

泓德裕康债券型证券投资基金

2025 年中期报告

2025 年 06 月 30 日

基金管理人:泓德基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

送出日期:2025 年 08 月 29 日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年8月28日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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1月1日起至2025年6月30日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	7
§4 管理人报告	10
4.1 基金管理人及基金经理情况	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	14
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	14
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	15
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	15
§5 托管人报告	15
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	15
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	15
5.3 托管人对本中期报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见	15
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	16
6.1 资产负债表	16
6.2 利润表	17
6.3 净资产变动表	19
6.4 报表附注	21
§7 投资组合报告	42
7.1 期末基金资产组合情况	42
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	43
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	44
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	59
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	61
7.6 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	62
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	62
7.8 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贵金属投资明细	62
7.9 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	62
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	62
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	63
7.12 投资组合报告附注	63
§8 基金份额持有人信息	66
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	66

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	66
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况.....	67
§9 开放式基金份额变动.....	67
§10 重大事件揭示.....	67
10.1 基金份额持有人大会决议.....	67
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	68
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	68
10.4 基金投资策略的改变.....	68
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	68
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	68
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	68
10.8 其他重大事件.....	71
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	71
11.1 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.....	71
11.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	72
§12 备查文件目录.....	72
12.1 备查文件目录.....	72
12.2 存放地点.....	72
12.3 查阅方式.....	72

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	泓德裕康债券型证券投资基金	
基金简称	泓德裕康债券	
基金主代码	002738	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年07月15日	
基金管理人	泓德基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	247,261,708.39份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	泓德裕康债券A	泓德裕康债券C
下属分级基金的交易代码	002738	002739
报告期末下属分级基金的份额总额	213,881,048.57份	33,380,659.82份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在保持基金资产流动性前提下，通过积极主动的资产管理和严格的风险控制，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金的主要投资策略包括：资产配置策略、固定收益投资策略、权益投资策略及国债期货投资策略，在严格控制风险的前提下，发掘和利用市场失衡提供的投资机会，实现组合资产的增值。其中，本基金将采用“自上而下”的分析方法，综合分析宏观经济周期与形势、货币政策、财政政策、利率走势、资金供求、流动性风险、信用风险等因素，分析比较各大类资产的收益风险特征，在基准配置比例的基础上，动态调整各大类资产的投资比例，控制投资组合的系统性风险。
业绩比较基准	中国债券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，属证券投资基金中的较低

	风险品种，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。
--	---------------------------------------

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		泓德基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	李娇	郭明
	联系电话	010-59850151	010-66105799
	电子邮箱	lijiao@hongdefund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		4009-100-888	95588
传真		010-59850195	010-66105798
注册地址		西藏自治区拉萨市柳梧新区 北京大道柳梧城投大厦A-120 6-1	北京市西城区复兴门内大街5 5号
办公地址		北京市西城区德胜门外大街1 25号	北京市西城区复兴门内大街5 5号
邮政编码		100088	100140
法定代表人		王德晓	廖林

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券时报》
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	www.hongdefund.com
基金中期报告备置地点	北京市西城区德胜门外大街125号

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	泓德基金管理有限公司	北京市西城区德胜门外大街125号

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期 (2025年01月01日-2025年06月30日)	
	泓德裕康债券A	泓德裕康债券C
本期已实现收益	6,823,011.73	857,151.83
本期利润	9,139,808.39	1,129,217.09
加权平均基金份额本期利润	0.0455	0.0416
本期加权平均净值利润率	3.52%	3.31%
本期基金份额净值增长率	3.52%	3.33%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末 (2025年06月30日)	
期末可供分配利润	36,291,027.44	4,348,727.00
期末可供分配基金份额利润	0.1697	0.1303
期末基金资产净值	282,232,741.90	42,656,173.63
期末基金份额净值	1.3196	1.2779
3.1.3 累计期末指标	报告期末 (2025年06月30日)	
基金份额累计净值增长率	46.86%	42.41%

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、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

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

泓德裕康债券A

阶段	份额净值 增长率①	份额净值 增长率标	业绩比较 基准收益	业绩比较 基准收益	①-③	②-④

		准差②	率③	率标准差④		
过去一个月	1.01%	0.13%	0.53%	0.05%	0.48%	0.08%
过去三个月	2.22%	0.26%	1.12%	0.08%	1.10%	0.18%
过去六个月	3.52%	0.23%	-0.06%	0.10%	3.58%	0.13%
过去一年	9.99%	0.40%	3.67%	0.13%	6.32%	0.27%
过去三年	3.35%	0.29%	5.45%	0.11%	-2.10%	0.18%
自基金合同生效起至今	46.86%	0.27%	13.16%	0.12%	33.70%	0.15%

泓德裕康债券C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.99%	0.13%	0.53%	0.05%	0.46%	0.08%
过去三个月	2.13%	0.26%	1.12%	0.08%	1.01%	0.18%
过去六个月	3.33%	0.23%	-0.06%	0.10%	3.39%	0.13%
过去一年	9.61%	0.40%	3.67%	0.13%	5.94%	0.27%
过去三年	2.27%	0.29%	5.45%	0.11%	-3.18%	0.18%
自基金合同生效起至今	42.41%	0.27%	13.16%	0.12%	29.25%	0.15%

注：本基金业绩比较基准的构建及再平衡过程：

本基金的业绩比较基准为：中国债券综合全价指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%

(1)中国债券综合全价指数是由中债金融估值中心有限公司编制，样本债券涵盖的范围全面，具有广泛的市场代表性，涵盖主要交易市场（银行间市场、交易所市场等）、不同发行主体（政府、企业等）和期限（长期、中期、短期等），能够很好地反映中国债券市场总体价格水平和变动趋势。中国债券综合全价指数各项指标值的时间序列更加完整，有利于更加深入地研究和分析市场。在综合考虑了指数的权威性和代表性、指数的编制方法和本基金的投资范围和投资理念，本基金选择市场认同度较高的中国债券综合全价指数收益率作为债券投资部分的业绩比较基准。

(2)沪深300指数是由上海证券交易所和深圳证券交易所授权，由中证指数有限公司开发的中国A股市场指数，它的样本选自沪深两个证券市场，覆盖了大部分流通市值，其成

份股票为中国A股市场中代表性强、流动性高的股票，能够反映A股市场总体发展趋势。本基金选择沪深300指数收益率作为股票投资部分的业绩比较基准。

(3)由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中，需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求，基准指数每日按照90%、10%的比例采取再平衡，再用每日连乘的计算方式得到基准指数的时间序列。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

泓德裕康债券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07月15日-2025年06月30日)



泓德裕康债券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
(2016年07月15日-2025年06月30日)



注：根据基金合同的约定，本基金建仓期为6个月，截至报告期末，本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围及投资限制规定。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为泓德基金管理有限公司（以下简称“公司”或“泓德基金”），成立于2015年3月3日，是经中国证监会证监许可[2015]258号文批准设立的公募基金管理公司。公司注册资本为人民币1.43亿元，公司注册地拉萨市。

泓德基金始终以“为客户创造价值”为己任，坚持长期价值投资理念，发挥主动投资管理优势，致力于为广大投资者提供专业、优质、高效的资产管理服务，力争成为受人尊重的资产管理机构。

公司已建立科学规范的公司治理结构，全面有效的风险管理体系，稳定专业的投资研究团队，专业高效的市场服务体系，稳健的运营保障体系。公司已覆盖从公募到专户，从主动权益投资、量化投资到固定收益投资，从低风险到中、高风险等不同产品类型，公募基金产品涵盖股票型、债券型、混合型、货币型等主流基金品种，产品谱系不断完善，满足居民日益多元的财富管理需求。

未来公司将继续秉持投资者利益至上的初心，不断精进，推动公司高质量发展。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘星洋	本基金的基金经理	2021-12-31	-	4年	博士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验13年，曾任信银理财有限责任公司投资经理，中信银行股份有限公司资产管理业务中心投资经理，中信银行股份有限公司金融市场部投资经理、分析师。

刘风飞	本基金的基金经理	2025-02-08	-	9年	硕士研究生，具有基金从业资格，曾任本公司固定收益投资部投资经理，北京佑瑞持投资管理有限公司信用研究员。
-----	----------	------------	---	----	---

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期，对此后的非首任基金经理，“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中国证监会《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》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，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，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《泓德基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

本报告期内，本基金管理人通过统计检验的方法对管理的不同投资组合，在不同时间窗下（1日内、3日内、5日内）的同向交易价差进行了专项分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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未出现超过该证券当日成交量的5%的情况。本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度的经济基本面未发生明显的改变，既没显著好转，也没进一步恶化。1月公布的2024年12月金融数据比较平淡，但亮点在于居民贷款新增3500亿元，同比多增1279亿元，同比增幅有所改善，中长贷改善更为显著。12月商品房成交量同比持续正增，一线城市二手房成交面积处于历史高位，带动按揭贷款需求持续改善。但企业端融资比较低迷，同比少增4016亿元。企业短贷边际回暖，但企业的中长贷受债务置换影响同比少增。受春节假日临近、企业员工集中返乡等因素影响，1月的制造业PMI为49.1%，比上月下降1.0个百分点，落至收缩区间；非制造业PMI为50.2%，比上月下降2.0个百分点；综合PMI为50.1%。PMI回落幅度超过春节月份相近的年份均值水平，说明经济回升动能仍需巩固。春节期间整体出行人数创新高，整体消费较好。其中国内游和出入境游均呈现增势，消费电子和家电消费景气度高，电影票房表现优秀。从全国规模以上工业企业利润和2月的金融数据来看，经济也无明显波动。从“量”、“价”、“率”的角度来看，价和率是主要拖累因素。从行业结构来看，装备制造业和原材料制造业利润由降转增，受两新政策提振较大的行业利润回升更为显著，与社零数据互相印证。3月底的二手房成交的量价数据开始走弱。在此期间，国产AI大模型DeepSeek以极低的算力成本达到了全球领先AI模型表现，对美国的科技圈形成了认知冲击，同时也提振了资本市场对国内科技发展的信心。时隔7年，中央于2月17日再次召开民营企业座谈会，意义重大。市场的信心，风险偏好持续回升。

