

# 蜂巢恒利债券型证券投资基金

## 2025 年第 1 季度报告

2025 年 03 月 31 日

基金管理人:蜂巢基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2025 年 04 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的法律责任。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年04月16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01月01日起至2025年03月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	蜂巢恒利债券	
基金主代码	008035	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020年09月23日	
报告期末基金份额总额	878,741,203.96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、股票投资策略、可转债/可交债投资策略、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，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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	蜂巢恒利债券 A	蜂巢恒利债券 C
下属分级基金的交易代码	008035	008036

报告期末下属分级基金的份额总额	301,218,890.71 份	577,522,313.25 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 01 月 01 日-2025 年 03 月 31 日）	
	蜂巢恒利债券 A	蜂巢恒利债券 C
1. 本期已实现收益	631,959.04	806,743.12
2. 本期利润	-1,546,606.28	-3,695,028.74
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0043	-0.0051
4. 期末基金资产净值	343,941,716.59	649,937,902.03
5. 期末基金份额净值	1.1418	1.1254

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

###### 蜂巢恒利债券 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	-0.37%	0.14%	-1.17%	0.12%	0.80%	0.02%
过去六个月	1.94%	0.18%	0.69%	0.16%	1.25%	0.02%
过去一年	5.90%	0.15%	3.29%	0.13%	2.61%	0.02%
过去三年	13.63%	0.14%	5.25%	0.11%	8.38%	0.03%
自基金合同 生效起至今	20.05%	0.14%	7.06%	0.12%	12.99%	0.02%

###### 蜂巢恒利债券 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
----	------------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

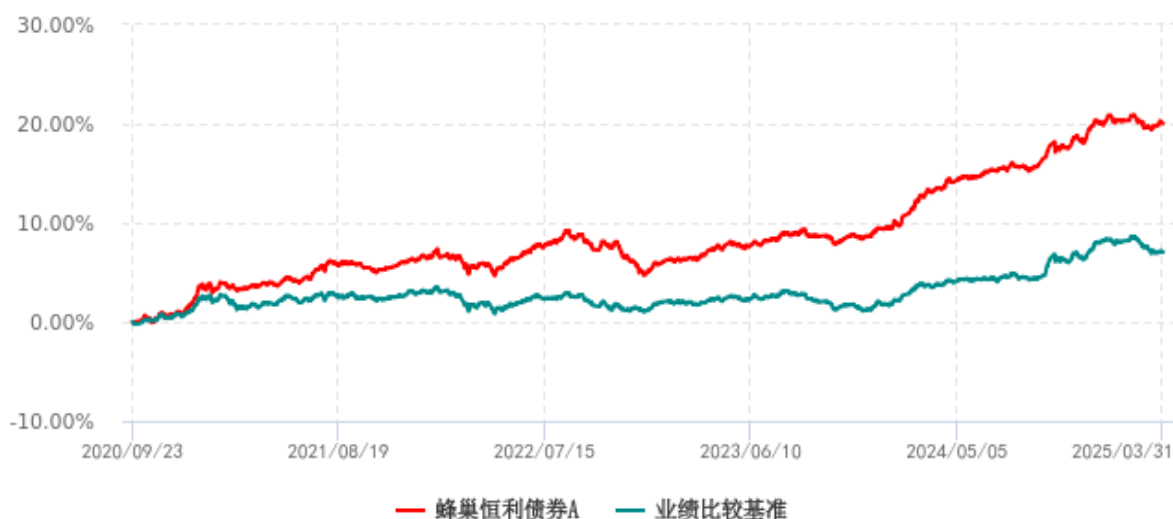
过去三个月	-0.39%	0.14%	-1.17%	0.12%	0.78%	0.02%
过去六个月	1.89%	0.18%	0.69%	0.16%	1.20%	0.02%
过去一年	5.94%	0.15%	3.29%	0.13%	2.65%	0.02%
过去三年	12.76%	0.14%	5.25%	0.11%	7.51%	0.03%
自基金合同生效起至今	18.40%	0.14%	7.06%	0.12%	11.34%	0.02%

