
兴业裕恒债券型证券投资基金

2024年第2季度报告

2024年06月30日

基金管理人:兴业基金管理有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2024年07月19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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年7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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2024年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业裕恒债券
基金主代码	003671
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月04日
报告期末基金份额总额	3,949,252,921.99份
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金通过对宏观经济、利率走势、资金供求、信用风险状况、证券市场走势等方面的分析和预测，综合运用类属资产配置策略、久期策略、收益率曲线策略、信用债投资策略等，力求规避风险并实现基金资产的保值增值。本基金的投资策略包括类属资产配置策略、久期策略、收益率曲线策略、信用债投资策略、中小企业私募债投资策略、资产支持证券投资策略、证券公司短期公司债券投资策略、杠杆策略。
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基

	金。	
基金管理人	兴业基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴业裕恒债券A	兴业裕恒债券C
下属分级基金的交易代码	003671	021438
报告期末下属分级基金的份额总额	3,949,252,917.35份	4.64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04月01日 - 2024年06月30日)	
	兴业裕恒债券A	兴业裕恒债券C
1.本期已实现收益	25,445,184.31	-
2.本期利润	47,473,834.24	0.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0156	0.0022
4.期末基金资产净值	4,258,645,060.14	5.01
5.期末基金份额净值	1.0783	1.0797

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。

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、自2024年5月10日起，本基金分设两类基金份额：A类基金份额和C类基金份额，自2024年5月13日起C类份额存续，上述业绩表现按实际存续期计算。详情参阅相关公告。

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

兴业裕恒债券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	1.49%	0.07%	1.06%	0.07%	0.43%	0.00%

过去六个月	2.79%	0.06%	2.42%	0.07%	0.37%	-0.01%
过去一年	4.53%	0.07%	3.27%	0.06%	1.26%	0.01%
过去三年	12.78%	0.07%	6.58%	0.05%	6.20%	0.02%
过去五年	19.93%	0.07%	8.35%	0.06%	11.58%	0.01%
自基金合同生效起至今	30.10%	0.07%	7.26%	0.07%	22.84%	0.00%

兴业裕恒债券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
自基金合同生效起至今	0.15%	0.03%	0.79%	0.04%	-0.64%	-0.01%

注：1、本基金的业绩比较基准为：中国债券综合全价指数收益率。

2、本基金基金合同于 2016 年 11 月 4 日生效，自 2024 年 5 月 10 日起，本基金分设两类基金份额：A 类基金份额和 C 类基金份额，自 2024 年 5 月 13 日起 C 类份额存续。上述业绩表现按实际存续期计算。

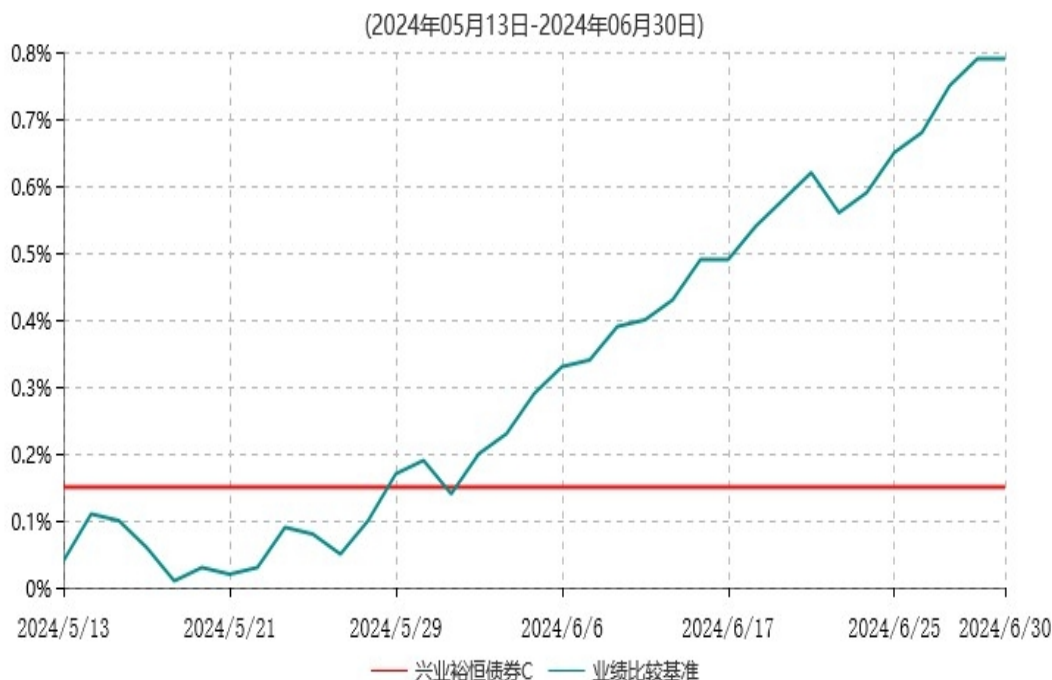
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