第二季度的经济整体稳定，体现出一定韧性，有结构性亮点，也存在部分数据边际走弱的迹象。在4月初的美国关税政策调整的冲击下，国内基本面预期面临进一步下行压力，4月份制造业和非制造业PMI均环比回落，除了季节性因素之外，PMI的回落反映了出口的压力。国家统计局5月发布数据显示，1-4月，规模以上工业企业利润总额为21170.2亿元，同比增长1.4%，增速高于1-3月0.6个百分点；5月制造业PMI 49.5%，前值49.0%；综合制造业PMI 50.4%，前值50.2%。制造业PMI有所恢复，非制造业PMI依然处于荣枯线之上。但从5月的中观高频数据来看，30城商品房成交面积月均值环比增速放缓且同比转负，14城二手房成交面积月均值环比降幅扩大且同比增幅趋缓，百城土地成交面积月均值环比同比均降；5月的周度数据显示抢出口效应走弱。物价指标延续多数承压。5月的CPI同比下降0.1%。PPI同比下降3.3%，环比下降0.4%。进入6月，受益于国补，需求端消费需求明显超预期，但房地产投资和制造业投资走弱使得投资明显低预期，企业利润边际恶化，“量、价、率”齐降。分析其原因，一方面是5月外需隐患犹在叠加内需延续偏弱，工业生产边际放缓；另一方面是供过于求下PPI同比降幅持续走扩，也掣肘企业利润向上改善。总体来看，当前经济数据有一定的韧性，中国经济复苏的压力更多自于国内需求整体偏弱，第二季度的地产数据再度走弱使得房地产问题化解难度加大。

债券方面，一季度因流动性偏紧，1月的利率债表现为震荡，而信用债收益率有所上行。2月的资金面延续紧张态势，央行公开市场投放偏谨慎、政府债发行量大增叠加税期缴款等因素，导致短期限利率上行。DR007与政策利率之差维持高位，也抑制了收

益率曲线的下行空间。相较于短期限利率，长期利率的上行幅度小，这使得2月的利率债期限结构平坦化。其原因可归为以下几点：一是资金面的紧张直接冲击的是短期限利率，而长期利率更多与经济基本面相关，而1月和2月的经济数据较为平淡，使得长期利率没必要对短期资金面过度反应；二是机构的交易行为。在资金面收紧导致的大部分机构都出现负息差的局面下，叠加前几次“每调买机”的记忆，机构抱团长期债券成为了短期的最佳选择。当然，随着股市情绪的上扬、一线城市的房价企稳、二手房的成交量持续放大和风险偏好的好转，长期利率走势受到影响。3月，债市收益率先上后下，长期利率债震荡偏弱，10年国债收益率全月上行9bps，而信用债修复明显。中下旬信用债出现抢跑行情。背后的原因主要有两个，一是信用债供给异常缩量导致“资产荒”，债券的配置盘力量凸显；二是品种性价比凸显。3月的信用债呈现“短期限的利差压缩更多，低等级的利差压缩更多”的特点。第二季度的债券市场定价经济复苏的边际走弱，在宽松的货币环境下震荡偏强，期限结构逐步陡峭化。刚进入二季度，美国面向世界各地的对等关税如期落地，但幅度远超投资者预期，资本市场风险偏好的快速下降。10年国债收益率两个交易日内下行18bp。后续的4月8日-30日，债券市场的多空力量进入相对平衡状态，10年国债收益率在1.62%-1.67%区间箱体运动。资金方面，财政存款集中投放、央行恢复净投放、降息降准以及实体融资需求偏弱等因素共同作用，使得资金中枢整体下移，且资金价格相较一季度稳定。短期限利率债收益率普遍下行，而长期利率债或受利多出尽影响，叠加中美谈判释放贸易摩擦缓和信号，10年国债5月先上后下，收益率由1.621%上行至1.675%。6月的债券市场整体震荡偏强，利率债强于信用债，短端利率债强于长端利率债。长端利率债收益率则受到前期低点的压制，6月10年国债收益率下降了2.6bps，中证10年国债指数涨了0.35%。而6月的债券市场偏强更多体现在市场压缩非活跃券种的流动性利差。在信贷数据偏弱、流动性充裕且平稳和内需预期不高的共同影响下，6月的债券市场依然以做多为主。

股票方面，1月的股票整体表现偏弱，尤其是红利、大盘风格偏弱。中小盘，特别是科技类的股票风格在DeepSeek模型发布的影响下表现更好。可转债在1月表现亮眼。2月A股延续上涨，小盘成长风格依然占优，创业板指、科创50、中证1000和北证50等表现突出。AI概念和半导体板块成为市场热点，吸引了大量资金流入，推动了相关个股的强劲表现。这也进一步提升了风险偏好，整个市场的动量特征愈发明显。3月的股市震荡偏弱，沪深300下跌0.07%，中证1000下跌0.70%，中证红利指数涨1.81%，中证转债指数下跌0.55%，恒生科技指数下跌3.11%。在DeepSeek引发2月全球资金重估中国科技资产后，高亢的情绪在3月有所冷却，动量特征退却。盘面呈现小切大，高切低的特点，红利风格相对占优。第二季度的股票市场整体偏强，红利、成长、小盘等风格轮番上攻，市场热点也较多。尽管4月初，在美国关税政策的冲击下，股票的短期走势受到冲击，但在国内政策的呵护下，股票很快止跌企稳，4月的红利风格强于成长。尽管经济基本面表现平平，5月的股票市场在充裕的流动性以及政策呵护下隔离了宏观扰动，与宏观

经济相关性低的新消费概念涨幅较大。国外方面，关税预期变化对全球风险资产波动的影响也趋弱。6月，沪深300指数上涨2.50%，中证1000指数上涨5.47%，恒生科技指数上涨2.56%，中证转债指数3.34%。从月度表现来看，各大宽基指数表现均强于5月。此时风格又发生了转换，成长优于红利。

投资运作上，裕康保持了偏低的杠杆水平，在上半年灵活调整了债券组合的久期。个券选择上注重安全性和流动性，配置了各期限的利率债、二级资本债和高等级信用债，遵循分散化的策略，在行业、主体和个券上都尽量分散；采用平衡性策略配置了可转债；股票方面在行业上均衡配置，个股选择上秉持长期价值投资的理念，精选个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德裕康债券A基金份额净值为1.3196元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.52%，同期业绩比较基准收益率为-0.06%；截至报告期末泓德裕康债券C基金份额净值为1.2779元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.33%，同期业绩比较基准收益率为-0.06%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

站在当前展望下半年，“反内卷”治理、AI相关产业链以及部分消费等行业已经出现了增长亮点，因此市场存在结构性的机会，在充裕的流行性下市场风险偏好并不低，看好股票大类资产。进一步讲，考虑到无风险利率处于低位甚至还会走低，中期依然看好红利类资产的表现。产业趋势层面，看好人工智能、稳定币等行业的投资机会。中期视角下，我们更看好短期限债券的确定性，长期债券的胜率和赔率都不清晰。裕康作为二级债基，债券部分的久期灵活摆布。股票配置比例中性且风格灵活，可转债配置比例中性。我们将继续做好大类资产配置，坚守长期价值投资理念，自下而上在长期更具确定性的赛道里寻找优质标的，摒除短期的扰动，均衡配置，为投资者创造价值。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人严格按照《企业会计准则》、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会相关指引和基金合同关于估值的约定，对基金所持投资品种进行估值。

本基金管理人制定了证券投资基金估值政策与估值程序,设立基金估值委员会,估值委员会负责指导和监督整个估值流程。估值委员会成员均具有多年证券、基金从业经验,熟悉相关法律法规,具备投资、研究、基金估值运作、风险管理或法律合规等领域的专业胜任能力。基金经理参与估值原则和方法的讨论,但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

参与估值流程的各方还包括本基金托管人和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任,当存有异议时,托管人有责任要求基金管理公

司作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已分别与中债金融估值中心有限公司和中证指数有限公司签署服务协议，由其分别按约定提供在银行间同业市场交易的债券品种和在交易所市场交易或挂牌的部分债券品种的估值数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的规定以及本基金基金合同第十六部分中对基金利润分配原则的约定，本基金本报告期内未实施利润分配。

本基金截至2025年06月30日，期末可供分配利润为40,639,754.44元，其中：泓德裕康债券A期末可供分配利润为36,291,027.44元（泓德裕康债券A的未分配利润已实现部分为36,291,027.44元，未分配利润未实现部分为32,060,665.89元），泓德裕康债券C期末可供分配利润为4,348,727.00元（泓德裕康债券C的未分配利润已实现部分为4,348,727.00元，未分配利润未实现部分为4,926,786.81元）。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内，本基金管理人无应说明的预警信息。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对本基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本基金的管理人--泓德基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对泓德基金管理有限公司编制和披露的本基金2025年中期报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：泓德裕康债券型证券投资基金

报告截止日：2025年06月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
资产：			
货币资金	6.4.7.1	368,667.01	694,849.48
结算备付金		812,680.21	4,360,724.91
存出保证金		42,802.34	44,525.19
交易性金融资产	6.4.7.2	316,827,444.46	310,445,106.67
其中：股票投资		50,416,764.64	31,154,491.47
基金投资		-	-
债券投资		266,410,679.82	279,290,615.20
资产支持证券 投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	7,180,000.00	50,303,259.20
应收清算款		3,263,546.08	-
应收股利		-	-
应收申购款		197,709.30	156,174.13
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		328,692,849.40	366,004,639.58
负债和净资产	附注号	本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
负债：			

短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	50,021,540.99
应付清算款		3,363,303.09	296,310.22
应付赎回款		62,032.31	262,797.74
应付管理人报酬		158,655.73	164,073.85
应付托管费		34,375.40	35,549.32
应付销售服务费		12,108.17	9,414.63
应付投资顾问费		-	-
应交税费		1,625.75	1,406.01
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	171,833.42	127,753.62
负债合计		3,803,933.87	50,918,846.38
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	247,261,708.39	247,942,310.19
未分配利润	6.4.7.8	77,627,207.14	67,143,483.01
净资产合计		324,888,915.53	315,085,793.20
负债和净资产总计		328,692,849.40	366,004,639.58

注：报告截止日2025年06月30日，基金份额总额247,261,708.39份，其中A类基金份额总额为213,881,048.57份，基金份额净值为1.3196元；C类基金份额总额为33,380,659.82份，基金份额净值为1.2779元。

