

泓德裕祥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	7
§3 主要财务指标和基金净值表现	7
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	12
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	13
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	13
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	13
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	14
§5 托管人报告	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	14
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	14
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	14
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	14
6.1 资产负债表	14
6.2 利润表	16
6.3 净资产变动表	18
6.4 报表附注	20
§7 投资组合报告	40
7.1 期末基金资产组合情况	40
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	41
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	42
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	45
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	47
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	48
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	48
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	48
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	48
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	48
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	48
7.12 投资组合报告附注	49
§8 基金份额持有人信息	50
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	50

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	51
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	51
§9 开放式基金份额变动	52
§10 重大事件揭示	52
10.1 基金份额持有人大会决议	52
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	52
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	52
10.4 基金投资策略的改变	53
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	53
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	53
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	53
10.8 其他重大事件	56
§11 影响投资者决策的其他重要信息	57
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	57
11.2 影响投资者决策的其他重要信息	58
§12 备查文件目录	58
12.1 备查文件目录	58
12.2 存放地点	58
12.3 查阅方式	58

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	泓德裕祥债券型证券投资基金	
基金简称	泓德裕祥债券	
基金主代码	002742	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年01月13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	41,705,064.28份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	泓德裕祥债券A	泓德裕祥债券C
下属分级基金的交易代码	002742	002743
报告期末下属分级基金的份额总额	35,763,986.16份	5,941,078.12份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金将在严格控制风险与保持资产流动性的基础上，力争为投资人获取超越业绩比较基准的投资回报。
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。本基金通过对国内外宏观经济状况、市场利率走势、市场资金供求情况，以及证券市场走势、信用风险情况、风险预算和有关法律法规等因素的综合分析，预测各类资产在长、中、短期收益率的变化情况，进而在各大类资产之间进行动态配置，确定资产的最优配置比例和相应的风险水平。固定收益投资将采取久期策略、收益率曲线策略、骑乘策略、个券选择策略等。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动

	性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。
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	《上海证券报》
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)	
	泓德裕祥债券A	泓德裕祥债券C
本期已实现收益	-119,761.53	-96,065.85
本期利润	1,141,770.10	115,849.59
加权平均基金份额本期利润	0.0212	0.0178
本期加权平均净值利润率	1.72%	1.48%
本期基金份额净值增长率	1.71%	1.53%
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	629,794.35
	期末可供分配基金份额利润	0.0176
	期末基金资产净值	44,587,928.74
	期末基金份额净值	1.2467
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	45.40%

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

泓德裕祥债券A

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	0.65%	0.08%	0.53%	0.05%	0.12%	0.03%
过去三个月	1.33%	0.13%	1.12%	0.08%	0.21%	0.05%
过去六个月	1.71%	0.11%	-0.06%	0.10%	1.77%	0.01%
过去一年	5.49%	0.41%	3.67%	0.13%	1.82%	0.28%
过去三年	-4.01%	0.39%	5.45%	0.11%	-9.46%	0.28%
自基金合同 生效起至今	45.40%	0.38%	14.73%	0.12%	30.67%	0.26%

泓德裕祥债券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	0.62%	0.08%	0.53%	0.05%	0.09%	0.03%
过去三个月	1.25%	0.13%	1.12%	0.08%	0.13%	0.05%
过去六个月	1.53%	0.11%	-0.06%	0.10%	1.59%	0.01%
过去一年	5.12%	0.41%	3.67%	0.13%	1.45%	0.28%
过去三年	-5.03%	0.39%	5.45%	0.11%	-10.48%	0.28%
自基金合同 生效起至今	40.98%	0.38%	14.73%	0.12%	26.25%	0.26%

