蜂巢丰颐债券型证券投资基金
2026年第3季度报告

2026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:恒丰银行股份有限公司

报告送出日期:2026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。

基金托管人恒丰银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年10月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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07月01日起至2026年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	蜂巢丰颐债券	
基金主代码	015019	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 02 月 17 日	
报告期末基金份额总额	490,103,991.47 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、信用衍生品投资策略等，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×80%+1 年期银行定期存款利率（税后）×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	恒丰银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	蜂巢丰颐债券 A	蜂巢丰颐债券 C

下属分级基金的交易代码	015019	015020
报告期末下属分级基金的份额总额	490,090,328.07 份	13,663.40 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（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	
	蜂巢丰颐债券 A	蜂巢丰颐债券 C
1.本期已实现收益	220,469.01	-9.83
2.本期利润	198,478.32	16.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0004	0.0006
4.期末基金资产净值	537,868,323.85	14,763.94
5.期末基金份额净值	1.0975	1.0805

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

蜂巢丰颐债券 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	0.04%	0.08%	0.49%	0.02%	-0.45%	0.06%
过去六个月	1.55%	0.10%	1.07%	0.03%	0.48%	0.07%
过去一年	2.67%	0.10%	1.49%	0.03%	1.18%	0.07%
过去三年	13.94%	0.10%	5.45%	0.06%	8.49%	0.04%
自基金合同生效起至今	18.72%	0.08%	7.07%	0.05%	11.65%	0.03%

蜂巢丰颐债券 C 净值表现

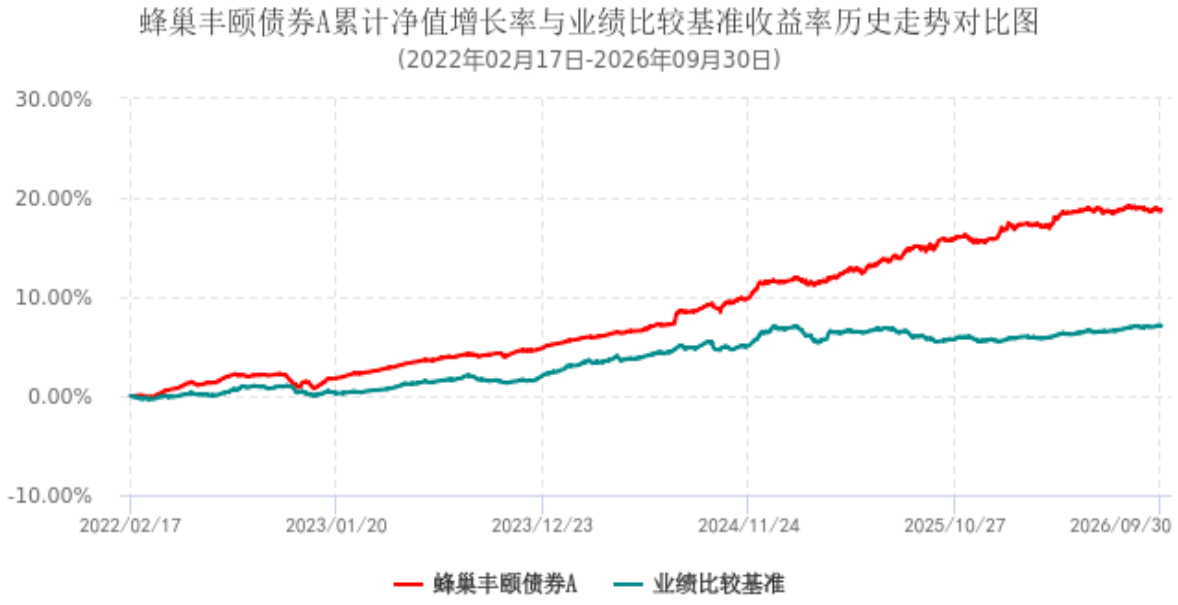
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标	①-③	②-④