6.2 利润表

会计主体：泓德裕康债券型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年06月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期	上年度可比期间
		2025年01月01日至 2025年06月30日	2024年01月01日至2024年06月30日

一、营业总收入		11,632,709.28	-2,807,395.08
1.利息收入		89,951.86	80,763.96
其中：存款利息收入	6.4.7.9	9,629.19	19,624.67
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		80,322.67	61,139.29
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		8,952,912.54	-4,270,032.10
其中：股票投资收益	6.4.7.10	2,858,451.99	-13,732,719.95
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	5,546,263.20	8,712,655.13
资产支持证券投资		-	-
收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.12	-	-
股利收益	6.4.7.13	548,197.35	750,032.72
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.14	2,588,861.92	1,363,171.26
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.15	982.96	18,701.80
减：二、营业总支出		1,363,683.80	3,169,853.83
1.管理人报酬		878,095.12	1,541,094.04
2.托管费		190,253.90	333,903.73
3.销售服务费		58,904.32	64,714.26
4.投资顾问费		-	-

5.利息支出		130,462.95	1,093,867.70
其中：卖出回购金融资产支出		130,462.95	1,093,867.70
6.信用减值损失		-	-
7.税金及附加		754.12	11,058.89
8.其他费用	6.4.7.16	105,213.39	125,215.21
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		10,269,025.48	-5,977,248.91
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		10,269,025.48	-5,977,248.91
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		10,269,025.48	-5,977,248.91

6.3 净资产变动表

会计主体：泓德裕康债券型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年06月30日

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	247,942,310.19	67,143,483.01	315,085,793.20
二、本期期初净资产	247,942,310.19	67,143,483.01	315,085,793.20
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-680,601.80	10,483,724.13	9,803,122.33
（一）、综合收益总额	-	10,269,025.48	10,269,025.48
（二）、本期基金	-680,601.80	214,698.65	-465,903.15

份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）			
其中：1.基金申购款	135,280,115.47	39,410,729.20	174,690,844.67
2.基金赎回款	-135,960,717.27	-39,196,030.55	-175,156,747.82
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
四、本期期末净资产	247,261,708.39	77,627,207.14	324,888,915.53
项目	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06月30日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	533,283,998.93	111,220,368.04	644,504,366.97
二、本期期初净资产	533,283,998.93	111,220,368.04	644,504,366.97
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-192,348,574.26	-44,139,104.33	-236,487,678.59
（一）、综合收益总额	-	-5,977,248.91	-5,977,248.91
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-192,348,574.26	-38,161,855.42	-230,510,429.68
其中：1.基金申购款	477,885.82	94,575.59	572,461.41
2.基金赎回	-192,826,460.08	-38,256,431.01	-231,082,891.09

款			
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-
四、本期期末净资产	340,935,424.67	67,081,263.71	408,016,688.38

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

王德晓

王德晓

王玲

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

泓德裕康债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2016]796号《关于准予泓德裕康债券型证券投资基金注册的批复》准予注册,由泓德基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《泓德裕康债券型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集207,107,248.47元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2016)第937号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《泓德裕康债券型证券投资基金基金合同》于2016年07月15日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为207,127,733.67份,其中认购资金利息折合20,485.20份基金份额。本基金的基金管理人为泓德基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《泓德裕康债券型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金根据认购费、申购费、销售服务费收取方式的不同,将基金份额分为不同的类别。收取认(申)购费和赎回费,不收取销售服务费的,称为A类基金份额;收取销售服务费和赎回费,不收取认(申)购费的,称为C类基金份额。本基金A类基金份额、C类基金份额分别设置代码。由于基金费用的不同,本基金A类基金份额和C类基金份额将分别计算基金份额净值,计算公式为:计算日某类基金份额净值=计算日该类基金份额的基金资产净值/计算日发售在外的该类别基金份额总数。投资人可自行选择认/申购的基金份额类别。本基金不同基金份额类别之间不得互相转换。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《泓德裕康债券型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围包括国债、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、短期融资券、公司债、次级债、可转换债券（含分离交易可转换债券）、可交换债券、资产支持证券、中小企业私募债、债券回购和银行存款、大额存单等固定收益类投资工具，股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、权证等权益类品种，国债期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但须符合中国证监会相关规定。本基金的投资组合比例为：债券资产占基金资产的比例不低于80%，每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，保持现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的业绩比较基准为：中国债券综合全价指数收益率 \times 90%+沪深300指数收益率 \times 10%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则、《资产管理产品相关会计处理规定》及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和中期报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《泓德裕康债券型证券投资基金基金合同》和中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2025年1月1日至2025年6月30日止期间的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2025年6月30日的财务状况以及2025年1月1日至2025年6月30日止期间的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号

《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。资管产品管理人运营资管产品转让2017年12月31日前取得的非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以2017年最后一个交易日的非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。根据财政部、国家税务总局公告2023年第39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》，自2023年8月28日起，证券交易印花税实施减半征收。

(5) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025年06月30日
活期存款	368,667.01
等于：本金	368,581.27
加：应计利息	85.74
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限1个月以内	-
存款期限1-3个月	-
存款期限3个月以上	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
合计	368,667.01

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025年06月30日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	49,179,051.95	-	50,416,764.64	1,237,712.69
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债 交易所市场	109,014,844.29	787,515.66	110,440,954.30	638,594.35

券	银行间市场	152,753,228.66	2,459,725.52	155,969,725.52	756,771.34
	合计	261,768,072.95	3,247,241.18	266,410,679.82	1,395,365.69
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		310,947,124.90	3,247,241.18	316,827,444.46	2,633,078.38

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

无。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2025年06月30日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	7,180,000.00	-
银行间市场	-	-
合计	7,180,000.00	-

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无。

6.4.7.5 其他资产

无。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年06月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-

应付证券出借违约金	-
应付交易费用	90,902.89
其中：交易所市场	87,817.92
银行间市场	3,084.97
应付利息	-
预提费用	80,930.53
合计	171,833.42

6.4.7.7 实收基金

6.4.7.7.1 泓德裕康债券A

金额单位：人民币元

项目 (泓德裕康债券A)	本期 2025年01月01日至2025年06月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	222,420,578.96	222,420,578.96
本期申购	125,245,466.08	125,245,466.08
本期赎回（以“-”号填列）	-133,784,996.47	-133,784,996.47
本期末	213,881,048.57	213,881,048.57

6.4.7.7.2 泓德裕康债券C

金额单位：人民币元

项目 (泓德裕康债券C)	本期 2025年01月01日至2025年06月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	25,521,731.23	25,521,731.23
本期申购	10,034,649.39	10,034,649.39
本期赎回（以“-”号填列）	-2,175,720.80	-2,175,720.80
本期末	33,380,659.82	33,380,659.82

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

6.4.7.8 未分配利润

6.4.7.8.1 泓德裕康债券A

单位：人民币元

项目 (泓德裕康债券A)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	30,045,467.59	31,057,975.06	61,103,442.65
本期期初	30,045,467.59	31,057,975.06	61,103,442.65
本期利润	6,823,011.73	2,316,796.66	9,139,808.39
本期基金份额交易产生的变动数	-577,451.88	-1,314,105.83	-1,891,557.71
其中：基金申购款	18,519,332.25	18,240,093.55	36,759,425.80
基金赎回款	-19,096,784.13	-19,554,199.38	-38,650,983.51
本期已分配利润	-	-	-
本期末	36,291,027.44	32,060,665.89	68,351,693.33

6.4.7.8.2 泓德裕康债券C

单位：人民币元

项目 (泓德裕康债券C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	2,526,881.97	3,513,158.39	6,040,040.36
本期期初	2,526,881.97	3,513,158.39	6,040,040.36
本期利润	857,151.83	272,065.26	1,129,217.09
本期基金份额交易产生的变动数	964,693.20	1,141,563.16	2,106,256.36
其中：基金申购款	1,206,892.26	1,444,411.14	2,651,303.40
基金赎回款	-242,199.06	-302,847.98	-545,047.04
本期已分配利润	-	-	-
本期末	4,348,727.00	4,926,786.81	9,275,513.81

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
活期存款利息收入	3,647.97

定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	2,573.53
其他	3,407.69
合计	9,629.19

6.4.7.10 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期
	2025年01月01日至2025年06月30日
卖出股票成交总额	140,507,726.94
减：卖出股票成本总额	137,431,477.34
减：交易费用	217,797.61
买卖股票差价收入	2,858,451.99

6.4.7.11 债券投资收益

6.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期
	2025年01月01日至2025年06月30日
债券投资收益——利息收入	2,962,851.11
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	2,583,412.09
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	5,546,263.20

6.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期
	2025年01月01日至2025年06月30日
卖出债券（债转股）	219,952,291.82

及债券到期兑付) 成交总额	
减：卖出债券（债 转股及债券到期兑 付）成本总额	215,355,821.38
减：应计利息总额	2,003,718.21
减：交易费用	9,340.14
买卖债券差价收入	2,583,412.09

6.4.7.12 衍生工具收益

无。

6.4.7.13 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2025年01月01日至2025年06月30日
股票投资产生的股利收益	548,197.35
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	548,197.35

6.4.7.14 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期
	2025年01月01日至2025年06月30日
1.交易性金融资产	2,588,861.92
——股票投资	2,135,186.92
——债券投资	453,675.00
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2.衍生工具	-

——权证投资	-
3.其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	2,588,861.92

6.4.7.15 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2025年01月01日至2025年06月30日
基金赎回费收入	908.62
基金转换费收入	74.34
合计	982.96

注：1、本基金的赎回费率随着持有期限的增加而递减，将不低于赎回费总额的25%计入基金财产。

2、本基金的转换费由申购补差费和赎回费两部分构成，其中不低于赎回费25%的部分归入转出基金的基金资产。

6.4.7.16 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2025年01月01日至2025年06月30日
审计费用	21,423.16
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
汇划手续费	5,682.86
账户维护费	18,000.00
其他	600.00
合计	105,213.39

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

无。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

6.4.9 关联方关系**6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况**

无。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
泓德基金管理有限公司（以下简称“泓德基金”）	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司（以下简称“中国工商银行”）	基金托管人、基金销售机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易**6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易**

无。

6.4.10.2 关联方报酬**6.4.10.2.1 基金管理费**

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至20 25年06月30日	上年度可比期间 2024年01月01日至20 24年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	878,095.12	1,541,094.04
其中：应支付销售机构的客户维护费	196,936.07	370,741.12
应支付基金管理人的净管理费	681,159.05	1,170,352.92

