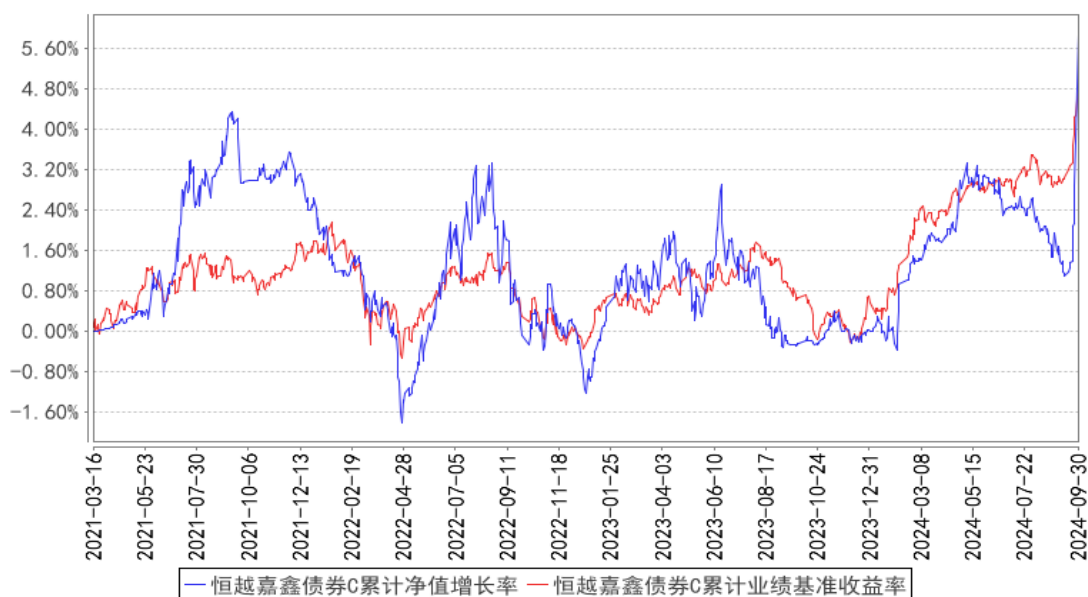
注：本基金基金合同于 2021 年 3 月 16 日生效。

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

恒越嘉鑫债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



恒越嘉鑫债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金基金合同于 2021 年 3 月 16 日生效。

3.3 其他指标

无。

§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		
周慕华	本基金基金经理	2023 年 9 月 22 日	-	8 年	法国高等经济与商业科学学校（ESSEC）硕士，中南财经政法大学金融学本科。曾就职于天风证券股份有限公司、华林证券股份有限公司、东亚前海证券有限责任公司，担任信用债研究员。2020 年 11 月加入恒越基金。
吴胤希	公司总经理助理、固定收益部总监、本基金基金经理	2024 年 3 月 13 日	-	8 年	伦敦政治经济学院理学硕士、北京大学经济学学士；先后就职于远东国际租赁有限公司任投资分析员、Excel Markets 任外汇交易员、重庆农村商业银行股份有限公司任债券交易员；2016 年 7 月加入中信保诚基金管理有限公司，任固定收益部副总监、基金经理。2023 年 9 月加入恒越基金，现任公司总经理助理、固定收益部总监、基金经理。

注：1、此处的“任职日期”和“离任日期”分别为公告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》等相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

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》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

本报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。本报告期内，不存在损害投资者利益的不公平交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人严格执行了异常交易监控与报告相关制度。本报告期内，未发现本基金存在异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，国内有效需求依然有待提振。截至 9 月，PMI 连续 5 个月在荣枯线以下；截至 8 月，PPI 连续 23 个月为负；8 月社融数据也相对疲弱，M1 持续下行。暑期消费并未如期走强、服务消费维持中等增速，同时受极端天气影响基建开工，房地产尚未出现拐点迹象，仅外需带动出口向好支撑经济增长，因此整体增长压力有所增大。9 月下旬政策底出现，经济预期所有扭转。央行主导降息降准、降房贷/存款利率、引导资金入市。政治局会议在 9 月提前研究经济形势，对改善经济形势的决心更为迫切，宽信用政策可能持续推出。

