

蜂巢丰瑞债券型证券投资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 年 09 月 30 日

基金管理人:蜂巢基金管理有限公司

基金托管人:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2025 年 10 月 27 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的法律责任。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年10月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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2025年07月01日起至2025年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	蜂巢丰瑞债券	
基金主代码	010084	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 04 月 29 日	
报告期末基金份额总额	821,551,284.54 份	
投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益，追求基金资产的长期、稳健、持续增值。	
投资策略	本基金在合同约定的投资范围内，在遵守投资限制的基础上，通过对经济、市场的研究，运用资产配置策略、债券投资组合策略、信用类债券投资策略、可转债可交换债策略、息差策略、资产支持证券投资策略、证券公司短期公司债投资策略、国债期货投资策略等，在有效管理风险的基础上，达成投资目标。	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率 $\times$ 80%+1 年期银行定期存款利率（税后） $\times$ 20%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。	
基金管理人	蜂巢基金管理有限公司	
基金托管人	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	蜂巢丰瑞债券 A	蜂巢丰瑞债券 C

下属分级基金的交易代码	010084	010085
报告期末下属分级基金的份额总额	723,746,961.47 份	97,804,323.07 份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。

§ 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（2025 年 07 月 01 日-2025 年 09 月 30 日）	
	蜂巢丰瑞债券 A	蜂巢丰瑞债券 C
1. 本期已实现收益	16,406,003.65	1,628,038.80
2. 本期利润	12,138,070.12	1,225,791.79
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0137	0.0148
4. 期末基金资产净值	806,254,460.79	108,626,151.69
5. 期末基金份额净值	1.1140	1.1106

注：(1) 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；

(2) 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。

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

蜂巢丰瑞债券 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	1.26%	0.14%	-1.12%	0.06%	2.38%	0.08%
过去六个月	2.81%	0.11%	-0.21%	0.07%	3.02%	0.04%
过去一年	4.17%	0.10%	0.76%	0.08%	3.41%	0.02%
过去三年	11.29%	0.07%	4.73%	0.06%	6.56%	0.01%
自基金合同 生效起至今	84.51%	1.24%	7.63%	0.06%	76.88%	1.18%

蜂巢丰瑞债券 C 净值表现

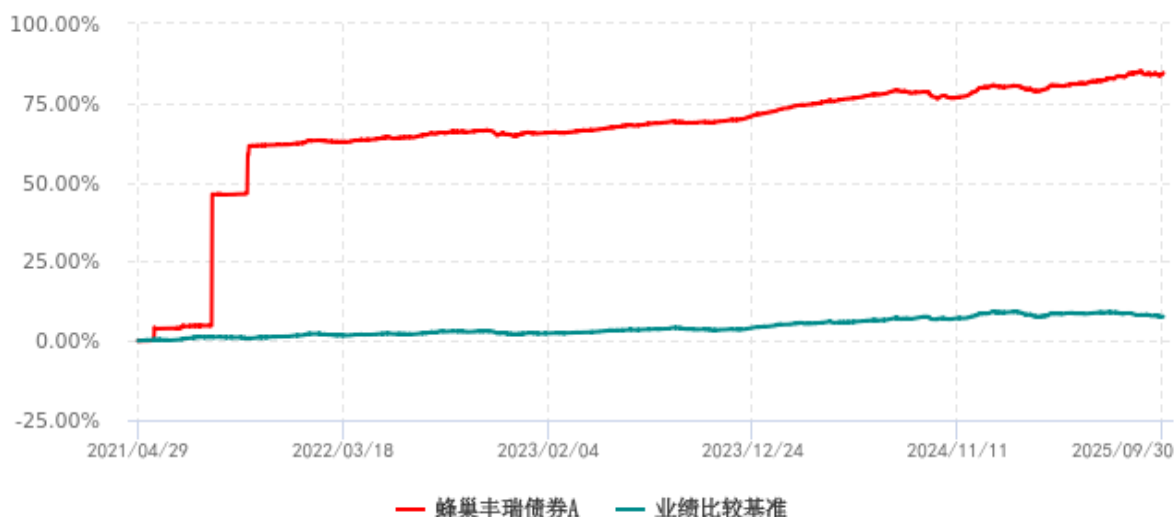
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标	①-③	②-④
----	------------	---------------	----------------	----------------	-----	-----