注：支付基金管理人泓德基金的管理人报酬按前一日基金资产净值0.60%的年费率每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值×0.60%/当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025年01月01日至2025年06月30日	2024年01月01日至2024年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	190,253.90	333,903.73

注：支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值0.13%的年费率每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值×0.13%/当年天数。

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期		
	2025年01月01日至2025年06月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	泓德裕康债券A	泓德裕康债券C	合计
泓德基金	0.00	107.70	107.70
中国工商银行	0.00	286.71	286.71
合计	0.00	394.41	394.41
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	2024年01月01日至2024年06月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	泓德裕康债券A	泓德裕康债券C	合计
泓德基金	0.00	111.18	111.18
中国工商银行	0.00	442.72	442.72
合计	0.00	553.90	553.90

注：支付基金销售机构的C类基金份额销售服务费按前一日C类基金份额的基金资产净值0.35%的年费率每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付给泓德基金，再由泓德基金计算并支付给各基金销售机构。A类基金份额不收取销售服务费。其计算公式为：

日销售服务费=前一日C类基金份额基金资产净值×0.35%/当年天数。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况**6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况**

无。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

泓德裕康债券C

份额单位：份

关联方名称	本期末 2025年06月30日		上年度末 2024年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例	持有的基金份额	持有的基金份额 占基金总份 额的比例
自然人股东	2,118.84	0.00%	2,118.84	0.00%

注：本报告期末，自然人股东持有本基金份额占总份额的比例为0.0009%（上年度末：同）。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年01月01日至2025年06月30日		上年度可比期间 2024年01月01日至2024年06月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	368,667.01	3,647.97	299,189.90	7,608.99

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.11 利润分配情况

无。

6.4.12 期末（2025年06月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：债券										
证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：张）	期末成本总额	期末估值总额	备注
118056	路维转债	2025-06-12	20个交易日	新债未上市	100.00	100.01	100	10,000.00	10,000.88	-

注：基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。基金参与申购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让，其中基金参与网下申购获得的新股中需要限售的部分或作为战略投资者参与配售获得的新股，在新股上市后的约定期限内不能自由转让。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中由金融工具产生的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。本基金的基

金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人致力于全面内部控制体系的建设，建立了从董事会层面到各业务部门的风险管理组织架构。本基金的基金管理人在董事会下设风险控制委员会，主要负责制定基金管理人风险控制战略和控制政策等事项；督察长负责对基金管理人各业务环节合法合规运作进行监督检查，组织、指导基金管理人内部监察稽核工作，并可向董事会和中国证监会直接报告；在公司内部设立独立的监察稽核部，专职负责对基金管理人各部门、各业务的风险控制情况进行督促和检查，并适时提出整改建议。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管人或其他信用良好的境内商业银行，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
A-1	-	-
A-1以下	-	-

未评级	39,839,515.61	20,164,208.22
合计	39,839,515.61	20,164,208.22

注：未评级债券包括国债、政策性金融债等无信用评级的债券。

6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

无。

6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
AAA	137,308,033.38	175,942,035.50
AAA以下	35,715,258.72	61,984,229.02
未评级	53,547,872.11	21,200,142.46
合计	226,571,164.21	259,126,406.98

注：1、债券评级取自第三方评级机构（不含中债资信评估有限责任公司）的债项评级。
2、未评级债券包括国债、政策性金融债等无信用评级的债券。

6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

无。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

在日常运作中，本基金严格按照相关法律法规要求、基金合同约定的投资范围与比例限制实施投资管理，确保投资组合资产变现能力与投资者赎回需求保持动态平衡。

在资产端，本基金遵循组合管理、分散投资的基本原则，主要投资于基金合同约定的具有良好流动性的金融工具。基金管理人对基金持有资产的集中度、高流动性资产比例、流动性受限资产比例、逆回购分布等指标进行监控，定期开展压力测试，持续对投资组合流动性水平进行监测与评估。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，除在“6.4.12期末本基金持有的流通受限证券”中列示的部分基金资产流通暂时受限的情况外（如有），其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

于本报告期末，本基金持有的流动性受限资产占基金资产净值比例、单一证券占基金资产净值比例及7日可变现资产价值等流动性指标均符合法律法规的要求。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025年 06月30 日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					

货币资金	368,667.01	-	-	-	368,667.01
结算备付金	812,680.21	-	-	-	812,680.21
存出保证金	42,802.34	-	-	-	42,802.34
交易性金融资产	84,128,676.16	160,215,969.26	22,066,034.40	50,416,764.64	316,827,444.46
买入返售金融资产	7,180,000.00	-	-	-	7,180,000.00
应收清算款	-	-	-	3,263,546.08	3,263,546.08
应收申购款	-	-	-	197,709.30	197,709.30
资产总计	92,532,825.72	160,215,969.26	22,066,034.40	53,878,020.02	328,692,849.40
负债					
应付清算款	-	-	-	3,363,303.09	3,363,303.09
应付赎回款	-	-	-	62,032.31	62,032.31
应付管理人报酬	-	-	-	158,655.73	158,655.73
应付托管费	-	-	-	34,375.40	34,375.40
应付销售服务费	-	-	-	12,108.17	12,108.17
应交税费	-	-	-	1,625.75	1,625.75
其他负债	-	-	-	171,833.42	171,833.42
负债总计	-	-	-	3,803,933.87	3,803,933.87

利率敏感度缺口	92,532,825.72	160,215,969.26	22,066,034.40	50,074,086.15	324,888,915.53
上年度末 2024年 12月31 日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	694,849.48	-	-	-	694,849.48
结算备付金	4,360,724.91	-	-	-	4,360,724.91
存出保证金	44,525.19	-	-	-	44,525.19
交易性金融资产	112,725,426.86	159,565,689.82	6,999,498.52	31,154,491.47	310,445,106.67
买入返售金融资产	50,303,259.20	-	-	-	50,303,259.20
应收申购款	-	-	-	156,174.13	156,174.13
资产总计	168,128,785.64	159,565,689.82	6,999,498.52	31,310,665.60	366,004,639.58
负债					
卖出回购金融资产款	50,021,540.99	-	-	-	50,021,540.99
应付清算款	-	-	-	296,310.22	296,310.22
应付赎回款	-	-	-	262,797.74	262,797.74
应付管理人报酬	-	-	-	164,073.85	164,073.85

应付托管费	-	-	-	35,549.32	35,549.32
应付销售服务费	-	-	-	9,414.63	9,414.63
应交税费	-	-	-	1,406.01	1,406.01
其他负债	-	-	-	127,753.62	127,753.62
负债总计	50,021,540.99	-	-	897,305.39	50,918,846.38
利率敏感度缺口	118,107,244.65	159,565,689.82	6,999,498.52	30,413,360.21	315,085,793.20

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额 (单位：人民币元)	
		本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
	市场利率下降25个基点	1,454,888.78	1,376,018.76
	市场利率上升25个基点	-1,424,783.15	-1,362,284.13

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的证券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。本基金严格按照

基金合同中对投资组合比例的要求进行资产配置，通过投资组合的分散化降低其他价格风险。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，及时地对风险进行跟踪和控制。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025年06月30日		上年度末 2024年12月31日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	50,416,764.64	15.52	31,154,491.47	9.89
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	50,416,764.64	15.52	31,154,491.47	9.89

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于本报告期期末，本基金持有的交易性权益类投资公允价值占基金资产净值的比例为15.52%（上年度末：9.89%），因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金资产净值无重大影响（上年度末：同）。

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025年06月30日	上年度末 2024年12月31日
第一层次	98,263,928.19	93,144,165.20
第二层次	218,563,516.27	217,300,941.47
第三层次	-	-
合计	316,827,444.46	310,445,106.67

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券的公允价值应属第二层次还是第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

无。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	50,416,764.64	15.34
	其中：股票	50,416,764.64	15.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	266,410,679.82	81.05
	其中：债券	266,410,679.82	81.05
	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	7,180,000.00	2.18
	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	1,181,347.22	0.36
8	其他各项资产	3,504,057.72	1.07
9	合计	328,692,849.40	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	222,477.00	0.07
B	采矿业	1,423,480.00	0.44
C	制造业	32,269,394.16	9.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,236,202.00	0.69
E	建筑业	583,897.00	0.18
F	批发和零售业	1,084,864.00	0.33
G	交通运输、仓储和邮政业	2,667,123.00	0.82
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,068,412.88	0.64
J	金融业	4,961,959.60	1.53

K	房地产业	234,585.00	0.07
L	租赁和商务服务业	988,766.00	0.30
M	科学研究和技术服务业	610,584.78	0.19
N	水利、环境和公共设施管理业	307,710.22	0.09
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	64,404.00	0.02
Q	卫生和社会工作	154,838.00	0.05
R	文化、体育和娱乐业	479,645.00	0.15
S	综合	58,422.00	0.02
	合计	50,416,764.64	15.52

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	300118	东方日升	140,100	1,342,158.00	0.41
2	300393	中来股份	232,700	1,340,352.00	0.41
3	002506	协鑫集成	478,100	1,276,527.00	0.39
4	688472	阿特斯	138,100	1,263,615.00	0.39
5	002865	钧达股份	32,200	1,255,800.00	0.39
6	600151	航天机电	171,400	1,249,506.00	0.38
7	301636	泽润新能	22,200	1,248,528.00	0.38
8	600537	亿晶光电	421,100	1,238,034.00	0.38
9	301168	通灵股份	35,300	1,232,323.00	0.38
10	688429	时创能源	84,200	1,224,268.00	0.38
11	601288	农业银行	55,100	323,988.00	0.10
12	000651	格力电器	7,200	323,424.00	0.10
13	601857	中国石油	33,200	283,860.00	0.09
14	600585	海螺水泥	13,100	281,257.00	0.09
15	601939	建设银行	22,000	207,680.00	0.06