海外方面，外部环境仍有较强不确定性。美国大选选情仍然焦灼，对华贸易、中美关系仍对国内市场形成扰动。7-8 月，美国劳动力市场显著降温，并触发萨姆规则，美国衰退预期升温，一度引发全球市场动荡。9 月美联储降息 50BP 开启本轮降息周期，保就业意图明确，软着陆仍是主流预期。9 月美国 ISM 制造业 PMI 和非农就业数据均显示美国经济仍具韧性，美联储降息预期再度降温，美国经济放缓节奏和预期变化仍是影响市场的重要因素。

回顾 A 股市场，9 月 24 日政策发布前，经济数据尚未显著改善，市场连续下跌；9 月 24 日央

行多条政策直接支持资本市场，政策强度超预期，市场快速修复。三季度市场风格出现快速轮动，由小盘风格到大盘风格再到小盘风格，热点持续性较差，市场缺乏主线。

债券市场，央行分别于七月和九月宣布降息，MLF 合计下调 50BP，7 天逆回购利率合计下调 30BP。但受央行卖债扰动，“十债”收益率震荡下行 15BP 左右。利率曲线结构较为扭曲，7-10 年期限的国债由于央行卖债表现较弱，而三年内短债在央行持续买入下持续下行并脱离资金定价，超长端受风险偏好影响，九月以来大幅下行接近 20BP，30-10 期限利差压缩至年内低点 10BP。9 月底，政治局会议罕见研究当前经济形势，政策基调发生变化，强政策预期下国债收益率再度大幅回调，理财赎回债基引发信用债调整，期限利差和信用利差快速走扩。

操作上，本基金坚持稳健思路，主要配置高评级信用债和利率债，严控信用风险，精选个券，坚持注重票息的确定性收益以及息差贡献。三季度以来，组合根据市场变化，整体维持中性的杠杆和久期水平，兼顾收益和回撤控制。权益和转债平均仓位在九月下旬以前维持中性水平，持仓类型以中大盘成长风格为主。9 月下旬，在三部委会议和政治局会议之后，将权益和转债仓位迅速增配到较高水平，抓住了指数快速上行的机会。本基金将继续坚持精细地信用研究和利率走势研判，为持有人争取相对有竞争力的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末恒越嘉鑫债券 A 基金份额净值为 1.0663 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.41%；截至本报告期末恒越嘉鑫债券 C 基金份额净值为 1.0587 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.36%；同期业绩比较基准收益率为 1.81%。

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，本基金管理人严格遵守《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的规定。报告期内，本基金未出现上述情形。

§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	8,570,185.97	16.61
	其中：股票	8,570,185.97	16.61
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	42,060,460.23	81.54
	其中：债券	36,864,335.43	71.47
	资产支持证券	5,196,124.80	10.07
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	747,746.80	1.45
8	其他资产	204,488.51	0.40
9	合计	51,582,881.51	100.00

注：1、本基金不投资港股通股票。

2、本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

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	50,792.00	0.12
C	制造业	7,200,614.97	17.48
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	-	-
J	金融业	1,318,779.00	3.20
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	8,570,185.97	20.80

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	601318	中国平安	23,100	1,318,779.00	3.20
2	688627	精智达	22,597	1,215,944.57	2.95
3	002001	新和成	42,600	961,482.00	2.33
4	600150	中国船舶	22,200	927,294.00	2.25
5	001266	宏英智能	29,200	642,984.00	1.56
6	603009	北特科技	22,000	500,940.00	1.22
7	603728	鸣志电器	10,000	480,000.00	1.16
8	603667	五洲新春	27,800	462,870.00	1.12
9	001229	魅视科技	15,900	447,267.00	1.09
10	002050	三花智控	14,600	347,918.00	0.84

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	12,446,902.79	30.21
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	18,841,260.04	45.73
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	5,576,172.60	13.53
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	36,864,335.43	89.47