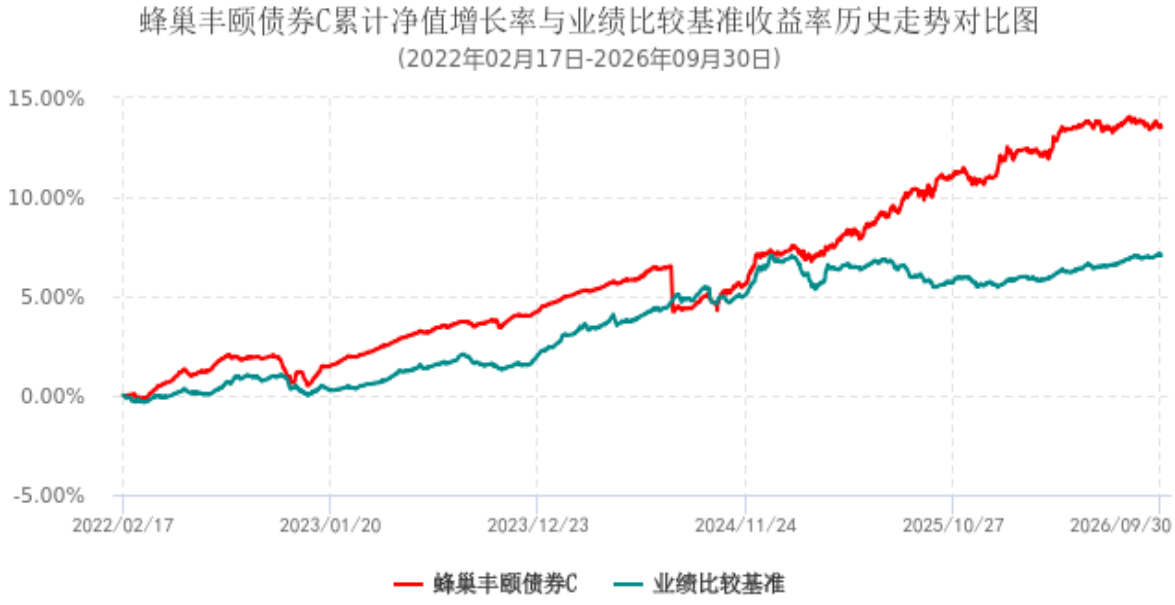
				准差④		
过去三个月	-0.01%	0.08%	0.49%	0.02%	-0.50%	0.06%
过去六个月	1.42%	0.10%	1.07%	0.03%	0.35%	0.07%
过去一年	2.39%	0.10%	1.49%	0.03%	0.90%	0.07%
过去三年	9.48%	0.12%	5.45%	0.06%	4.03%	0.06%
自基金合同生效起至今	13.52%	0.10%	7.07%	0.05%	6.45%	0.05%

注：（1）本基金成立于 2022 年 2 月 17 日；

（2）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





注：（1）本基金合同生效日为 2022 年 2 月 17 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		
王宏	本基金基金经理	2025-01-17	-	11 年	王宏先生，硕士研究生。2015 年加入华福证券固定收益总部，负责债券投资交易等工作。2020 年 12 月加入蜂巢基金管理有限公司，现任蜂巢添幂中短债债券型证券投资

					基金、蜂巢丰鑫纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金、蜂巢添汇纯债债券型证券投资基金、蜂巢中债1-5年政策性金融债指数证券投资基金、蜂巢丰裕债券型证券投资基金、蜂巢丰启一年定期开放债券型发起式证券投资基金、蜂巢丰旭债券型证券投资基金、蜂巢稳鑫90天持有期债券型证券投资基金和蜂巢丰颐债券型证券投资基金的基金经理。
李铮男	本基金基金经理	2025-01-17	-	8年	李铮男先生，硕士研究生，美国特许金融分析师持证人(CFA)，2018年至2019年担任东海资本管理有限公司衍生品部风险管理岗，2019年8月加入蜂巢基金，主要从事大类资产和细分资产的量化研究相关工作，覆盖资产配置、量化

					权益和投资组合优化等领域。李铮男先生现担任蜂巢恒利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、蜂巢丰颐债券型证券投资基金和蜂巢丰瑞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》《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

基本面方面，三季度经济延续 K 型分化，出口受 AI 产业链驱动偏强，社零与固投走弱、内需偏弱，9 月 PMI 回升至 50.1%。市场方面，受基本面转弱带动货币政策宽松预期、资金宽松、机构资负充裕、供给偏慢等因素影响，三季度债市震荡偏强，曲线走平。7 月，市场焦点在资金面，整体震荡运行；8 月初，基本面转弱，收益率下行，但月末央行收紧资金带动现券收益率有所反弹；9 月，资金面持续宽松及机构配置需求强，收益率大幅下行，月末因 PMI 回暖与宽信用政策有所回吐。三季度，10 年国债下行 5bp 至 1.68%，30Y 国债下行约 10bp 至 2.10%附近，创年内新低。操作上，本组合维持中性略偏高久期运作。转债层面，本产品在本季度维持较低仓位，风格较为均衡。一方面，转债整体的估值处于历史高位，较高的估值降低了长期配置资金的进入倾向。另一方面，正股市场风险偏好随海外波动，转债组合的股性贡献难言趋势。因此，我们在本季度对转债组合的操作偏保守。

展望四季度，随着 PSL 降息扩容、房贷贴息等定向宽信用工具落地，政策重心已由宽货币转向宽信用，但其托底属性强，并非总量强刺激，年内全面降息概率不高，货币政策仍以多期限逆回购呵护流动性。后续焦点可能在于政府债供给节奏、公募久期高位的止盈压力及 12 月中央经济工作会议的政策预期。考虑到基本面弱修复、资产荒未变，方向上我们认为债市整体大概率震荡偏强；空间上，受制于利差已压缩至年内低位、赔率下降，预计空间可能有限。期限上，短端在央行呵护下风险不大但中枢难下移，长端受政策和供给等因素影响波动更大。后续本组合继续维持中性略偏高久期运作。转债方面，我们将关注海外流动性风险和利率风险的边际变化，进行灵活调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末蜂巢丰颐债券 A 基金份额净值为 1.0975 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.04%，同期业绩比较基准收益率为 0.49%；截至报告期末蜂巢丰颐债券 C 基金份额净值为 1.0805 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.01%，同期业绩比较基准收益率为 0.49%。