16	600016	民生银行	43,700	207,575.00	0.06
17	600019	宝钢股份	31,400	206,926.00	0.06
18	600028	中国石化	35,700	201,348.00	0.06
19	000429	粤高速 A	15,100	201,283.00	0.06
20	601818	光大银行	48,300	200,445.00	0.06
21	600755	厦门国贸	31,200	188,760.00	0.06
22	601319	中国人保	20,500	178,555.00	0.05
23	601098	中南传媒	13,600	178,432.00	0.05
24	600900	长江电力	5,800	174,812.00	0.05
25	601668	中国建筑	29,500	170,215.00	0.05
26	600887	伊利股份	6,100	170,068.00	0.05
27	002966	苏州银行	19,300	169,454.00	0.05
28	600941	中国移动	1,500	168,825.00	0.05
29	600780	通宝能源	27,700	164,261.00	0.05
30	600058	五矿发展	21,200	163,876.00	0.05
31	600919	江苏银行	13,600	162,384.00	0.05
32	601766	中国中车	22,900	161,216.00	0.05
33	002948	青岛银行	32,300	160,854.00	0.05
34	600064	南京高科	20,500	158,055.00	0.05
35	603565	中谷物流	16,200	154,710.00	0.05
36	600031	三一重工	8,600	154,370.00	0.05
37	601816	京沪高铁	26,800	154,100.00	0.05
38	601229	上海银行	14,400	152,784.00	0.05
39	000333	美的集团	2,100	151,620.00	0.05
40	601006	大秦铁路	22,900	151,140.00	0.05
41	601166	兴业银行	6,400	149,376.00	0.05
42	600642	申能股份	17,300	148,780.00	0.05
42	002950	奥美医疗	17,300	148,780.00	0.05
43	601077	渝农商行	20,700	147,798.00	0.05
44	601169	北京银行	21,500	146,845.00	0.05
45	600153	建发股份	14,100	146,217.00	0.05

46	002027	分众传媒	19,900	145,270.00	0.04
47	002327	富安娜	19,500	144,690.00	0.04
48	600713	南京医药	27,900	141,174.00	0.04
49	600519	贵州茅台	100	140,952.00	0.04
50	601009	南京银行	12,000	139,440.00	0.04
51	601899	紫金矿业	7,100	138,450.00	0.04
52	600548	深高速	13,200	138,204.00	0.04
53	600528	中铁工业	18,600	137,268.00	0.04
54	600027	华电国际	24,800	135,656.00	0.04
55	601919	中远海控	9,000	135,360.00	0.04
56	603993	洛阳钼业	16,000	134,720.00	0.04
57	002267	陕天然气	17,700	133,989.00	0.04
58	601963	重庆银行	12,300	133,578.00	0.04
59	600036	招商银行	2,900	133,255.00	0.04
60	603766	隆鑫通用	10,200	130,152.00	0.04
61	601998	中信银行	15,200	129,200.00	0.04
62	002493	荣盛石化	15,600	129,168.00	0.04
63	601211	国泰海通	6,700	128,372.00	0.04
64	600350	山东高速	12,000	127,920.00	0.04
65	601318	中国平安	2,300	127,604.00	0.04
66	002228	合兴包装	35,600	125,668.00	0.04
67	600901	江苏金租	20,700	125,442.00	0.04
68	600461	洪城环境	13,000	125,320.00	0.04
69	600352	浙江龙盛	12,300	124,968.00	0.04
70	601328	交通银行	15,600	124,800.00	0.04
71	603288	海天味业	3,200	124,512.00	0.04
72	600690	海尔智家	5,000	123,900.00	0.04
73	601988	中国银行	21,800	122,516.00	0.04
74	601577	长沙银行	12,300	122,262.00	0.04
75	601600	中国铝业	17,100	120,384.00	0.04
76	688256	寒武纪	200	120,300.00	0.04

77	600015	华夏银行	15,000	118,650.00	0.04
78	601088	中国神华	2,900	117,566.00	0.04
79	601000	唐山港	28,900	117,334.00	0.04
80	601669	中国电建	23,700	115,419.00	0.04
81	603323	苏农银行	20,560	115,341.60	0.04
82	600008	首创环保	37,900	114,458.00	0.04
83	600018	上港集团	20,000	114,200.00	0.04
84	601339	百隆东方	23,700	111,864.00	0.03
85	603063	禾望电气	3,300	111,738.00	0.03
86	002839	张家港行	24,300	109,350.00	0.03
87	601658	邮储银行	19,900	108,853.00	0.03
88	600177	雅戈尔	14,800	108,040.00	0.03
89	600377	宁沪高速	6,900	105,846.00	0.03
90	600000	浦发银行	7,600	105,488.00	0.03
91	002243	力合科创	12,800	104,448.00	0.03
92	603938	三孚股份	7,100	102,098.00	0.03
93	000877	天山股份	22,000	102,080.00	0.03
94	688251	井松智能	4,700	101,332.00	0.03
95	002212	天融信	13,100	100,870.00	0.03
96	688711	宏微科技	5,700	100,263.00	0.03
97	603028	赛福天	13,600	99,688.00	0.03
98	002174	游族网络	8,200	99,466.00	0.03
99	300668	杰恩设计	5,700	99,009.00	0.03
100	301119	正强股份	2,800	99,008.00	0.03
101	000586	汇源通信	8,900	98,968.00	0.03
102	002454	松芝股份	12,800	98,816.00	0.03
103	002063	远光软件	16,600	98,770.00	0.03
104	600218	全柴动力	11,000	98,670.00	0.03
105	002909	集泰股份	15,800	98,592.00	0.03
106	002373	千方科技	10,600	98,580.00	0.03
107	600268	国电南自	12,600	98,532.00	0.03

108	000975	山金国际	5,200	98,488.00	0.03
109	301031	中熔电气	1,236	98,447.40	0.03
110	002766	索菱股份	18,400	98,440.00	0.03
111	300088	长信科技	16,500	98,340.00	0.03
112	300296	利亚德	16,100	98,210.00	0.03
113	300879	大叶股份	2,500	98,200.00	0.03
114	600305	恒顺醋业	12,700	98,171.00	0.03
115	688121	卓然股份	8,123	98,125.84	0.03
116	600335	国机汽车	15,200	98,040.00	0.03
117	688629	华丰科技	1,713	97,983.60	0.03
118	002695	煌上煌	10,400	97,760.00	0.03
119	600746	江苏索普	12,500	97,625.00	0.03
120	002953	日丰股份	9,400	97,572.00	0.03
121	300363	博腾股份	5,700	97,356.00	0.03
122	002099	海翔药业	17,700	97,350.00	0.03
123	002606	大连电瓷	10,900	97,228.00	0.03
124	600033	福建高速	27,400	96,996.00	0.03
125	600728	佳都科技	17,700	96,465.00	0.03
126	001965	招商公路	8,000	96,000.00	0.03
127	003006	百亚股份	3,500	95,830.00	0.03
128	002661	克明食品	9,500	95,095.00	0.03
129	002701	奥瑞金	15,900	94,605.00	0.03
130	601208	东材科技	9,900	93,852.00	0.03
131	600552	凯盛科技	8,300	93,790.00	0.03
132	002736	国信证券	8,100	93,312.00	0.03
133	601728	中国电信	12,000	93,000.00	0.03
134	300232	洲明科技	12,800	92,672.00	0.03
135	688213	思特威	900	91,998.00	0.03
136	300395	菲利华	1,800	91,980.00	0.03
137	301413	安培龙	1,200	91,740.00	0.03
138	601886	江河集团	14,900	91,635.00	0.03

139	001287	中电港	5,000	91,550.00	0.03
140	605286	同力日升	2,300	91,126.00	0.03
141	300303	聚飞光电	14,300	90,662.00	0.03
141	000726	鲁泰A	14,300	90,662.00	0.03
142	301231	荣信文化	3,900	90,285.00	0.03
143	300525	博思软件	6,200	90,272.00	0.03
144	600908	无锡银行	14,300	90,233.00	0.03
145	600820	隧道股份	14,700	89,670.00	0.03
146	600114	东睦股份	4,400	89,496.00	0.03
147	000700	模塑科技	11,400	89,490.00	0.03
148	688133	泰坦科技	3,877	89,248.54	0.03
149	603985	恒润股份	5,700	88,806.00	0.03
150	601311	骆驼股份	9,800	88,494.00	0.03
151	002802	洪汇新材	6,300	88,137.00	0.03
152	600098	广州发展	14,100	88,125.00	0.03
153	600682	南京新百	13,100	88,032.00	0.03
154	300133	华策影视	11,700	87,867.00	0.03
155	000557	西部创业	17,000	86,700.00	0.03
156	002787	华源控股	10,600	86,602.00	0.03
157	300726	宏达电子	2,400	85,800.00	0.03
158	601298	青岛港	9,800	85,162.00	0.03
159	688135	利扬芯片	4,100	84,911.00	0.03
160	688418	震有科技	3,200	84,672.00	0.03
161	000758	中色股份	16,800	84,504.00	0.03
162	300980	祥源新材	3,600	84,312.00	0.03
163	603860	中公高科	2,700	84,024.00	0.03
164	600035	楚天高速	19,800	83,952.00	0.03
165	603987	康德莱	10,900	83,930.00	0.03
166	300605	恒锋信息	5,600	83,552.00	0.03
166	000534	万泽股份	5,600	83,552.00	0.03
167	002881	美格智能	1,800	83,520.00	0.03

168	603259	药明康德	1,200	83,460.00	0.03
169	600489	中金黄金	5,700	83,391.00	0.03
170	000858	五粮液	700	83,230.00	0.03
171	300812	易天股份	3,600	83,196.00	0.03
172	688286	敏芯股份	1,176	83,131.44	0.03
173	002414	高德红外	8,100	83,025.00	0.03
174	600030	中信证券	3,000	82,860.00	0.03
175	600928	西安银行	21,100	82,712.00	0.03
176	300931	通用电梯	10,800	82,404.00	0.03
177	601860	紫金银行	27,400	82,200.00	0.03
177	301202	朗威股份	2,000	82,200.00	0.03
178	301226	祥明智能	3,000	82,140.00	0.03
179	300249	依米康	6,000	81,840.00	0.03
180	002591	恒大高新	13,400	81,740.00	0.03
181	600821	金开新能	15,000	81,450.00	0.03
182	688616	西力科技	6,396	81,357.12	0.03
183	002206	海利得	15,900	81,249.00	0.03
184	600704	物产中大	15,300	80,631.00	0.02
185	301273	瑞晨环保	3,300	80,520.00	0.02
186	000061	农产品	12,600	80,514.00	0.02
187	600356	恒丰纸业	10,000	80,500.00	0.02
188	002451	摩恩电气	11,600	80,388.00	0.02
189	300030	阳普医疗	11,700	80,379.00	0.02
190	301376	致欧科技	4,400	80,300.00	0.02
191	300433	蓝思科技	3,600	80,280.00	0.02
192	600104	上汽集团	5,000	80,250.00	0.02
193	601390	中国中铁	14,300	80,223.00	0.02
194	300615	欣天科技	6,000	80,220.00	0.02
195	688419	耐科装备	2,149	80,114.72	0.02
196	600219	南山铝业	20,900	80,047.00	0.02
197	603618	杭电股份	13,100	79,910.00	0.02