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	019737	24 国债 06	100,000	10,229,684.93	24.83
2	240172	23 海国 08	30,000	3,212,244.66	7.80
3	2280004	22 东台国资债	30,000	3,173,545.57	7.70
4	185432	22 焦煤 Y1	30,000	3,063,649.32	7.44
5	019740	24 国债 09	22,000	2,217,217.86	5.38

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	144085	示范 16A	20,000	2,011,970.41	4.88
2	263060	24JZ2A2	20,000	1,998,728.77	4.85
3	2489067	24 鸿富 1 优先	10,000	527,793.85	1.28
4	2489071	24 橙益 3 优先	10,000	509,289.53	1.24

5	2489045	24 招元和萃 1 优先	10,000	148,342.24	0.36
---	---------	--------------	--------	------------	------

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

无。

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

无。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金不投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金不投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

根据公开市场信息显示，本报告编制日前一年内，中国平安人寿保险股份有限公司因未按规定履行客户身份识别义务被中国人民银行深圳市分行处以罚款人民币 480 万元的行政处罚。除此以外，前十名其余证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

本基金对上述证券的投资决策说明：本公司投研团队基于对上述证券的基本面研究，认为上述事件不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。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

5.10.3 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	204,488.51
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	204,488.51

5.10.4 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	123221	力诺转债	414,718.57	1.01
2	110089	兴发转债	368,253.49	0.89
3	113623	凤 21 转债	339,030.52	0.82
4	113662	豪能转债	284,560.10	0.69
5	127072	博实转债	284,114.36	0.69
6	123076	强力转债	282,800.74	0.69
7	113664	大元转债	282,682.58	0.69
8	118013	道通转债	276,868.31	0.67
9	127074	麦米转 2	216,840.33	0.53
10	123212	立中转债	216,598.45	0.53
11	110094	众和转债	215,300.21	0.52
12	127076	中宠转 2	214,772.26	0.52
13	127095	广泰转债	188,125.22	0.46
14	111002	特纸转债	157,371.67	0.38
15	113045	环旭转债	155,926.63	0.38
16	127086	恒邦转债	155,151.51	0.38
17	113666	爱玛转债	152,807.80	0.37
18	127045	牧原转债	115,670.99	0.28
19	118028	会通转债	112,447.67	0.27
20	127090	兴瑞转债	108,062.86	0.26
21	123174	精锻转债	107,599.86	0.26
22	118009	华锐转债	107,126.99	0.26
23	127083	山路转债	84,837.96	0.21
24	118041	星球转债	56,502.18	0.14
25	123193	海能转债	50,733.70	0.12
26	127082	亚科转债	47,482.30	0.12
27	123184	天阳转债	44,199.43	0.11
28	113667	春 23 转债	29,706.48	0.07

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告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

项目	恒越嘉鑫债券 A	恒越嘉鑫债券 C
报告期期初基金份额总额	30,412,464.84	24,257,579.43
报告期期间基金总申购份额	11,160,689.42	8,947,138.28
减：报告期期间基金总赎回份额	18,181,382.03	17,844,134.54
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	23,391,772.23	15,360,583.17

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	5,511,600.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,511,600.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	14.22

注：基金管理人投资本基金相关费用符合基金招募说明书和相关公告中规定的费率。

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，本基金的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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

		区间					
机构	1	2024 年 9 月 24 日-2024 年 9 月 30 日	8,000,000.00	0.00	0.00	8,000,000.00	20.64
产品特有风险							
<p>1、持有人大会投票权集中的风险 当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。</p> <p>2、巨额赎回的风险 持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将无法及时赎回所持有的全部基金份额。</p> <p>3、基金规模较小导致的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。</p> <p>4、基金净值大幅波动的风险 持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。</p> <p>5、提前终止基金合同的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止、转换运作方式或与其他基金合并。</p>							

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、中国证监会准予本基金注册的文件；
- 2、《恒越嘉鑫债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《恒越嘉鑫债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 6、报告期内恒越嘉鑫债券型证券投资基金在规定媒介上披露的各项公告。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公地址：上海市浦东新区龙阳路 2277 号 21 楼，基金托管人办公地址：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

恒越基金管理有限公司

2024 年 10 月 25 日