兴业裕恒债券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

(2016年11月04日-2024年06月30日)



兴业裕恒债券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



注：1、本基金的业绩比较基准为：中国债券综合全价指数收益率。
 2、本基金基金合同于 2016 年 11 月 4 日生效，自 2024 年 5 月 10 日起，本基金分设两类基金份额：A 类基金份额和 C 类基金份额，自 2024 年 5 月 13 日起 C 类份额存续。上述业绩表现按实际存续期计算。

§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		
腊博	固定收益投资部总经理助理、混合资产投资团队总监、基金经理	2024-01-12	-	20年	中国籍，硕士学位，具有证券投资基金从业资格。2003年7月至2006年4月，在新西兰ANYING国际金融有限公司担任货币策略师；2007年1月至2008年5月，在新西兰FORSIGHT金融研究有限公司担任策略分析师；2008年5月至2010年8月，在长城证券有限责任公司担任策

				略研究员；2010年8月至2014年12月就职于中欧基金管理有限公司，其中2010年8月至2012年1月担任宏观、策略研究员，2012年1月至2013年8月担任中欧新趋势股票型证券投资基金、中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、中欧稳健收益债券型证券投资基金、中欧信用增利分级债券型证券投资基金、中欧货币市场基金的基金经理助理，2013年8月至2014年12月担任中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理。2014年12月加入兴业基金管理有限公司，现任固定收益投资部总经理助理、混合资产投资团队总监、基金经理。
--	--	--	--	--

- 1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离职日期”为根据公司决定确定的解聘日期，除首任基金经理外，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定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》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》及其配套法律法规、基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，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。报告期内，本基金运作整体合法合规，未发现损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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》，完善相应制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的基金和投资组合。

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异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024年第二季度债券市场影响事件较多，但总体收益率仍处下行趋势，曲线普遍下行30BP左右，信用利差持续收窄，超长国债下行幅度最少，期限利差也在第二季度逐渐向正常化恢复。地产政策方面，5月份出台新政，央行设立3000亿保障性住房再贷款，以及首付比例和公积金贷款利率下调，并取消房贷利率政策下限，新政出台后房地产市场短期恢复，结构上二手房活跃度好于新房，但房价仍未好转。5月份财政部启动特别国债发行，但发行计划平缓，供给带来的冲击小于预期。地产政策和特别国债发行由于市场均有提前预期，后期对市场的影响较小。经济总体融资需求仍然偏弱，“资产荒”的逻辑持续演绎。

报告期内，在投资配置及策略上，组合主要配置于无信用风险利率品种（利率债）和金融债券品种。在运作策略上，结合债券利率走势和市场形势预判，灵活调整久期和杠杆策略，综合运用骑乘、信用利差和个券精选策略，优化资产配置结构。年初组合保持较高的杠杆和久期水平，总体配置偏积极，6月初久期有进一步提升。未来也会根据基本面、收益率水平、信用利差状况等多方面综合考虑，持续优化组合的资产配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业裕恒债券A基金份额净值为1.0783元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.49%，同期业绩比较基准收益率为1.06%；截至报告期末兴业裕恒债券C基金份额净值为1.0797元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.15%，同期业绩比较基准收益率为0.79%。