198	000959	首钢股份	23,500	79,900.00	0.02
199	688659	元琛科技	9,131	79,713.63	0.02
200	300883	龙利得	12,800	79,616.00	0.02
201	600066	宇通客车	3,200	79,552.00	0.02
202	300479	神思电子	3,600	79,452.00	0.02
203	000553	安道麦A	11,000	79,420.00	0.02
204	000425	徐工机械	10,200	79,254.00	0.02
205	600299	安迪苏	8,200	79,130.00	0.02
206	000027	深圳能源	12,400	79,112.00	0.02
207	600539	狮头股份	7,400	79,032.00	0.02
207	600050	中国联通	14,800	79,032.00	0.02
208	002871	伟隆股份	7,100	79,023.00	0.02
209	000776	广发证券	4,700	79,007.00	0.02
210	300658	延江股份	12,200	78,934.00	0.02
211	603668	天马科技	5,980	78,816.40	0.02
212	300358	楚天科技	10,100	78,780.00	0.02
213	600167	联美控股	14,000	78,680.00	0.02
214	688007	光峰科技	5,438	78,633.48	0.02
215	000725	京东方A	19,700	78,603.00	0.02
216	300184	力源信息	8,000	78,560.00	0.02
217	601233	桐昆股份	7,400	78,440.00	0.02
218	000932	华菱钢铁	17,800	78,320.00	0.02
219	300562	乐心医疗	5,300	78,175.00	0.02
220	300929	华骐环保	7,400	78,144.00	0.02
221	300639	凯普生物	13,400	77,720.00	0.02
222	688401	路维光电	2,239	77,693.30	0.02
223	600838	上海九百	9,600	77,664.00	0.02
224	601999	出版传媒	11,100	77,589.00	0.02
225	300583	赛托生物	4,500	77,580.00	0.02
226	688523	航天环宇	3,594	77,306.94	0.02
227	688625	呈和科技	2,523	77,153.34	0.02

228	300365	恒华科技	11,700	77,103.00	0.02
229	601003	柳钢股份	21,900	77,088.00	0.02
230	300048	合康新能	13,100	76,897.00	0.02
231	002202	金风科技	7,500	76,875.00	0.02
232	603081	大丰实业	7,100	76,822.00	0.02
233	301218	华是科技	3,600	76,752.00	0.02
234	002516	旷达科技	14,900	76,735.00	0.02
235	300425	中建环能	14,600	76,504.00	0.02
236	002191	劲嘉股份	18,700	76,296.00	0.02
237	688685	迈信林	1,366	76,291.10	0.02
238	603817	海峡环保	13,100	76,242.00	0.02
239	300289	利德曼	14,600	75,920.00	0.02
240	600269	赣粤高速	15,000	75,900.00	0.02
241	600938	中国海油	2,900	75,719.00	0.02
242	300750	宁德时代	300	75,666.00	0.02
243	002344	海宁皮城	17,400	75,516.00	0.02
244	002303	美盈森	21,200	75,472.00	0.02
245	000563	陕国投 A	21,100	75,327.00	0.02
246	300140	节能环境	12,200	75,274.00	0.02
247	300241	瑞丰光电	13,200	75,240.00	0.02
248	688100	威胜信息	2,030	75,211.50	0.02
249	600640	国脉文化	6,200	75,144.00	0.02
250	002483	润邦股份	12,000	75,000.00	0.02
251	000301	东方盛虹	9,000	74,970.00	0.02
252	300015	爱尔眼科	6,000	74,880.00	0.02
253	600793	宜宾纸业	2,900	74,733.00	0.02
254	301282	金禄电子	3,000	74,370.00	0.02
255	002358	森源电气	14,600	74,314.00	0.02
256	688681	科汇股份	5,308	74,312.00	0.02
257	600763	通策医疗	1,800	74,304.00	0.02
258	603866	桃李面包	13,700	73,980.00	0.02

258	300888	稳健医疗	1,800	73,980.00	0.02
259	002515	金字火腿	12,600	73,836.00	0.02
260	002198	嘉应制药	12,000	73,800.00	0.02
261	600061	国投资本	9,800	73,696.00	0.02
262	000672	上峰水泥	9,300	73,470.00	0.02
263	600020	中原高速	15,300	73,134.00	0.02
264	601163	三角轮胎	5,200	73,060.00	0.02
265	000623	吉林敖东	4,300	72,885.00	0.02
266	000900	现代投资	17,200	72,756.00	0.02
267	301220	亚香股份	1,620	72,738.00	0.02
268	688517	金冠电气	5,049	72,604.62	0.02
269	688435	英方软件	2,202	72,533.88	0.02
270	600398	海澜之家	10,400	72,384.00	0.02
271	002928	华夏航空	8,700	72,297.00	0.02
272	603529	爱玛科技	2,100	72,240.00	0.02
273	600674	川投能源	4,500	72,180.00	0.02
274	688334	西高院	4,198	72,121.64	0.02
275	600598	北大荒	5,000	72,100.00	0.02
276	300597	吉大通信	7,400	72,076.00	0.02
277	002297	博云新材	9,000	72,000.00	0.02
278	002100	天康生物	11,600	71,804.00	0.02
279	300664	鹏鹞环保	13,100	71,788.00	0.02
280	300498	温氏股份	4,200	71,736.00	0.02
281	688067	爱威科技	3,330	71,628.30	0.02
282	688319	欧林生物	4,571	71,581.86	0.02
283	301106	骏成科技	2,400	71,520.00	0.02
284	002350	北京科锐	10,400	71,344.00	0.02
285	688288	鸿泉物联	2,459	71,335.59	0.02
286	300662	科锐国际	2,400	71,304.00	0.02
287	688009	中国通号	13,855	71,214.70	0.02
288	601225	陕西煤业	3,700	71,188.00	0.02

289	600237	铜峰电子	9,800	71,050.00	0.02
290	300877	金春股份	4,400	71,016.00	0.02
291	600737	中粮糖业	7,500	70,875.00	0.02
292	300999	金龙鱼	2,400	70,872.00	0.02
293	605368	蓝天燃气	7,200	70,848.00	0.02
294	000895	双汇发展	2,900	70,789.00	0.02
295	688485	九州一轨	6,498	70,763.22	0.02
296	600236	桂冠电力	11,200	70,224.00	0.02
297	300408	三环集团	2,100	70,140.00	0.02
298	300319	麦捷科技	6,500	69,810.00	0.02
299	600017	日照港	22,500	69,750.00	0.02
300	600216	浙江医药	4,700	69,513.00	0.02
301	002244	滨江集团	7,100	69,225.00	0.02
302	601825	沪农商行	7,100	68,870.00	0.02
303	600583	海油工程	12,600	68,796.00	0.02
304	601609	金田股份	9,800	68,698.00	0.02
305	300496	中科创达	1,200	68,664.00	0.02
306	601128	常熟银行	9,300	68,541.00	0.02
307	600662	外服控股	13,400	68,474.00	0.02
308	603678	火炬电子	1,800	68,454.00	0.02
309	300821	东岳硅材	8,700	68,382.00	0.02
310	600271	航天信息	7,400	68,376.00	0.02
311	688662	富信科技	1,870	68,161.50	0.02
312	002032	苏泊尔	1,300	68,107.00	0.02
313	002001	新和成	3,200	68,064.00	0.02
314	000537	中绿电	8,000	66,880.00	0.02
315	300453	三鑫医疗	8,300	66,815.00	0.02
316	002043	兔宝宝	6,800	66,640.00	0.02
317	300219	鸿利智汇	9,900	66,528.00	0.02
318	000157	中联重科	9,200	66,516.00	0.02
319	002594	比亚迪	200	66,382.00	0.02

320	600132	重庆啤酒	1,200	66,120.00	0.02
321	600057	厦门象屿	9,400	66,082.00	0.02
322	300933	中辰股份	8,700	66,033.00	0.02
323	600273	嘉化能源	7,800	65,988.00	0.02
324	688122	西部超导	1,271	65,939.48	0.02
325	002293	罗莱生活	7,500	65,550.00	0.02
326	600469	风神股份	11,600	65,540.00	0.02
327	600479	千金药业	6,300	65,520.00	0.02
328	002755	奥赛康	4,100	65,518.00	0.02
329	688371	菲沃泰	3,956	65,511.36	0.02
330	600758	辽宁能源	17,500	65,450.00	0.02
331	688690	纳微科技	2,859	65,270.97	0.02
332	000755	山西高速	13,400	65,258.00	0.02
333	605098	行动教育	1,800	64,404.00	0.02
334	002120	韵达股份	9,600	64,320.00	0.02
335	601688	华泰证券	3,600	64,116.00	0.02
336	601002	晋亿实业	13,000	64,090.00	0.02
337	002452	长高电新	9,200	63,940.00	0.02
338	002758	浙农股份	7,000	62,510.00	0.02
339	600582	天地科技	10,400	62,296.00	0.02
340	600874	创业环保	10,400	62,088.00	0.02
341	601188	龙江交通	17,400	61,074.00	0.02
342	300292	吴通控股	12,500	60,875.00	0.02
343	600886	国投电力	4,100	60,434.00	0.02
344	000733	振华科技	1,200	60,060.00	0.02
345	002563	森马服饰	11,400	59,964.00	0.02
346	000906	浙商中拓	9,400	59,878.00	0.02
347	000683	博源化工	12,500	59,875.00	0.02
348	002412	汉森制药	9,500	59,090.00	0.02
349	300304	云意电气	8,100	58,968.00	0.02
350	000685	中山公用	6,700	58,826.00	0.02