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%

基准指数的构建原则如下：

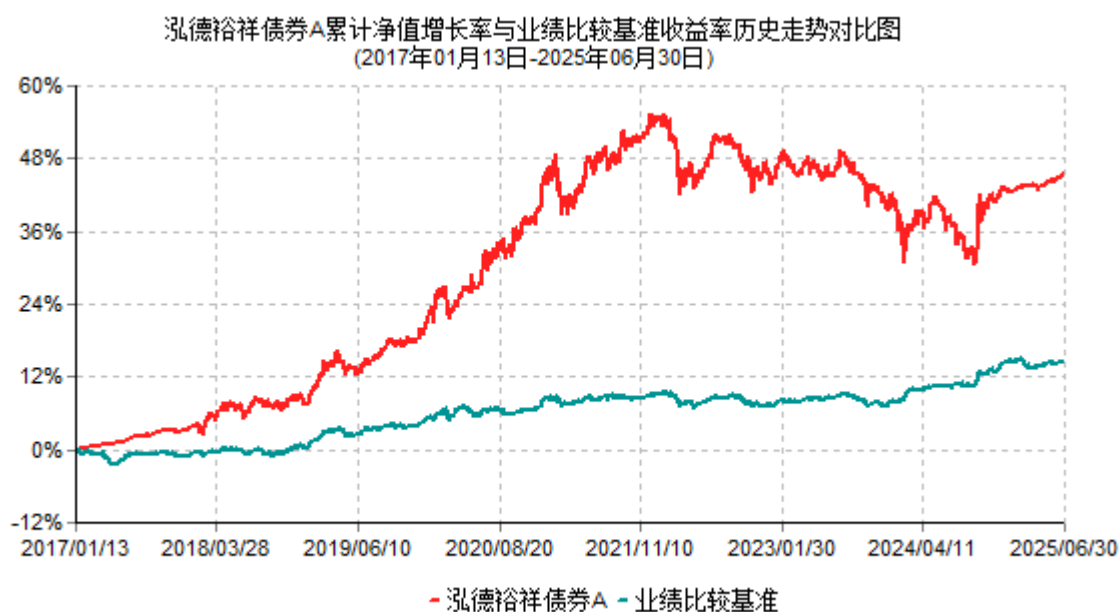
（1）中国债券综合全价指数是由中债金融估值中心有限公司编制，样本债券涵盖的范围全面，具有广泛的市场代表性，涵盖主要交易市场（银行间市场、交易所市场等）、不同发行主体（政府、企业等）和期限（长期、中期、短期等），能够很好地反映中国债券市场总体价格水平和变动趋势。中国债券综合全价指数各项指标值的时间序列更加

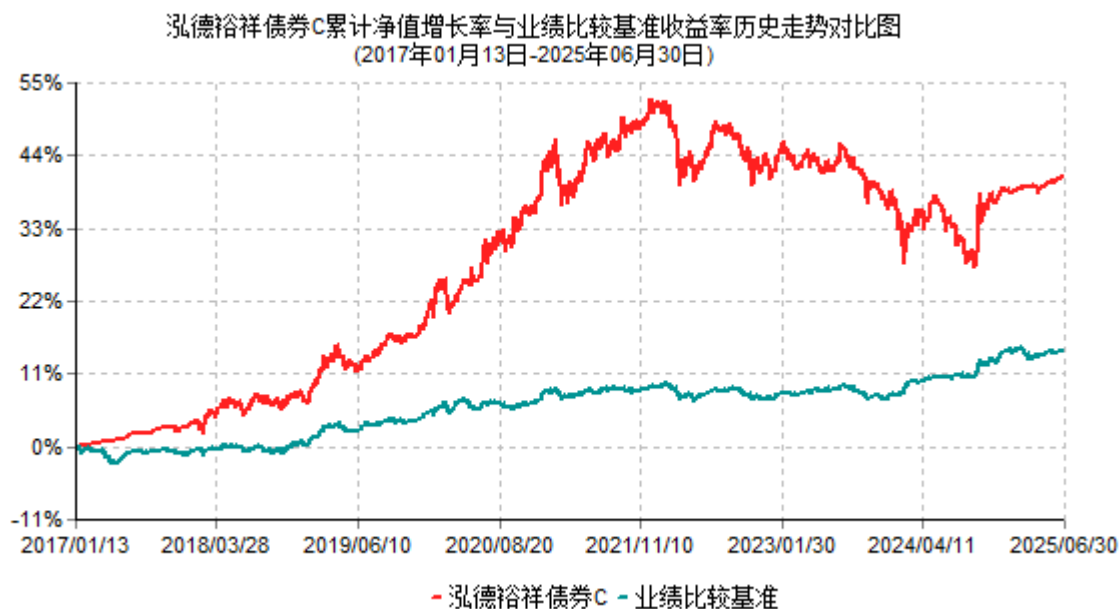
完整，有利于更加深入地研究和分析市场。在综合考虑了指数的权威性和代表性、指数的编制方法和本基金的投资范围和投资理念，本基金选择市场认同度较高的中国债券综合全价指数收益率作为债券投资部分的业绩比较基准。

(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。

(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





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		
赵端端	本基金的基金经理	2019-01-15	-	11年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验19年，曾任天安财产保险股份有限公司资产管理中心固定收益部资深投资经理，阳光资产管理股份有限公司固定收益投资部高级投资经理，嘉实基金管理有限公司机构业务部产品经理。
刘风飞	本基金的基金经理	2024-09-26	-	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