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	626,365,983.28	91.68
	其中：债券	626,365,983.28	91.68
	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	-14,606.72	0.00
	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	56,892,787.05	8.33
8	其他资产	-	-
9	合计	683,244,163.61	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	41,482,523.83	7.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	411,889,272.34	76.58
	其中：政策性金融债	175,116,153.43	32.56
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	132,560,339.18	24.64
7	可转债（可交换债）	40,433,847.93	7.52
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	626,365,983.28	116.45

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	220215	22 国开 15	500,000	54,144,109.59	10.07
2	2600004	26 超长特别国债 04	400,000	41,174,841.53	7.65
3	250210	25 国开 10	400,000	40,631,013.70	7.55
4	260410	26 农发 10	400,000	40,278,586.30	7.49
5	260308	26 进出 08	400,000	40,062,443.84	7.45

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进行国债期货投资。

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外，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）24 招行永续债 01BC（发行人：招商银行股份有限公司）

该证券发行人及其分支机构因违规经营和未依法履行职责多次受到监管机构处罚。

（2）25 广发银行二级资本债 01BC（发行人：广发银行股份有限公司）

该证券发行人及其分支机构因违规经营和未依法履行职责多次受到监管机构处罚。

（3）25 中行二级资本债 03A(BC)（发行人：中国银行股份有限公司）

该证券发行人及其分支机构因违规经营和未依法履行职责多次受到监管机构处罚。

（4）24 建行二级资本债 03BC（发行人：中国建设银行股份有限公司）

该证券发行人及其分支机构因违规经营和未依法履行职责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

注：无。

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	118036	力合转债	1,656,066.41	0.31
2	113615	金诚转债	1,544,061.56	0.29
3	123225	翔丰转债	1,420,022.82	0.26
4	127103	东南转债	1,389,476.91	0.26
5	123193	海能转债	1,225,494.60	0.23
6	123215	铭利转债	1,224,155.40	0.23
7	118051	皓元转债	1,201,299.28	0.22
8	113688	国检转债	1,161,313.38	0.22
9	123168	惠云转债	1,079,807.05	0.20
10	118032	建龙转债	1,023,575.22	0.19
11	123255	鼎龙转债	1,021,437.01	0.19
12	113650	博 22 转债	1,013,886.85	0.19
13	127084	柳工转 2	1,011,694.57	0.19
14	118030	睿创转债	993,715.40	0.18
15	113656	嘉诚转债	986,090.16	0.18
16	113665	汇通转债	978,171.39	0.18

17	113659	莱克转债	951,487.22	0.18
18	123178	花园转债	944,801.72	0.18
19	127088	赫达转债	934,454.96	0.17
20	113670	金 23 转债	893,226.77	0.17
21	127109	电化转债	883,819.13	0.16
22	127037	银轮转债	837,620.93	0.16
23	127082	亚科转债	780,351.45	0.15
24	118034	晶能转债	751,979.66	0.14
25	123257	安克转债	730,519.04	0.14
26	113625	江山转债	699,176.95	0.13
27	127070	大中转债	698,242.97	0.13
28	118012	微芯转债	696,535.01	0.13
29	110093	神马转债	665,494.36	0.12
30	111015	东亚转债	645,030.73	0.12
31	123243	严牌转债	617,449.01	0.11
32	111018	华康转债	615,654.79	0.11
33	110085	通 22 转债	614,672.80	0.11
34	113633	科沃转债	597,913.45	0.11
35	118044	赛特转债	581,712.83	0.11
36	118024	冠宇转债	550,430.83	0.10
37	118042	奥维转债	527,485.06	0.10
38	110095	双良转债	509,885.63	0.09
39	113691	和邦转债	495,347.12	0.09
40	123172	漱玉转债	485,985.64	0.09
41	111000	起帆转债	447,660.30	0.08
42	127062	垒知转债	298,880.94	0.06
43	113649	丰山转债	283,473.62	0.05
44	118015	芯海转债	275,410.40	0.05
45	118063	金 05 转债	255,549.49	0.05
46	127098	欧晶转债	147,190.83	0.03

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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

	蜂巢丰颐债券 A	蜂巢丰颐债券 C
报告期期初基金份额总额	490,254,670.24	64,155.09
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	164,342.17	50,491.69
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	490,090,328.07	13,663.40

§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	20260701-20260930	489,906,917.50	0.00	0.00	489,906,917.50	99.9598%
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

无。

§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颐债券型证券投资基金的文件；

2、蜂巢丰颐债券型证券投资基金基金合同；

3、蜂巢丰颐债券型证券投资基金托管协议；

4、蜂巢丰颐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

二〇二六年十月二十七日