351	688046	药康生物	3,890	58,505.60	0.02
352	600620	天宸股份	10,700	58,422.00	0.02
353	600368	五洲交通	13,700	58,088.00	0.02
354	000789	万年青	10,600	57,876.00	0.02
355	600819	耀皮玻璃	9,900	57,618.00	0.02
356	002429	兆驰股份	13,100	57,378.00	0.02
357	600330	天通股份	8,000	57,360.00	0.02
358	300111	向日葵	17,300	56,744.00	0.02
359	688329	艾隆科技	2,948	56,719.52	0.02
360	300083	创世纪	6,900	56,718.00	0.02
361	600637	东方明珠	7,500	56,025.00	0.02
362	603601	再升科技	13,600	55,216.00	0.02
363	600262	北方股份	2,400	54,720.00	0.02
363	600176	中国巨石	4,800	54,720.00	0.02
364	000910	大亚圣象	7,200	54,432.00	0.02
365	601326	秦港股份	16,400	52,972.00	0.02
366	603916	苏博特	5,800	52,548.00	0.02
367	601018	宁波港	14,000	51,240.00	0.02
368	603115	海星股份	3,500	50,505.00	0.02
369	605138	盛泰集团	7,500	50,250.00	0.02
370	600332	白云山	1,900	50,084.00	0.02
371	300795	米奥会展	3,360	49,896.00	0.02
372	001286	陕西能源	5,700	49,590.00	0.02
373	688385	复旦微电	1,000	49,270.00	0.02
374	000166	申万宏源	9,800	49,196.00	0.02
375	003816	中国广核	13,500	49,140.00	0.02
376	603707	健友股份	4,400	49,060.00	0.02
377	000598	兴蓉环境	6,800	49,028.00	0.02
378	603898	好莱客	4,400	48,356.00	0.01
379	300160	秀强股份	8,600	48,332.00	0.01
380	000060	中金岭南	10,400	47,632.00	0.01

381	002532	天山铝业	5,700	47,367.00	0.01
382	600323	瀚蓝环境	1,900	46,265.00	0.01
383	002608	江苏国信	6,300	46,179.00	0.01
384	002918	蒙娜丽莎	5,500	45,650.00	0.01
385	600572	康恩贝	10,400	45,552.00	0.01
386	002905	金逸影视	4,900	45,472.00	0.01
387	002852	道道全	4,700	44,932.00	0.01
388	002725	跃岭股份	3,400	44,812.00	0.01
389	002249	大洋电机	6,700	44,086.00	0.01
390	002863	今飞凯达	8,600	43,602.00	0.01
391	688568	中科星图	1,200	43,212.00	0.01
392	600827	百联股份	4,700	42,958.00	0.01
393	003016	欣贺股份	5,700	42,750.00	0.01
394	600717	天津港	9,300	42,408.00	0.01
395	002248	华东数控	4,800	42,000.00	0.01
396	002623	亚玛顿	2,600	41,990.00	0.01
397	300543	朗科智能	3,900	41,925.00	0.01
398	002772	众兴菌业	5,300	41,393.00	0.01
399	002817	黄山胶囊	5,600	41,328.00	0.01
400	300616	尚品宅配	3,000	39,510.00	0.01
401	603730	岱美股份	6,720	38,236.80	0.01
402	688657	浩辰软件	900	38,223.00	0.01
403	301327	华宝新能	740	38,006.40	0.01
404	600315	上海家化	1,800	37,926.00	0.01
405	601799	星宇股份	300	37,500.00	0.01
406	603926	铁流股份	3,300	37,488.00	0.01
407	002893	京能热力	3,500	37,415.00	0.01
408	603617	君禾股份	5,200	37,284.00	0.01
409	601985	中国核电	4,000	37,280.00	0.01
410	002069	獐子岛	9,600	37,248.00	0.01
411	603682	锦和商管	6,500	36,855.00	0.01

412	002942	新农股份	2,100	36,498.00	0.01
413	603326	我乐家居	4,400	36,432.00	0.01
414	600785	新华百货	3,100	36,363.00	0.01
415	600854	春兰股份	6,900	35,880.00	0.01
416	300018	中元股份	4,400	34,980.00	0.01
417	600160	巨化股份	1,200	34,416.00	0.01
418	688370	从麟科技	1,800	34,398.00	0.01
419	603311	金海高科	3,100	34,286.00	0.01
420	688307	中润光学	1,200	34,128.00	0.01
421	603909	建发合诚	3,500	34,090.00	0.01
422	688314	康拓医疗	1,100	33,968.00	0.01
423	002428	云南锗业	1,700	33,830.00	0.01
424	300556	丝路视觉	1,700	33,779.00	0.01
425	600125	铁龙物流	5,900	33,394.00	0.01
426	603385	惠达卫浴	5,000	33,200.00	0.01
427	688098	申联生物	5,400	32,994.00	0.01
428	603458	勘设股份	4,100	32,431.00	0.01
429	603700	宁水集团	2,700	32,346.00	0.01
430	002687	乔治白	6,700	31,088.00	0.01
431	001218	丽臣实业	1,700	31,025.00	0.01
432	603968	醋化股份	2,700	30,699.00	0.01
433	688056	莱伯泰科	900	30,042.00	0.01
434	003008	开普检测	1,400	29,750.00	0.01
435	002760	凤形股份	1,500	29,025.00	0.01
436	688718	唯赛勃	2,300	28,474.00	0.01
437	002836	新宏泽	3,000	28,260.00	0.01
438	300500	启迪设计	2,300	27,945.00	0.01
439	301043	绿岛风	900	27,684.00	0.01
440	605287	德才股份	1,900	27,531.00	0.01
441	600149	廊坊发展	5,300	27,295.00	0.01
442	688395	正弦电气	1,200	27,216.00	0.01

443	002935	天奥电子	1,700	27,200.00	0.01
444	000593	德龙汇能	4,500	27,090.00	0.01
445	603172	万丰股份	1,700	27,081.00	0.01
446	600778	友好集团	4,200	26,796.00	0.01
447	688026	洁特生物	1,584	25,977.60	0.01
448	002494	华斯股份	5,100	25,959.00	0.01
449	000531	穗恒运 A	4,200	25,830.00	0.01
450	003011	海象新材	1,400	25,718.00	0.01
451	600428	中远海特	4,100	25,625.00	0.01
452	600697	欧亚集团	2,100	25,410.00	0.01
453	600011	华能国际	3,500	24,990.00	0.01
454	002840	华统股份	2,400	24,984.00	0.01
455	300626	华瑞股份	2,300	24,748.00	0.01
456	688092	爱科科技	1,100	24,530.00	0.01
457	688479	友车科技	1,200	22,680.00	0.01
458	002420	毅昌科技	3,600	22,464.00	0.01
459	300819	聚杰微纤	900	21,222.00	0.01
460	688309	恒誉环保	1,100	19,701.00	0.01
461	002681	奋达科技	2,900	19,633.00	0.01
462	600143	金发科技	1,200	12,372.00	0.00
463	601117	中国化学	1,200	9,204.00	0.00
464	688571	杭华股份	1,015	7,825.65	0.00
465	600325	华发股份	1,500	7,305.00	0.00
466	600630	龙头股份	800	6,560.00	0.00
467	300305	裕兴股份	1,000	6,380.00	0.00
468	601200	上海环境	800	6,352.00	0.00
469	002044	美年健康	1,100	5,654.00	0.00
470	603609	禾丰股份	600	4,956.00	0.00

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	300393	中来股份	1,449,641.00	0.46
2	601009	南京银行	1,331,499.00	0.42
3	300118	东方日升	1,329,844.00	0.42
4	688472	阿特斯	1,326,433.62	0.42
5	301168	通灵股份	1,212,130.15	0.38
6	688429	时创能源	1,209,786.46	0.38
7	002506	协鑫集成	1,204,812.00	0.38
8	301636	泽润新能	1,203,324.00	0.38
9	600537	亿晶光电	1,200,135.00	0.38
10	600151	航天机电	1,199,800.00	0.38
11	002865	钧达股份	1,198,187.00	0.38
12	000651	格力电器	914,730.00	0.29
13	600642	申能股份	827,530.00	0.26
14	000429	粤高速 A	820,237.00	0.26
15	002327	富安娜	769,374.00	0.24
16	002267	陕天然气	752,300.00	0.24
17	601169	北京银行	751,178.00	0.24
18	600694	大商股份	750,133.00	0.24
19	601098	中南传媒	746,356.00	0.24
20	601288	农业银行	746,349.00	0.24

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601009	南京银行	1,695,024.00	0.54

2	600694	大商股份	719,459.30	0.23
3	002311	海大集团	716,401.00	0.23
4	600642	申能股份	684,822.00	0.22
5	600919	江苏银行	675,900.00	0.21
6	601169	北京银行	665,783.00	0.21
7	601229	上海银行	660,802.00	0.21
8	002948	青岛银行	641,254.00	0.20
9	000429	粤高速 A	640,270.00	0.20
10	002267	陕天然气	636,296.00	0.20
11	600887	伊利股份	634,671.00	0.20
12	601077	渝农商行	627,145.00	0.20
13	000651	格力电器	622,811.00	0.20
14	002032	苏泊尔	617,370.00	0.20
15	600015	华夏银行	600,744.00	0.19
16	601318	中国平安	597,290.00	0.19
17	601006	大秦铁路	586,705.00	0.19
18	601098	中南传媒	583,115.00	0.19
19	601328	交通银行	581,893.00	0.18
20	600901	江苏金租	578,298.00	0.18

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	154,558,563.59
卖出股票收入（成交）总额	140,507,726.94

注：本项中7.4.1、7.4.2、7.4.3表中的“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
----	------	------	--------------

1	国家债券	73,295,634.30	22.56
2	央行票据	-	-
3	金融债券	145,257,881.09	44.71
	其中：政策性金融债	20,091,753.42	6.18
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)	47,857,164.43	14.73
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	266,410,679.82	82.00

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	019761	24国债24	275,000	27,537,128.77	8.48
2	2028034	20浦发银行二级03	200,000	20,779,201.10	6.40
3	2028024	20中信银行二级	200,000	20,732,556.71	6.38
4	250301	25进出01	200,000	20,091,753.42	6.18
5	019749	24国债15	195,000	19,747,762.19	6.08

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

无。

7.8 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贵金属投资明细

无。

7.9 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

无。

7.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

7.11.2 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 报告期内本基金投资的前十名证券除25进出01（证券代码：250301）、23邮储永续债01（证券代码：242380019）、21兴业银行二级01（证券代码：2128032）、21建设银行二级01（证券代码：2128025）、21平安银行二级（证券代码：2128036）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。