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，本基金不存在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	4,502,003,855.89	99.29

	其中：债券	4,502,003,855.89	99.29
	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	-	-
	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	1,733,830.39	0.04
8	其他资产	30,322,756.59	0.67
9	合计	4,534,060,442.87	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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

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	211,740,597.56	4.97
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,290,263,258.33	100.74
	其中：政策性金融债	2,904,579,672.47	68.20
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	4,502,003,855.89	105.71

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	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净
---	------	------	-------	---------	--------

号					值比例 (%)
1	230413	23农发13	5,200,000	535,097,617.49	12.56
2	230210	23国开10	3,400,000	354,786,739.73	8.33
3	220208	22国开08	3,250,000	332,541,780.82	7.81
4	230303	23进出03	2,900,000	295,580,076.71	6.94
5	230215	23国开15	2,400,000	252,457,967.21	5.93

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
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

本基金投资范围不包含股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围不包含股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金投资范围不包含国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金投资范围不包含国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资范围不包含国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本基金投资前十名证券的发行主体中：

1、上海银行：于2023年11月15日因未依法履行其他职责被中国银行保险监督管理委员会上海监管局责令改正，并处罚款共计690万元；于2023年12月28日因违规经营被国家金融监督管理总局上海监管局罚款15万元。

2、浙商银行：于2024年2月2日因未依法履行职责被国家金融监督管理总局浙江监管局罚款55万元。

报告期内基金投资的前十名证券除上述主体外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，未发现报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。本基金管理人的研究部门对其保持了及时的研究跟踪，投资决策符合本基金管理人的投资流程。

5.11.2 本基金为债券型基金，未涉及股票相关投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,895.84
2	应收证券清算款	30,305,068.77
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	12,791.98
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	30,322,756.59

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	兴业裕恒债券A	兴业裕恒债券C
报告期期初基金份额总额	2,724,199,823.83	-
报告期期间基金总申购份额	1,499,200,386.12	4.64
减：报告期期间基金总赎回份额	274,147,292.60	-
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	3,949,252,917.35	4.64
-------------	------------------	------

注:申购份额含红利再投、转换入及分级份额调增份额;赎回份额含转换出及分级份额调减份额。

§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

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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	20240627-20240630	0.00	928,245,614.04	-	928,245,614.04	23.50%
	2	20240401-20240630	707,880,132.14	464,122,342.89	-	1,172,002,475.03	29.68%

产品特有风险

本基金本报告期出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。如果该类投资者集中赎回,可能会对本基金造成流动性压力;同时,该等集中赎回将可能产生(1)份额净值尾差风险;(2)基金净值波动的风险;(3)因引发基金本身的巨额赎回而导致中小投资者无法及时赎回的风险;(4)因基金资产净值低于5000万元从而影响投资目标实现或造成基金终止等风险。管理人将在基金运作中保持合适的流动性水平,并对申购赎回进行合理的应对,加强防范流动性风险,保护持有人利益。

上述份额占比为四舍五入,保留两位小数后的结果。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据《中华人民共和国证券法》、《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》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等法律法规的规定和《兴业裕恒债券型证券投资基金基金合同》的约定,经与基金托管人中国建设银行股份有限公司协商一致,兴业基金管理有限公司决定自2024年5月10日起,对旗下兴业裕恒债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)增加C类基金份额,并对本基金的基金合同及托管协议的相应条款进行修订。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会准予兴业裕恒债券型证券投资基金募集注册的文件
- (二) 《兴业裕恒债券型证券投资基金基金合同》
- (三) 《兴业裕恒债券型证券投资基金托管协议》
- (四) 法律意见书
- (五) 基金管理人业务资格批件和营业执照
- (六) 基金托管人业务资格批件和营业执照
- (七) 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的住所

9.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅。

网站：<http://www.cib-fund.com.cn>

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人兴业基金管理有限公司。

客户服务中心电话 4000095561

兴业基金管理有限公司

2024年07月19日