兴业恒悦180天持有期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:兴业基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2026年04月22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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年04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及其更新。

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03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业恒悦180天持有期债券
基金主代码	021554
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024年08月13日
报告期末基金份额总额	9,248,546,784.39份
投资目标	本基金在控制风险和保持资产流动性的前提下，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	主要投资策略为资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、港股通标的股票投资策略、国债期货投资策略、信用衍生品投资策略。
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，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。本基金若投资港股通标的股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	兴业基金管理有限公司

基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴业恒悦180天持有期债券A	兴业恒悦180天持有期债券C
下属分级基金的交易代码	021554	021555
报告期末下属分级基金的份额总额	5,071,070,954.00份	4,177,475,830.39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)	
	兴业恒悦180天持有期债券A	兴业恒悦180天持有期债券C
1.本期已实现收益	40,479,024.16	20,557,867.86
2.本期利润	49,059,689.27	13,013,065.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.0091	0.0047
4.期末基金资产净值	5,455,043,105.58	4,471,885,447.84
5.期末基金份额净值	1.0757	1.0705

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。

3.2 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

兴业恒悦180天持有期债券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	0.82%	0.08%	-0.11%	0.10%	0.93%	-0.02%
过去六个月	1.38%	0.08%	-0.08%	0.10%	1.46%	-0.02%
过去一年	3.45%	0.08%	1.36%	0.09%	2.09%	-0.01%

自基金合同生效起至今	7.57%	0.10%	4.04%	0.12%	3.53%	-0.02%

注：本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%。

兴业恒悦180天持有期债券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	0.75%	0.08%	-0.11%	0.10%	0.86%	-0.02%
过去六个月	1.23%	0.08%	-0.08%	0.10%	1.31%	-0.02%
过去一年	3.15%	0.08%	1.36%	0.09%	1.79%	-0.01%
自基金合同生效起至今	7.05%	0.10%	4.04%	0.12%	3.01%	-0.02%

注：本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%。

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





§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、基金经理	2024-08-13	-	22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、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》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

报告期内，海外方面，地缘冲突升级，原油价格快速上涨，“滞胀”担忧升温，大类资产价格波动加大。国内方面，出口强劲带动国内生产走强，投资和消费均有不同程度的改善，物价水平也呈现低位修复特征，但私人部门融资需求整体表现仍偏弱。央行货币政策维持宽松状态，通过公开市场操作、买断式回购、MLF以及国债买卖等多种方式投放流动性，调降结构性工具利率，保持流动性合理充裕，促进社融综合融资成本低位运行。债券市场季度回报率改善，收益率曲线陡峭化运行，中短端收益率整体下行超过10BP，但30Y因担忧供给冲击以及输入性通胀，收益率较去年末上行8BP至2.35%，期限利差进一步走阔；资金面持续保持宽松，信用债票息优势凸显，供需关系持续改善，信用利差普遍收窄5-10BP，信用利差继续压缩至低位。权益类资产在年初的“春季躁动”带动下创新高之后，流动性和风险偏好修复催生的估值提升斜率放缓，叠加海外地缘冲突，风险偏好走弱带动权益类资产调整，上证指数下跌1.94%。年初，可转债资产跟随股市上涨，估值水平进一步提升，后随着股市调整而进入调整，一季度下跌1.14%。

报告期内，继续根据宏观政策环境、以及各细分资产的风险和收益率预期变化，主动调整持仓的结构和仓位，持续优化组合的资产配置，力争实现较为稳健的净值增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业恒悦180天持有期债券A基金份额净值为1.0757元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.82%，同期业绩比较基准收益率为-0.11%；截至报告期末兴业恒悦180天持有期债券C基金份额净值为1.0705元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.75%，同期业绩比较基准收益率为-0.11%。

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	282,564,504.41	2.82
	其中：股票	282,564,504.41	2.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,452,522,884.55	94.46
	其中：债券	9,452,522,884.55	94.46
	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	131,011,211.83	1.31
	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	66,272,342.98	0.66
8	其他资产	74,096,093.63	0.74
9	合计	10,006,467,037.40	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

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	-	-
C	制造业	177,315,523.14	1.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,558,560.00	0.38
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	19,515,556.75	0.20
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	-	-
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	234,389,639.89	2.36

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（%）
能源	30,482,665.60	0.31
通讯业务	17,692,198.92	0.18
合计	48,174,864.52	0.49

注：以上分类采用国际通用的具有权威性的行业分类标准。

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	600900	长江电力	1,389,000	37,558,560.00	0.38
2	H00883	中国海洋石油	901,000	22,275,062.60	0.22
3	600690	海尔智家	954,600	20,409,348.00	0.21
4	600522	中天科技	634,800	19,101,132.00	0.19
5	H00700	腾讯控股	41,400	17,692,198.92	0.18
6	002371	北方华创	38,966	17,417,802.00	0.18
7	688072	拓荆科技	41,946	15,520,020.00	0.16
8	600623	华谊集团	1,596,100	15,386,404.00	0.15
9	002138	顺络电子	443,253	15,017,411.64	0.15
10	600406	国电南瑞	514,045	13,360,029.55	0.13

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	411,842,320.82	4.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	8,147,112,410.67	82.07
	其中：政策性金融债	2,763,667,652.06	27.84
4	企业债券	46,199,290.95	0.47
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	50,536,266.30	0.51
7	可转债（可交换债）	796,832,595.81	8.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,452,522,884.55	95.22

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	113042	上银转债	5,944,860	735,073,795.37	7.40
2	2228041	22农业银行二级01	3,200,000	335,768,021.92	3.38
3	230305	23进出05	3,000,000	308,593,808.22	3.11
4	220402	22农发02	3,000,000	304,403,260.27	3.07
5	312410001	24中行TLAC非资本债01A	2,700,000	277,285,561.64	2.79

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括股指期货。

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

本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货，也无期间损益。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未参与国债期货投资。

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，中国进出口银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局、国家金融监督管理总局的处罚。上海银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局上海监管局、央行的处罚。中国工商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局、央行的处罚。中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。中国银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到央行、国家外汇管理局北京市分局的处罚。中国农业发展银行在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期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。

5.11.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	228,983.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	73,867,109.93
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	74,096,093.63

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	113042	上银转债	735,073,795.37	7.40
2	113054	绿动转债	26,601,652.77	0.27
3	127108	太能转债	22,891,317.19	0.23
4	110084	贵燃转债	12,265,830.48	0.12

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	兴业恒悦180天持有期债券A	兴业恒悦180天持有期债券C
报告期期初基金份额总额	5,853,404,922.16	1,446,971,208.71
报告期期间基金总申购份额	771,195,944.14	2,883,633,139.07
减：报告期期间基金总赎回份额	1,553,529,912.30	153,128,517.39
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	5,071,070,954.00	4,177,475,830.39

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

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

（一）中国证监会准予兴业恒悦180天持有期债券型证券投资基金募集注册的文件

（二）《兴业恒悦180天持有期债券型证券投资基金基金合同》

（三）《兴业恒悦180天持有期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

2026年04月22日