2025年上半年，债券市场波动显著加大，十年期国债收益率在2月初从约1.60%的低位迅速上升至三月中旬的1.90%高位，短期调整幅度约30BP，但随后迅速下行至4月上旬的1.63%，下行幅度约27BP，十年期国债收益率在两个月内剧烈波动后收益率大致持平，这一特征在5月前后再次上演，但幅度略小，债券市场在上半年呈现出短平快特点，交易难度有所加大，对市场波动的反应速度成为胜负手，这一特征反映出在利率绝对水平偏低背景下市场对经济基本面转变的担忧显著提升。权益市场亦体现出这一特点，上半年万得全A涨幅5.83%，中证红利全收益指数下跌0.13%，市场对经济基本面转变预期增强，风险偏好出现提升迹象，资金逐步从红利向小盘股、科技等转移，这一变化的持续有待基本面转变预期的逐步落实。

本产品债券配置方面主要以利率债为主，久期中性偏高，并在市场调整阶段主动适度提高久期，通过积极的择时操作提高产品收益。可转债部分以债性转债为主，平衡性转债为辅，构建波动性相对较低的转债组合，上半年万得可转债等权指数上涨9.11%，表现较好，我们在转债部分亦获得较好收益。权益部分我们在初期仓位较低，但在市场调整阶段主动提升仓位水平，配置以大盘红利风格为主，受益于良好的择时和稳定的分红，我们在权益资产上为产品贡献较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德裕祥债券A基金份额净值为1.2467元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.71%，同期业绩比较基准收益率为-0.06%；截至报告期末泓德裕祥债

券C基金份额净值为1.2097元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.53%，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

目前全球贸易环境仍面临较大不确定性，海外需求亦存在走弱风险，叠加抢出口效应的减弱，下半年出口将面临一定的压力。内需“两重两新”等托底政策拉动下有所抬升，部分新消费企业业务数据亦出现明显改善，科技创新层面亦有突破，经济新增长点开始萌芽，但亦存在其他负面因素，基本面持续改善压力仍存。

债市方面，流动性依旧维持宽松，对债券市场形成呵护，市场反转难度较大，中高久期依旧具备较好的性价比，同时需要做好短期剧烈波动准备。转债方面，基于到期收益率来看，整体估值偏高，债性转债配置价值有所降低，但部分低价转债在权益市场上行背景下存在较好的条款博弈机会，后续将加大择券力度。权益市场在流动性充裕环境下下行风险可控，但随着估值持续抬升，性价比亦有所回落，我们更看好具备较好风险收益比的红利板块。

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542,316.18元，其中：泓德裕祥债券A期末可供分配利润为629,794.35元（泓德裕祥债券A的未分配利润已实现部分为629,794.35元，未分配利润未实现部分为8,194,148.23元），泓德裕祥债券C期末可供分配利润为-87,478.17元（泓德裕祥债券C的未分配利润已实现部分为-87,478.17元，未分配利润未实现部分为1,333,181.85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：泓德裕祥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	168,373.95	206,362.27
结算备付金		48,036.28	4,141,233.71
存出保证金		17,717.09	43,610.33
交易性金融资产	6.4.7.2	51,796,334.86	131,134,901.38
其中：股票投资		6,335,838.20	6,705,343.40
基金投资		-	-
债券投资		45,460,496.66	124,429,557.98
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	-	11,007,903.38
应收清算款		100,987.01	-
应收股利		-	-
应收申购款		399.84	1,111.89
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		52,131,849.03	146,535,122.96
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		-	2,499,815.06
应付清算款		-	369.88
应付赎回款		232,400.87	54,073.92
应付管理人报酬		25,836.68	105,651.50
应付托管费		5,597.96	22,891.16
应付销售服务费		2,147.37	2,573.24

应付投资顾问费		-	-
应交税费		117.92	10,702.03
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	91,037.69	137,045.55
负债合计		357,138.49	2,833,122.34
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	41,705,064.28	117,437,029.25
未分配利润	6.4.7.8	10,069,646.26	26,264,971.37
净资产合计		51,774,710.54	143,702,000.62
负债和净资产总计		52,131,849.03	146,535,122.96

注：报告截止日2025年06月30日，基金份额总额41,705,064.28份，其中A类基金份额总额为35,763,986.16份，基金份额净值为1.2467元；C类基金份额总额为5,941,078.12份，基金份额净值为1.2097元。

6.2 利润表

会计主体：泓德裕祥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 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202 4年06月30日
一、营业总收入		1,663,366.76	-23,406,107.25
1.利息收入		23,453.47	139,108.41
其中：存款利息收入	6.4.7.9	3,365.97	75,874.01
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		20,087.50	63,234.40
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”		166,295.88	-68,694,403.42