注：(1) 本基金成立于 2020 年 9 月 23 日；

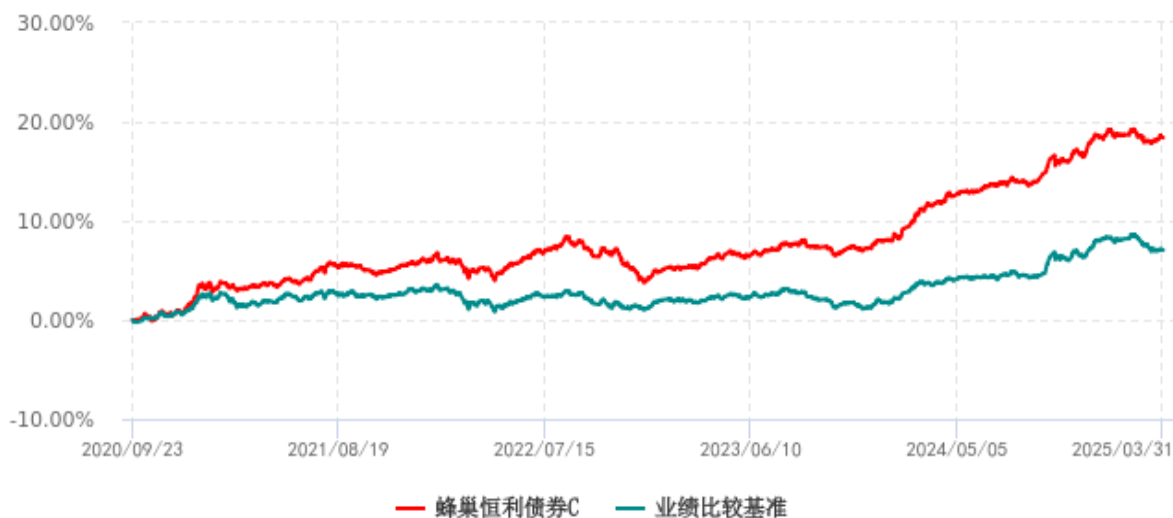
(2) 本基金业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%。

### 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

蜂巢恒利债券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  
(2020年09月23日-2025年03月31日)



蜂巢恒利债券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  
(2020年09月23日-2025年03月31日)



注：(1) 本基金合同生效日为 2020 年 9 月 23 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	2020-09-23	-	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, 现任基金投资部总监, 负责基金投资工作。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。
李铮男	本基金基金经理	2024-08-22	-	7 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和蜂巢丰硕债券型证券投资基金的基金经理。
李磊	本基金基金经理助理	2023-06-08	-	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

得益于去年四季度稳增长的政策措施、一季度抢出口以及科技和消费领域的进步提振了国内风险情绪，国内宏观基本面在一季度整体保持稳定弱复苏状态。2025 年一季度，股债两类资产相比去年趋势有所反转。央行自 1 月中旬开始收缩货币市场流动性，抬升了整体货币市场的价格中枢及波动率，推动短久期品种调整上行。长久期债券则在三月中旬进一步调整到位，曲线适度走陡对应风险情绪持续改善引发的市场预期修正。一季度收益率的调整，基本上是对前期收益率快速下行过程的修正，对应幅度基本等于市场过度交易的降息预期幅度。权益市场则在基本面预期稳中向好、国



产科技成果多点开花和政策多重呵护的共同作用中迎来风格分化的“春季躁动”行情。风格层面，科技风格和中小盘风格好于大盘风格。海外美国基本面数据相对稳定，但是由于市场担忧关税可能引发的通胀问题，导致预期和信心进入下行周期，导致美元指数和美股下跌，成长股尤其受挫。

展望二季度，川普 2.0 贸易战升级落地增加了全球经济形势的不确定性。对国内征收的高额的关税比例或将对基本面产生负面影响，中美经常项目面临脱钩风险。因此缺口部分需要国内总量及结构性工具进行对冲，货币政策进一步放松概率加大，财政政策大概率需要提前发力，待视经济状况后决定是否进一步增加财政刺激力度，内部政策呵护的确定性和及时性较高。这使得国内风险资产的预期波动变得相对可控，我们将维持权益风险均衡的配置，权益仓位维持中枢，并择机通过大类资产分场景下的对冲效果提升净值稳定性，继续维持产品本身的低波定位，控制可能的回撤。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末蜂巢恒利债券 A 基金份额净值为 1.1418 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.37%，同期业绩比较基准收益率为-1.17%；截至报告期末蜂巢恒利债券 C 基金份额净值为 1.1254 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.39%，同期业绩比较基准收益率为-1.17%。

#### 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	81,706,321.60	5.92
	其中：股票	81,706,321.60	5.92
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,273,449,801.61	92.22
	其中：债券	1,273,449,801.61	92.22
	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	9,000,009.00	0.65
	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	14,034,402.18	1.02
8	其他资产	2,642,378.41	0.19