				准差④		
过去三个月	1.25%	0.14%	-1.12%	0.06%	2.37%	0.08%
过去六个月	2.78%	0.11%	-0.21%	0.07%	2.99%	0.04%
过去一年	4.13%	0.10%	0.76%	0.08%	3.37%	0.02%
过去三年	11.09%	0.07%	4.73%	0.06%	6.36%	0.01%
自基金合同生效起至今	75.85%	1.06%	7.63%	0.06%	68.22%	1.00%

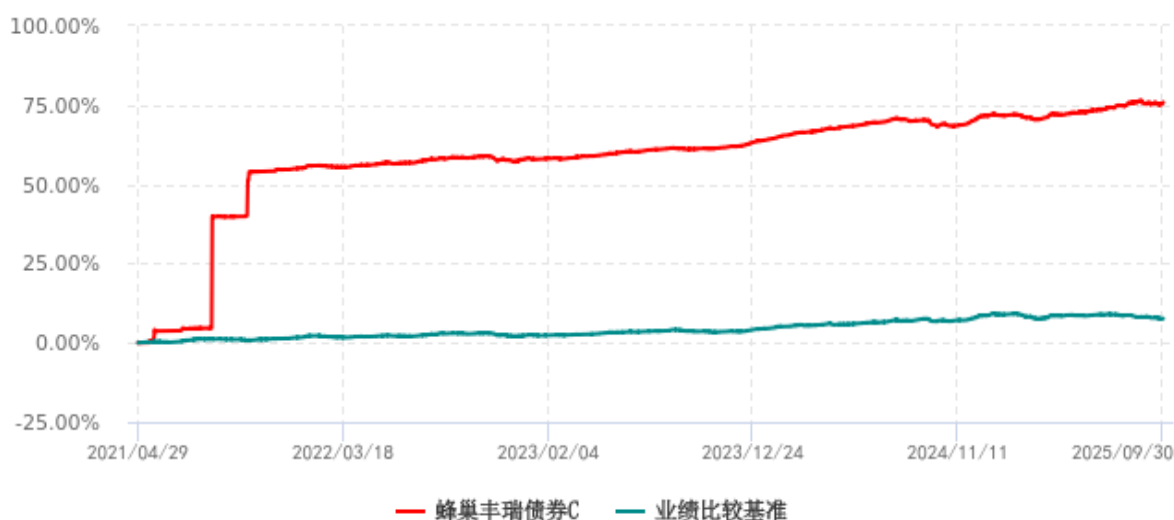
注：本基金业绩比较基准为：中债综合全价（总值）指数收益率×80%+1 年期银行定期存款利率（税后）×20%。

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

蜂巢丰瑞债券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
(2021年04月29日-2025年09月30日)



蜂巢丰瑞债券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
(2021年04月29日-2025年09月30日)



注：（1）本基金合同生效日为 2021 年 4 月 29 日；

（2）根据基金合同规定，自基金合同生效之日起 6 个月内，基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。截至建仓期末和本报告期末，本基金的资产配置符合基金合同的相关要求。

3.3 其他指标

注：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		
李海涛	本基金基金经理，公司总经理助理	2021-04-29	—	13 年	李海涛先生，博士研究生，多年证券市场从业经验。2012 年 8 月至 2015 年 5 月担任广发银行金融市场部债券交易员，负责本币自营账户操作。2015 年 5 月至 2018 年 5 月从业券商固定收益部，负责自营账户债券投资交易管理工作。2018 年 5 月加入蜂巢基金管理有限公司，现任固定收益投资部总监，公司总经理助理。李海涛先生现担任蜂巢添鑫纯债债券型证

					券投资基金、蜂巢恒利债券型证券投资基金、蜂巢丰瑞债券型证券投资基金、蜂巢丰和债券型证券投资基金、蜂巢润和六个月持有期混合型证券投资基金、蜂巢丰泰三个月定期开放债券型证券投资基金、蜂巢丰嘉债券型证券投资基金、蜂巢中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金的基金经理。
李磊	本基金基金经理	2024-06-17	-	8 年	李磊先生，硕士研究生，2016 年至 2017 年担任德邦证券股份有限公司项目经理，2017 年至 2020 年担任国盛证券有限责任公司高级项目经理，2020 年加入蜂巢基金管理有限公司，先后担任信用研究员、基金经理。李磊先生现担任蜂巢丰瑞债券型证券投资基金、蜂巢添汇