2025年06月27日，25进出01（证券代码：250301）发行人中国进出口银行因部分种类贷款和政策性业务存在超授信发放、贷款需求测算不准确、贷后管理不到位等被国家金融监督管理总局罚款1810万元。

2024年12月02日，23邮储永续债01（证券代码：242380019）发行人中国邮政储蓄银行股份有限公司因未按照规定进行国际收支统计申报被国家外汇管理局北京市分局警告并罚款4万元。

2024年07月17日，21兴业银行二级01（证券代码：2128032）发行人兴业银行股份有限公司因未严格按照公布的收费价目名录收费、向小微企业贷款客户转嫁抵押评估费、企业划型管理不到位被国家金融监督管理总局福建监管局处以190万元罚款。

2025年03月27日，21建设银行二级01（证券代码：2128025）发行人中国建设银行股份有限公司因违反金融统计相关规定被中国人民银行罚款230万元。

2025年03月12日，21平安银行二级（证券代码：2128036）发行人平安银行股份有限公司因并购贷款管理等业务违反审慎经营规则被国家金融监督管理总局上海监管局责令改正，并处罚款300万元。

在上述公告公布后，本基金管理人对上述公司进行了进一步了解和视为，认为上述处罚不会对投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对上述公司的投资判断未发生改变。本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合本基金管理人投资管理制度的规定。

7.12.2 基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	42,802.34
2	应收清算款	3,263,546.08
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	197,709.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,504,057.72

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	113648	巨星转债	2,376,205.48	0.73
2	127049	希望转2	2,265,077.26	0.70
3	127015	希望转债	2,178,093.15	0.67
4	113051	节能转债	1,811,991.78	0.56
5	123141	宏丰转债	1,338,834.25	0.41
6	113042	上银转债	1,276,943.84	0.39
7	127086	恒邦转债	1,267,649.86	0.39
8	113685	升24转债	1,246,049.04	0.38
9	127069	小熊转债	1,229,379.45	0.38
10	123064	万孚转债	1,183,153.97	0.36
11	127040	国泰转债	1,180,002.74	0.36
12	128128	齐翔转2	1,154,717.81	0.36
13	127027	能化转债	1,151,408.77	0.35
14	113647	禾丰转债	1,148,601.37	0.35

15	113037	紫银转债	1,140,835.62	0.35
16	128119	龙大转债	1,128,626.58	0.35
17	110081	闻泰转债	1,116,612.33	0.34
18	123082	北陆转债	1,107,190.14	0.34
19	113691	和邦转债	1,082,517.53	0.33
20	127025	冀东转债	1,061,674.64	0.33
21	110095	双良转债	1,048,183.56	0.32
22	127039	北港转债	1,041,743.12	0.32
23	123178	花园转债	1,033,491.51	0.32
24	128131	崇达转2	1,023,213.81	0.31
25	113058	友发转债	1,014,286.03	0.31
26	113056	重银转债	1,007,620.82	0.31
27	113641	华友转债	1,007,260.27	0.31
28	113666	爱玛转债	991,364.38	0.31
29	113047	旗滨转债	988,139.62	0.30
30	127020	中金转债	985,100.27	0.30
31	127041	弘亚转债	982,750.68	0.30
32	127031	洋丰转债	958,613.04	0.30
33	113054	绿动转债	949,553.97	0.29
34	113673	岱美转债	948,650.96	0.29
35	113636	甬金转债	945,980.27	0.29
36	123113	仙乐转债	939,360.00	0.29
37	128129	青农转债	937,576.99	0.29
38	113623	凤21转债	934,811.18	0.29
39	123149	通裕转债	622,580.82	0.19
40	113052	兴业转债	622,457.53	0.19
41	127018	本钢转债	599,309.59	0.18
42	113627	太平转债	563,469.86	0.17
43	123189	晓鸣转债	247,654.68	0.08

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

7.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能存在尾差。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额 级别	持 有 人 户 数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总 份额 比例	持有份额	占总份 额比例
泓德 裕康 债券A	3,6 31	58,904.17	148,914,939.71	69.6 3%	64,966,108.86	30.37%
泓德 裕康 债券C	3,6 59	9,122.89	8,757,714.18	26.2 4%	24,622,945.64	73.76%
合计	7,2 57	34,072.17	157,672,653.89	63.7 7%	89,589,054.50	36.23%

注：机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数 (份)	占基金总份额比 例
基金管理人所有从业人员持 有本基金	泓德裕康债 券A	115,725.58	0.05%
	泓德裕康债 券C	8,727.06	0.03%

	合计	124,452.64	0.05%
--	----	------------	-------

注：从业人员持有基金占基金总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和 研究部门负责人持有本开放式 基金	泓德裕康债券A	0
	泓德裕康债券C	0~10
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放式基 金	泓德裕康债券A	0~10
	泓德裕康债券C	0
	合计	0~10

§9 开放式基金份额变动

单位：份

	泓德裕康债券A	泓德裕康债券C
基金合同生效日(2016年07月15日)基金份额总额	206,660,871.06	466,862.61
本报告期期初基金份额总额	222,420,578.96	25,521,731.23
本报告期基金总申购份额	125,245,466.08	10,034,649.39
减：本报告期基金总赎回份额	133,784,996.47	2,175,720.80
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	213,881,048.57	33,380,659.82

注：总申购份额含转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期，本基金未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

(1) 基金管理人的重大人事变动

2025年3月27日，本基金管理人发布《泓德基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，王德晓担任公司首席信息官（兼），童良发离任公司副总经理兼首席信息官。

(2) 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金基金管理人、基金财产以及基金托管人基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内会计师事务所未发生改变。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期未发生公司及其高级管理人员被中国证监会、基金业协会、证券交易所施以重大处罚或公开谴责，以及被财政、外汇和审计等部门施以重大处罚的情况。

10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内托管人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
民生证券	2	98,202,238.63	33.28%	42,806.61	33.28%	-

申万宏源证券	2	69,073,849.10	23.41%	30,109.04	23.41%	-
国盛证券	2	40,532,406.33	13.74%	17,668.25	13.74%	-
中信建投证券	2	28,969,077.08	9.82%	12,627.56	9.82%	-
信达证券	1	38,580,897.85	13.08%	16,817.78	13.08%	-
国投证券	2	19,707,821.54	6.68%	8,590.47	6.68%	-
渤海证券	1	-	-	-	-	-
长江证券	1	-	-	-	-	-
国泰海通证券	1	-	-	-	-	-
西部证券	1	-	-	-	-	-
长城证券	2	-	-	-	-	-
第一创业证券	2	-	-	-	-	-
东北证券	2	-	-	-	-	-
东方财富证券	2	-	-	-	-	-
东莞证券	2	-	-	-	-	-
光大证券	2	-	-	-	-	-
广发证券	2	-	-	-	-	-
国金证券	2	-	-	-	-	-
国信证券	2	-	-	-	-	-
恒泰证券	2	-	-	-	-	-
华金证券	2	-	-	-	-	-
华泰证券	2	-	-	-	-	-
华西证券	2	-	-	-	-	-
平安证券	2	-	-	-	-	-
首创证券	2	-	-	-	-	-
中国中金财富 证券	2	-	-	-	-	-
中信证券	2	-	-	-	-	-
甬兴证券	2	-	-	-	-	-

注：1、基金专用交易单元的选择标准如下：

- (1) 该证券机构经营行为规范，内控制度健全；
- (2) 财务状况良好，公司经营状况稳定；

(3) 具有基金投资运作所需的证券服务能力和水平。

2、基金专用交易单元的选择程序如下：

(1) 本基金管理人根据上述标准考察后选定证券经营机构；

(2) 基金管理人和被选中的证券经营机构签订协议。

3、报告期内租用证券公司交易单元的变更情况：

(1) 本基金报告期内新增租用交易单元：东莞证券。

(2) 本基金报告期内停止租用交易单元：开源证券。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
民生证券	69,413,264.56	33.68%	425,380,000.00	40.77%	-	-	-	-
申万宏源证券	37,464,358.78	18.18%	124,700,000.00	11.95%	-	-	-	-
国盛证券	52,320,824.04	25.39%	226,920,000.00	21.75%	-	-	-	-
中信建投证券	19,402,131.95	9.41%	113,400,000.00	10.87%	-	-	-	-
信达证券	8,119,166.93	3.94%	14,750,000.00	1.41%	-	-	-	-
国投证券	19,370,968.93	9.40%	138,340,000.00	13.26%	-	-	-	-
渤海证券	-	-	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国泰海通证券	-	-	-	-	-	-	-	-
西部证券	-	-	-	-	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-	-	-
第一创业证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东方财富证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东莞证券	-	-	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-	-	-

恒泰证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华金证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华西证券	-	-	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-	-	-
首创证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中国中金财富 证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-	-	-
甬兴证券	-	-	-	-	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	泓德基金管理有限公司关于泓德裕康债券型证券投资基金的基金经理变更公告	公司官网、证券时报、中国证监会基金电子披露网站	2025-02-08
2	泓德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年度）	公司官网、证券时报、中国证监会基金电子披露网站	2025-03-31
3	泓德基金管理有限公司关于旗下部分基金增加麦高证券有限责任公司为销售机构的公告	公司官网、证券时报、中国证监会基金电子披露网站	2025-04-09
4	泓德基金管理有限公司关于旗下部分基金参与中国邮政储蓄银行股份有限公司费率优惠活动并调整最低申/认购及定投金额起点的公告	公司官网、证券时报、中国证监会基金电子披露网站	2025-05-10

§11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

类别		超过20%的时间区间					
机构	1	2025/01/01-2025/02/16	64,717,172.03	-	64,717,172.03	-	0.00%
产品特有风险							
<p>本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。</p> <p>在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，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。</p>							

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准泓德裕康债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德裕康债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德裕康债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德裕康债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在规定报刊上披露的各项公告。

12.2 存放地点

地点为管理人地址：北京市西城区德胜门外大街125号

12.3 查阅方式

- 1、投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件
- 2、投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人泓德基金管理有限公司，客户服务电话：4009-100-888
- 3、投资者可访问本基金管理人公司网站，网址：www.hongdefund.com

泓德基金管理有限公司
二〇二五年八月二十九日