9	合计	1,380,832,912.80	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	12,872,714.00	1.30
C	制造业	45,736,417.60	4.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,773,033.00	0.28
E	建筑业	2,739,765.00	0.28
F	批发和零售业	1,386,869.00	0.14
G	交通运输、仓储和邮政业	6,108,253.00	0.61
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,796,223.00	0.28
J	金融业	5,566,343.00	0.56
K	房地产业	809,850.00	0.08
L	租赁和商务服务业	399,576.00	0.04
M	科学研究和技术服务业	282,744.00	0.03
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	91,632.00	0.01
R	文化、体育和娱乐业	142,902.00	0.01
S	综合	-	-
	合计	81,706,321.60	8.22

### 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

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	000333	美的集团	51,600	4,050,600.00	0.41
2	600519	贵州茅台	2,000	3,122,000.00	0.31
3	600938	中国海油	111,000	2,882,670.00	0.29

4	601919	中远海控	178,000	2,589,900.00	0.26
5	601088	中国神华	55,400	2,124,590.00	0.21
6	000858	五 粮 液	16,000	2,101,600.00	0.21
7	601857	中国石油	247,000	2,030,340.00	0.20
8	601600	中国铝业	195,200	1,456,192.00	0.15
9	300750	宁德时代	5,000	1,264,700.00	0.13
10	601898	中煤能源	125,200	1,257,008.00	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	296,737,703.62	29.86
2	央行票据	-	-
3	金融债券	170,581,086.03	17.16
	其中：政策性金融债	30,282,945.21	3.05
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	50,625,994.52	5.09
6	中期票据	614,517,777.01	61.83
7	可转债（可交换债）	42,781,783.62	4.30
8	同业存单	98,205,456.81	9.88
9	其他	-	-
10	合计	1,273,449,801.61	128.13

#### 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	2400001	24 特别国债 01	1,500,000	166,165,690.61	16.72
2	210014	21 付息国债 14	800,000	103,856,109.89	10.45
3	102480395	24 株洲高科 MTN002	500,000	51,517,120.55	5.18
4	012482356	24 沪国际 SCP002	500,000	50,625,994.52	5.09
5	102485370	24 盐城资产 MTN005A	500,000	50,307,082.19	5.06

#### 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。蜂巢恒利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

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					-
					1,707,609.31
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-265,000.00

### 5.9.3 本期国债期货投资评价

本产品 in 利率市场发生大幅波动时投资国债期货进行套期保值交易。

## 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) 25 恒丰银行 CD031 (发行人：恒丰银行股份有限公司)

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。

(2) 20 建设银行二级 (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

本报告期内，本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

## 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	2,642,378.41
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,642,378.41

## 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	128144	利民转债	3,088,155.45	0.31
2	123120	隆华转债	2,203,631.52	0.22
3	128081	海亮转债	2,156,381.26	0.22
4	128109	楚江转债	1,683,780.08	0.17
5	110086	精工转债	1,591,354.79	0.16
6	127052	西子转债	1,299,907.28	0.13
7	110079	杭银转债	1,063,031.71	0.11
8	127068	顺博转债	964,146.14	0.10
9	127041	弘亚转债	912,898.47	0.09
10	113641	华友转债	910,937.67	0.09
11	118024	冠宇转债	888,642.25	0.09
12	127078	优彩转债	838,829.19	0.08
13	113042	上银转债	571,863.47	0.06
14	127026	超声转债	559,246.82	0.06
15	127020	中金转债	523,187.10	0.05
16	118028	会通转债	503,861.92	0.05
17	127042	嘉美转债	493,031.45	0.05
18	113584	家悦转债	481,191.15	0.05
19	110087	天业转债	476,899.80	0.05
20	127018	本钢转债	473,462.74	0.05
21	127016	鲁泰转债	449,873.75	0.05
22	113651	松霖转债	448,796.71	0.05
23	113665	汇通转债	425,778.08	0.04
24	123113	仙乐转债	412,814.96	0.04
25	113637	华翔转债	410,259.29	0.04
26	113033	利群转债	401,532.40	0.04
27	123133	佩蒂转债	363,928.35	0.04