					纯债债券型证券投资基金、蜂巢添禧 87 个月定期开放债券型证券投资基金、蜂巢添益纯债债券型证券投资基金、蜂巢丰吉纯债债券型证券投资基金、蜂巢丰裕债券型证券投资基金、蜂巢丰业纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金、蜂巢丰远债券型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：（1）基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离任日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

（2）非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。

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

注：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

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》《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有发生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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司公平交易方面的相关制度。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公司异常交易监控与报告相关制度，未发现本基金存在异常交易情况。本报告期内，基金管理人管理的所有投资组合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均未出现超过该证券当日交易量的 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年三季度，债券收益率大幅反弹，十年期国债收益率从 1.64%反弹至 1.86%，上行 22bp。“反内卷交易”下，权益及商品市场大涨，沪指突破十年新高，股债跷跷板极致演绎，债市出现负反馈。

转债方面，2025 年三季度中证转债累计上涨 9.43%。具体来看：7 月反内卷政策落地推动周期板块上涨，科创、AI、机器人等概念涨幅明显，偏股、低溢价转债表现优异。8 月科技风格继续占优，AI 算力、半导体等赛道热度不减，但是月末转债估值快速压缩，调整领先于股市。9 月权益市场震荡向上，电力板块受益于锂电行业景气度抬升涨幅明显，有色板块由于黄金上涨表现也较为强势，转债市场小幅跑输正股，偏股、低溢价转债表现较好。

产品运作方面，本基金在报告期内采用稳健积极的投资策略，根据市场情况，降低久期和杠杆水平，信用债优选发达区域城投和产业债龙头，可转债方面根据转债估值、正股基本面、量价、风格等因子进行均衡配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末蜂巢丰瑞债券 A 基金份额净值为 1.1140 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.26%，同期业绩比较基准收益率为-1.12%；截至报告期末蜂巢丰瑞债券 C 基金份额净值为 1.1106 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.25%，同期业绩比较基准收益率为-1.12%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元的情形。

§ 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	904,128,666.36	86.64

	其中：债券	904,128,666.36	86.64
	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	137,592,160.59	13.18
	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	1,500,403.32	0.14
8	其他资产	335,130.32	0.03
9	合计	1,043,556,360.59	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：本基金本报告期内未进行股票投资。

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通过港股通机制投资的港股。

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：本基金本报告期内未进行股票投资。

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	100,983,876.72	11.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	424,912,370.65	46.44
	其中：政策性金融债	344,817,246.81	37.69
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	204,210,704.10	22.32
7	可转债（可交换债）	164,043,035.87	17.93
8	同业存单	9,978,679.02	1.09
9	其他	-	-
10	合计	904,128,666.36	98.82

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	250208	25 国开 08	800,000	79,467,287.6	8.69

				7	
2	250007	25 付息国债 07	700,000	70,960,246.5 8	7.76
3	220210	22 国开 10	500,000	53,801,315.0 7	5.88
4	232500043	25 南京银行 二级资本债 01BC	500,000	49,869,452.0 5	5.45
5	250405	25 农发 05	500,000	49,657,054.7 9	5.43

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和市场风险。基金管理人根据风险管理的原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货，提高投资组合的运作效率。通过仓位对冲和无风险套利等操作，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

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受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，本基金投资的前十名证券除以下标的，其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

（1）25 南京银行二级资本债 01BC（发行人：南京银行股份有限公司）

该证券发行人及其分支机构因违规经营多次受到监管机构处罚。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金本报告期内未进行股票投资。

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	330,963.65
6	其他应收款	4,166.67
7	其他	-
8	合计	335,130.32

