

恒越嘉鑫债券型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 06 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：2026 年 07 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。

基金托管人中信证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 07 月 17 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 2026 年 04 月 01 日起至 2026 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

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 03 月 16 日
报告期末基金份额总额	318,186,724.26 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	181, 481, 937. 55 份	136, 704, 786. 71 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 04 月 01 日-2026 年 06 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	3, 980, 360. 97	4, 842, 492. 18
2. 本期利润	8, 299, 343. 43	12, 440, 556. 72
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0611	0. 0674
4. 期末基金资产净值	228, 566, 136. 08	170, 326, 262. 05
5. 期末基金份额净值	1. 2594	1. 2459

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	5. 06%	0. 47%	1. 74%	0. 14%	3. 32%	0. 33%
过去六个月	3. 68%	0. 43%	1. 62%	0. 12%	2. 06%	0. 31%
过去一年	8. 80%	0. 35%	1. 98%	0. 11%	6. 82%	0. 24%
过去三年	23. 12%	0. 34%	7. 80%	0. 11%	15. 32%	0. 23%
过去五年	24. 43%	0. 30%	7. 84%	0. 11%	16. 59%	0. 19%
自基金合同生效起	25. 94%	0. 29%	8. 91%	0. 11%	17. 03%	0. 18%

至今						
恒越嘉鑫债券 C						
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	5.01%	0.47%	1.74%	0.14%	3.27%	0.33%
过去六个月	3.58%	0.43%	1.62%	0.12%	1.96%	0.31%
过去一年	8.58%	0.35%	1.98%	0.11%	6.60%	0.24%
过去三年	22.36%	0.34%	7.80%	0.11%	14.56%	0.23%
过去五年	23.17%	0.30%	7.84%	0.11%	15.33%	0.19%
自基金合同生效起 至今	24.59%	0.29%	8.91%	0.11%	15.68%	0.18%

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 C



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		
吴胤希	公司总经理助理、固定收益部总监兼资产配置部总监、本基金基金经理	2024 年 03 月 13 日	—	10 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、Excel Markets、重庆农村商业银行股份有限公司以及中信保诚基金管理有限公司。2023 年 9 月加入恒越基金。
白钰	本基金基金经理	2025 年 09 月 08 日	—	4 年	复旦大学经济学硕士，2021 年 7 月 1 日加入公司，历任公司固定收益

					部固定收益研究员、基金经理助理、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遵规守信情况的说明

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

二季度国内经济细分项表现分化加大，高油价扰动和内需不足约束逐步显现，消费、投资等指标显著回落，相比之下，生产和出口受益于高技术制造业、AI 等产能扩张维持高景气度。经济整体仍延续“供强需弱”的格局，生产端保持一定韧性，工业增加值同比增速在 5 月边际回升。内需方面，居民消费恢复偏弱，5 月社零同比转负，汽车及部分地产链相关消费对总量形成拖累。投资方面，固定资产投资累计同比降幅扩大，房地产投资仍是主要拖累。物价方面，CPI 呈温和运行态势，核心 CPI 保持正增；PPI 同比涨

幅扩大，主要反映部分上游行业价格回升、产业升级相关行业的价格上涨以及外部大宗商品价格传导。

海外方面，受中东地缘冲突、能源价格扰动，美国 CPI 走高但未超预期，能源冲击尚未明显扩散至核心通胀，近期居民端和市场端通胀预期均出现边际降温。就业数据先超预期后下修，加剧市场对经济前景的博弈，美联储政策立场因此更显不确定。尽管 6 月 FOMC 基调偏鹰，但前瞻性指引明显减少，政策不确定性增强，加剧市场波动。

权益市场方面，二季度外部地缘扰动减退，A 股市场转入景气驱动的结构性价行情。美伊地缘冲突边际缓和，国际油价自高位震荡回落，外部流动性压力得以阶段性释放。随着一季报正式收官，全 A 盈利增速回暖，市场整体呈现“科技领涨、指数震荡抬升”的结构性价行情。AI、半导体、通信等科技成长方向具有较高市场关注度，资金持续集中；相比之下，消费、金融、地产等传统板块表现相对偏弱。整体来看，市场风格呈现出成长优于价值的特征。

债券市场方面，二季度债市收益率整体下行并在低位震荡。4 月，在国内基本面偏弱、信贷需求不足、资金面宽松的共同作用下，债市走强，收益率中枢整体下移，长端及超长端补涨下行，利率曲线由一季度的陡峭化转向平坦化，信用利差继续压缩。5 月初以来，资金面边际收敛与基本面偏弱形成多空对峙，债市转入震荡格局。