28	113549	白电转债	356,329.53	0.04
29	118023	广大转债	350,763.29	0.04
30	127043	川恒转债	341,367.82	0.03
31	113050	南银转债	340,588.27	0.03
32	127059	永东转 2	316,889.04	0.03
33	123107	温氏转债	289,660.41	0.03
34	123063	大禹转债	286,147.81	0.03
35	113045	环旭转债	260,777.81	0.03
36	128119	龙大转债	260,432.75	0.03
37	110074	精达转债	259,989.21	0.03
38	123186	志特转债	249,483.55	0.03
39	113065	齐鲁转债	249,419.18	0.03
40	123146	中环转 2	234,466.58	0.02
41	127019	国城转债	231,431.51	0.02
42	113631	皖天转债	228,858.16	0.02
43	123184	天阳转债	204,954.09	0.02
44	128130	景兴转债	198,240.53	0.02
45	110062	烽火转债	196,872.16	0.02
46	128105	长集转债	195,021.50	0.02
47	118030	睿创转债	189,517.97	0.02
48	111011	冠盛转债	177,587.44	0.02
49	113663	新化转债	173,531.40	0.02
50	128117	道恩转债	171,752.05	0.02
51	123147	中辰转债	170,578.97	0.02
52	127037	银轮转债	169,739.84	0.02
53	113615	金诚转债	143,104.23	0.01
54	127053	豪美转债	137,744.96	0.01
55	128116	瑞达转债	134,399.24	0.01
56	113647	禾丰转债	133,732.77	0.01
57	110090	爱迪转债	132,630.95	0.01
58	127034	绿茵转债	111,204.66	0.01
59	128097	奥佳转债	89,658.74	0.01
60	123174	精锻转债	82,394.75	0.01
61	113632	鹤 21 转债	69,208.61	0.01
62	110093	神马转债	66,147.43	0.01
63	127084	柳工转 2	27,952.15	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

	蜂巢恒利债券 A	蜂巢恒利债券 C
报告期期初基金份额总额	395,726,806.22	739,865,205.12
报告期期间基金总申购份额	85,112,820.85	385,938,883.78
减：报告期期间基金总赎回份 额	179,620,736.36	548,281,775.65
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	301,218,890.71	577,522,313.25

## § 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

	蜂巢恒利债券 A	蜂巢恒利债券 C
报告期期初管理人持有的本基 金份额	4,084,467.37	-
报告期期间买入/申购总份额	0.00	-
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	-
报告期期末管理人持有的本基 金份额	4,084,467.37	-
报告期期末持有的本基金份额 占基金总份额比例 (%)	1.3560	-

### 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

注：本报告期内未出现单一投资者持有基金份额达到或超过 20%的情况。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

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 01 月 01 日披露了《蜂巢基金管理有限公司旗下基金 2024 年年度基金份额净值公告》；
2. 2025 年 01 月 20 日披露了《蜂巢恒利债券型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告》；
3. 2025 年 01 月 22 日披露了《蜂巢基金管理有限公司高级管理人员变更公告》；
4. 2025 年 02 月 07 日披露了《蜂巢恒利债券型证券投资基金招募说明书（更新）2025 年第 1 期》；
5. 2025 年 02 月 07 日披露了《蜂巢恒利债券型证券投资基金基金产品资料概要更新（A 类份额）》；
6. 2025 年 02 月 07 日披露了《蜂巢恒利债券型证券投资基金基金产品资料概要更新（C 类份额）》；
7. 2025 年 02 月 27 日披露了《蜂巢基金管理有限公司关于旗下部分基金增加交通银行股份有限公司为代销机构并参加其费率优惠活动的公告》；
8. 2025 年 03 月 04 日披露了《蜂巢基金管理有限公司关于旗下部分基金增加东方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》；
9. 2025 年 03 月 06 日披露了《蜂巢基金管理有限公司关于旗下部分基金增加上海长量基金销售有限公司为代销机构并参加其费率优惠活动的公告》；
10. 2025 年 03 月 22 日披露了《蜂巢基金管理有限公司关于旗下部分基金增加和讯信息科技有限公司为代销机构并参加其费率优惠活动的公告》；
11. 2025 年 03 月 29 日披露了《蜂巢基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2024 年下半年度）》；
12. 2025 年 03 月 31 日披露了《蜂巢恒利债券型证券投资基金 2024 年年度报告》。

## § 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恒利债券型证券投资基金的文件；
- 2、蜂巢恒利债券型证券投资基金基金合同；
- 3、蜂巢恒利债券型证券投资基金托管协议；
- 4、蜂巢恒利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  
二〇二五年四月二十一日