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	128138	侨银转债	3,791,003.73	0.41
2	113665	汇通转债	3,574,810.73	0.39
3	118012	微芯转债	3,540,173.19	0.39
4	123172	漱玉转债	3,068,189.91	0.34
5	127081	中旗转债	2,873,167.78	0.31
6	113651	松霖转债	2,690,363.20	0.29
7	127034	绿茵转债	2,561,297.32	0.28
8	127079	华亚转债	2,474,560.30	0.27
9	127078	优彩转债	2,451,448.91	0.27
10	128144	利民转债	2,443,527.11	0.27
11	123151	康医转债	2,293,508.69	0.25
12	110093	神马转债	2,241,615.64	0.25
13	111004	明新转债	2,194,689.26	0.24
14	123177	测绘转债	2,152,588.02	0.24
15	110097	天润转债	2,142,085.42	0.23
16	113615	金诚转债	2,105,598.02	0.23
17	128108	蓝帆转债	2,022,064.63	0.22
18	111016	神通转债	1,999,387.09	0.22

19	111012	福新转债	1,973,662.65	0.22
20	113056	重银转债	1,959,366.14	0.21
21	118022	锂科转债	1,943,129.59	0.21
22	113646	永吉转债	1,851,628.81	0.20
23	127076	中宠转 2	1,842,582.99	0.20
24	113631	皖天转债	1,831,875.03	0.20
25	113668	鹿山转债	1,805,447.22	0.20
26	123197	光力转债	1,799,042.32	0.20
27	123159	崧盛转债	1,791,670.03	0.20
28	123188	水羊转债	1,777,948.19	0.19
29	118000	嘉元转债	1,776,419.24	0.19
30	123235	亿田转债	1,752,262.11	0.19
31	113663	新化转债	1,710,502.70	0.19
32	123254	亿纬转债	1,709,254.80	0.19
33	118051	皓元转债	1,696,211.87	0.19
34	123144	裕兴转债	1,666,954.26	0.18
35	123203	明电转 02	1,651,912.59	0.18
36	127053	豪美转债	1,556,699.02	0.17
37	113618	美诺转债	1,521,430.57	0.17
38	123211	阳谷转债	1,516,909.93	0.17
39	110089	兴发转债	1,499,382.70	0.16
40	118048	利扬转债	1,440,970.03	0.16
41	123247	万凯转债	1,432,435.31	0.16
42	123251	华医转债	1,405,271.44	0.15
43	113033	利群转债	1,379,693.11	0.15
44	113691	和邦转债	1,375,365.24	0.15
45	113062	常银转债	1,358,528.67	0.15
46	113052	兴业转债	1,317,417.30	0.14
47	123128	首华转债	1,310,539.91	0.14
48	118052	浩瀚转债	1,272,226.93	0.14
49	113649	丰山转债	1,248,939.30	0.14
50	113042	上银转债	1,238,044.38	0.14
51	113049	长汽转债	1,227,777.75	0.13
52	113058	友发转债	1,220,921.45	0.13
53	128137	洁美转债	1,215,703.39	0.13
54	123250	嘉益转债	1,190,436.30	0.13
55	113656	嘉诚转债	1,183,859.49	0.13
56	127045	牧原转债	1,180,594.64	0.13
57	127061	美锦转债	1,155,530.32	0.13
58	113633	科沃转债	1,142,918.14	0.12
59	118049	汇成转债	1,081,391.97	0.12
60	123236	家联转债	1,032,853.56	0.11
61	123217	富仕转债	1,029,730.86	0.11