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。二季度，组合根据市场变化，降低了组合的杠杆水平，久期则保持在中长水平，兼顾收益和回撤控制。转债仓位二季度维持在半仓以下。权益平均仓位维持中高水平，持仓类型以中盘成长风格为主，兼顾红利风格。整体持仓中科技成长类的占比略高于价值类。后续我们将持续关注国内宏观经济走向和美联储货币政策走向，以及 AI 叙事的持续性，并对组合做出相应调整。本基金将继续坚持精细的信用研究和利率走势研判，并持续深耕权益和转债策略，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 1.2594 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.06%；截至本报告期末恒越嘉鑫债券 C 基金份额净值为 1.2459 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.01%；同期业绩比较基准收益率为 1.74%。

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	73,352,764.67	17.19
	其中：股票	73,352,764.67	17.19
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	339,544,501.49	79.58
	其中：债券	338,949,822.63	79.44
	资产支持证券	594,678.86	0.14
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	12,664,402.39	2.97
8	其他资产	1,109,601.16	0.26
9	合计	426,671,269.71	100.00

注：1、本基金不投资港股通股票。

2、本基金本报告期末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	6,603,316.00	1.66
C	制造业	55,531,235.27	13.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	1,914,000.00	0.48
F	批发和零售业	1,485,498.00	0.37
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	4,972,504.90	1.25

J	金融业	2,075,246.00	0.52
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	276,720.30	0.07
M	科学研究和技术服务业	233,626.20	0.06
N	水利、环境和公共设施管理业	260,618.00	0.07
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	73,352,764.67	18.39

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	688048	长光华芯	8,340	4,186,680.00	1.05
2	603067	振华股份	90,000	4,166,100.00	1.04
3	300394	天孚通信	12,600	3,813,768.00	0.96
4	603993	洛阳钼业	210,800	3,699,540.00	0.93
5	002222	福晶科技	40,000	3,691,200.00	0.93
6	689009	九号公司	90,997	3,471,535.55	0.87
7	002384	东山精密	12,900	3,384,315.00	0.85
8	300395	菲利华	24,200	3,236,266.00	0.81
9	000426	兴业银锡	88,100	2,903,776.00	0.73
10	603119	浙江荣泰	40,000	2,653,600.00	0.67

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	50,823,486.19	12.74
2	央行票据	—	—
3	金融债券	206,374,255.00	51.74
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	7,122,989.15	1.79
5	企业短期融资券	—	—

6	中期票据	30,790,119.45	7.72
7	可转债（可交换债）	30,609,358.19	7.67
8	同业存单	-	-
9	其他	13,229,614.65	3.32
10	合计	338,949,822.63	84.97

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	220,000	22,142,602.19	5.55
2	232480005	24 农行二级资本债 01B	200,000	21,287,972.60	5.34
3	2500003	25 超长特别国债 03	200,000	18,690,228.26	4.69
4	091800003	18 中国信达债 01	100,000	10,841,260.27	2.72
5	091800005	18 中国信达债 02	100,000	10,816,397.26	2.71

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	263060	24JZ2A2	20,000	594,678.86	0.15

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 基金投资前十名证券的发行主体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、处罚说明

根据公开市场信息显示，中国农业银行股份有限公司、厦门国际银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司和中国光大银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到监管部门处罚。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	1,109,601.16
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,109,601.16

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	118035	国力转债	2,664,242.66	0.67
2	113688	国检转债	2,414,795.67	0.61
3	118024	冠宇转债	2,355,303.07	0.59
4	127064	杭氧转债	2,284,344.66	0.57
5	127050	麒麟转债	2,275,835.18	0.57
6	127072	博实转债	2,157,145.40	0.54

7	127111	金威转债	2,007,184.66	0.50
8	123262	神宇转债	1,964,319.67	0.49
9	118042	奥维转债	1,832,878.08	0.46
10	113692	保隆转债	1,503,597.37	0.38
11	123259	锦浪转 02	1,496,021.26	0.38
12	123193	海能转债	1,493,516.71	0.37
13	110090	爱迪转债	1,072,005.26	0.27
14	118012	微芯转债	723,271.10	0.18
15	111020	合顺转债	685,857.95	0.17
16	123253	永贵转债	551,105.75	0.14

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	145,663,139.58	278,520,228.92
报告期期间基金总申购份额	67,552,585.24	66,041,786.88
减：报告期期间基金总赎回份额	31,733,787.27	207,857,229.09
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	181,481,937.55	136,704,786.71

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

项目	恒越嘉鑫债券 A	恒越嘉鑫债券 C
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	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	5,511,600.00	-

报告期期末管理人持有的本基金份额	—	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	—	—

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

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2026 年 05 月 22 日	-2,060,000.00	-2,584,682.00	0.00%
2	赎回	2026 年 06 月 17 日	-400,000.00	-504,120.00	0.00%
3	赎回	2026 年 06 月 24 日	-3,051,600.00	-3,832,504.44	0.00%
合计			-5,511,600.00	-6,921,306.44	

§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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

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
2026 年 07 月 21 日