62	110090	爱迪转债	1,018,678.30	0.11
63	127086	恒邦转债	1,008,942.29	0.11
64	110081	闻泰转债	956,559.97	0.10
65	123233	凯盛转债	946,637.41	0.10
66	113685	升 24 转债	944,006.60	0.10
67	118035	国力转债	939,567.13	0.10
68	113624	正川转债	937,476.81	0.10
69	123212	立中转债	935,739.73	0.10
70	113059	福莱转债	916,401.71	0.10
71	111015	东亚转债	877,984.77	0.10
72	118011	银微转债	857,941.41	0.09
73	113681	镇洋转债	856,686.43	0.09
74	110059	浦发转债	839,661.52	0.09
75	128130	景兴转债	835,407.04	0.09
76	123215	铭利转债	811,105.17	0.09
77	110095	双良转债	800,145.30	0.09
78	127071	天箭转债	797,898.69	0.09
79	118031	天 23 转债	783,519.48	0.09
80	127055	精装转债	775,961.37	0.08
81	113686	泰瑞转债	772,788.10	0.08
82	113069	博 23 转债	771,131.34	0.08
83	113657	再 22 转债	762,955.50	0.08
84	123183	海顺转债	761,440.81	0.08
85	123146	中环转 2	758,584.86	0.08
86	127102	浙建转债	738,604.30	0.08
87	110086	精工转债	721,143.39	0.08
88	118036	力合转债	715,860.87	0.08
89	113639	华正转债	710,620.92	0.08
90	118004	博瑞转债	703,198.51	0.08
91	118006	阿拉转债	702,891.84	0.08
92	127050	麒麟转债	671,475.77	0.07
93	127107	领益转债	664,839.29	0.07
94	123155	中陆转债	659,265.32	0.07
95	113675	新 23 转债	639,863.85	0.07
96	123216	科顺转债	639,600.87	0.07
97	118034	晶能转债	631,373.51	0.07
98	123147	中辰转债	630,972.99	0.07
99	123240	楚天转债	620,751.05	0.07
100	118032	建龙转债	614,658.28	0.07
101	118003	华兴转债	604,946.36	0.07
102	127094	红墙转债	594,433.46	0.06
103	123118	惠城转债	584,150.43	0.06
104	123220	易瑞转债	572,903.77	0.06

105	128128	齐翔转 2	570,410.14	0.06
106	127018	本钢转债	560,280.64	0.06
107	113676	荣 23 转债	546,908.60	0.06
108	123149	通裕转债	540,558.15	0.06
109	110092	三房转债	496,716.18	0.05
110	110074	精达转债	490,567.54	0.05
111	113672	福蓉转债	485,261.07	0.05
112	127084	柳工转 2	456,803.86	0.05
113	123185	能辉转债	441,131.53	0.05
114	127070	大中转债	438,801.67	0.05
115	113051	节能转债	432,933.29	0.05
116	127049	希望转 2	430,745.17	0.05
117	113674	华设转债	428,829.44	0.05
118	123178	花园转债	428,690.73	0.05
119	113632	鹤 21 转债	427,940.99	0.05
120	127025	冀东转债	419,420.13	0.05
121	127089	晶澳转债	415,665.39	0.05
122	127056	中特转债	407,537.05	0.04
123	127075	百川转 2	407,529.01	0.04
124	113667	春 23 转债	406,987.67	0.04
125	110063	鹰 19 转债	399,910.00	0.04
126	123154	火星转债	397,977.18	0.04
127	127059	永东转 2	384,923.11	0.04
128	128135	洽洽转债	384,301.33	0.04
129	127030	盛虹转债	372,019.49	0.04
130	113655	欧 22 转债	371,010.68	0.04
131	123225	翔丰转债	337,295.82	0.04
132	127073	天赐转债	332,633.02	0.04
133	110075	南航转债	320,024.81	0.03
134	113654	永 02 转债	319,726.54	0.03
135	127093	章鼓转债	316,559.17	0.03
136	111019	宏柏转债	311,771.13	0.03
137	113070	渝水转债	300,182.79	0.03
138	127015	希望转债	299,813.13	0.03
139	110084	贵燃转债	280,943.94	0.03
140	128119	龙大转债	278,481.62	0.03
141	123076	强力转债	270,176.60	0.03
142	127098	欧晶转债	268,917.95	0.03
143	113625	江山转债	265,815.46	0.03
144	123112	万讯转债	254,870.50	0.03
145	113650	博 22 转债	247,040.28	0.03
146	123133	佩蒂转债	232,543.33	0.03
147	123168	惠云转债	230,367.42	0.03

148	123194	百洋转债	230,050.75	0.03
149	113048	晶科转债	212,818.35	0.02
150	113066	平煤转债	200,417.45	0.02
151	113679	芯能转债	186,949.53	0.02
152	127082	亚科转债	184,978.40	0.02
153	118042	奥维转债	169,415.81	0.02
154	110070	凌钢转债	158,085.33	0.02
155	118024	冠宇转债	146,761.55	0.02
156	123107	温氏转债	138,991.24	0.02
157	110067	华安转债	135,894.46	0.01
158	123114	三角转债	127,095.22	0.01
159	123210	信服转债	125,436.58	0.01
160	111009	盛泰转债	110,245.50	0.01
161	111001	山玻转债	101,028.05	0.01
162	118044	赛特转债	99,716.30	0.01
163	118025	奕瑞转债	89,713.58	0.01
164	118009	华锐转债	88,755.35	0.01
165	123119	康泰转 2	83,120.77	0.01
166	123104	卫宁转债	69,801.25	0.01
167	118043	福立转债	57,316.96	0.01
168	123091	长海转债	54,811.07	0.01
169	123176	精测转 2	54,264.04	0.01
170	113053	隆 22 转债	50,765.33	0.01
171	113634	珀莱转债	49,299.85	0.01
172	113644	艾迪转债	48,151.93	0.01
173	111000	起帆转债	39,788.96	0.00
174	127031	洋丰转债	37,172.88	0.00
175	113636	甬金转债	31,421.00	0.00
176	113652	伟 22 转债	23,560.65	0.00
177	113653	永 22 转债	19,653.55	0.00
178	123113	仙乐转债	19,309.33	0.00
179	127017	万青转债	18,242.39	0.00
180	110073	国投转债	17,007.55	0.00
181	123175	百畅转债	15,204.07	0.00

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期内未进行股票投资。

5.10.6 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，本报告中涉及比例计算的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

	蜂巢丰瑞债券 A	蜂巢丰瑞债券 C
报告期期初基金份额总额	1, 017, 520, 956. 60	60, 058, 661. 86
报告期期间基金总申购份额	116, 342, 084. 48	172, 991, 256. 67
减：报告期期间基金总赎回份 额	410, 116, 079. 61	135, 245, 595. 46
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	723, 746, 961. 47	97, 804, 323. 07

§ 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

注：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	20250701 - 20250930	273, 073, 912. 25	0. 00	0. 00	273, 073, 912. 25	33. 2388%
	2	20250701 - 20250922	233, 616, 068. 10	0. 00	229, 616, 000. 00	4, 000, 06 8. 10	0. 4869%

产品特有风险

本报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过 20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：

- 1、当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人巨额赎回而引发基金净值剧烈波动的风险；
- 2、若某单一基金份额持有人巨额赎回有可能引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额；
- 3、当基金份额持有人巨额赎回时，可能会导致基金资产净值出现连续六十个工作日低于 5000 万元的风险，基金可能会面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；
- 4、当某单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的 50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过 50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请；
- 5、其他可能的风险。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，基金管理人根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定，在《证券时报》、基金管理人官网以及中国证监会基金电子化信息披露平台进行了如下信息披露：

1. 2025 年 07 月 01 日披露了《蜂巢基金管理有限公司旗下基金 2025 年半年度基金份额净值公告》；
2. 2025 年 07 月 15 日披露了《蜂巢基金管理有限公司关于旗下基金参与国泰海通证券股份有限公司费率优惠活动的公告》；
3. 2025 年 07 月 18 日披露了《蜂巢丰瑞债券型证券投资基金 2025 年第 2 季度报告》；
4. 2025 年 08 月 15 日披露了《蜂巢基金管理有限公司关于旗下部分基金增加中泰证券股份有限公司为代销机构并参加其费率优惠活动的公告》；
5. 2025 年 08 月 23 日披露了《蜂巢基金管理有限公司高级管理人员变更公告》；
6. 2025 年 08 月 30 日披露了《蜂巢丰瑞债券型证券投资基金 2025 年中期报告》。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立蜂巢丰瑞债券型证券投资基金的文件；
- 2、蜂巢丰瑞债券型证券投资基金基金合同；
- 3、蜂巢丰瑞债券型证券投资基金托管协议；
- 4、蜂巢丰瑞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、报告期内披露的各项公告。

9.2 存放地点

上海市浦东新区竹林路 101 号陆家嘴基金大厦 10 层。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(<http://www.hexaamc.com>)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。

投资者对本报告如有疑问,可拨打客服电话(400-100-3783)咨询本基金管理人。

蜂巢基金管理有限公司
二〇二五年十月二十七日