填列)			
其中：股票投资收益	6.4.7.10	230,056.43	-95,787,613.20
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	-182,954.32	25,936,092.32
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	119,193.77	1,157,117.46
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	1,473,447.07	45,147,797.95
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	170.34	1,389.81
减：二、营业总支出		405,747.07	3,734,219.02
1.管理人报酬		229,851.37	2,306,245.64
2.托管费		49,801.18	499,686.55
3.销售服务费		13,584.36	18,998.68
4.投资顾问费		-	-
5.利息支出		3,552.08	782,218.69
其中：卖出回购金融资产 支出		3,552.08	782,218.69
6.信用减值损失		-	-
7.税金及附加		653.41	9,442.34
8.其他费用	6.4.7.16	108,304.67	117,627.12
三、利润总额（亏损总额 以“-”号填列）		1,257,619.69	-27,140,326.27
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”		1,257,619.69	-27,140,326.27

号填列)			
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		1,257,619.69	-27,140,326.27

6.3 净资产变动表

会计主体：泓德裕祥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	117,437,029.25	26,264,971.37	143,702,000.62
二、本期期初净资产	117,437,029.25	26,264,971.37	143,702,000.62
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-75,731,964.97	-16,195,325.11	-91,927,290.08
（一）、综合收益总额	-	1,257,619.69	1,257,619.69
（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）	-75,731,964.97	-17,452,944.80	-93,184,909.77
其中：1.基金申购款	7,073,662.49	1,645,830.66	8,719,493.15
2.基金赎回款	-82,805,627.46	-19,098,775.46	-101,904,402.92
（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	41,705,064.28	10,069,646.26	51,774,710.54
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	745,643,704.56	163,517,850.81	909,161,555.37
二、本期期初净资产	745,643,704.56	163,517,850.81	909,161,555.37
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-163,614,146.94	-57,975,192.76	-221,589,339.70
（一）、综合收益总额	-	-27,140,326.27	-27,140,326.27
（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）	-163,614,146.94	-30,834,866.49	-194,449,013.43
其中：1.基金申购款	688,304.62	117,664.66	805,969.28
2.基金赎回款	-164,302,451.56	-30,952,531.15	-195,254,982.71
（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	582,029,557.62	105,542,658.05	687,572,215.67

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

泓德裕祥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]841号《关于准予泓德裕祥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《泓德裕祥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208,922,540.66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(2017)第039号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《泓德裕祥债券型证券投资基金基金合同》于2017年1月13日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为208,930,733.38份，其中认购资金利息折合8,192.72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《泓德裕祥债券型证券投资基金招募说明书》，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。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《泓德裕祥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×90%+沪深300指数收益率×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》、《泓德裕祥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	168,373.95
等于：本金	168,360.48
加：应计利息	13.47
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	168,373.95

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		6,087,475.20	-	6,335,838.20	248,363.00
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	24,833,715.33	242,218.25	25,158,792.55	82,858.97
	银行间市场	20,155,660.00	209,704.11	20,301,704.11	-63,660.00
	合计	44,989,375.33	451,922.36	45,460,496.66	19,198.97
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		51,076,850.53	451,922.36	51,796,334.86	267,561.97

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

无。

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	0.03
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	4,378.26
其中：交易所市场	4,203.26
银行间市场	175.00
应付利息	-
预提费用	86,659.40
合计	91,037.69

6.4.7.7 实收基金

6.4.7.7.1 泓德裕祥债券A

金额单位：人民币元

项目 (泓德裕祥债券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	110,361,981.22	110,361,981.22
本期申购	6,969,093.79	6,969,093.79
本期赎回（以“-”号填列）	-81,567,088.85	-81,567,088.85
本期末	35,763,986.16	35,763,986.16

6.4.7.7.2 泓德裕祥债券C

金额单位：人民币元

项目 (泓德裕祥债券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	7,075,048.03	7,075,048.03
本期申购	104,568.70	104,568.70
本期赎回（以“-”号填列）	-1,238,538.61	-1,238,538.61
本期末	5,941,078.12	5,941,078.12

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 泓德裕祥债券A

单位：人民币元

项目 (泓德裕祥债券A)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	3,325,575.82	21,584,589.20	24,910,165.02
本期期初	3,325,575.82	21,584,589.20	24,910,165.02
本期利润	-119,761.53	1,261,531.63	1,141,770.10
本期基金份额交易产生的变动数	-2,576,019.94	-14,651,972.60	-17,227,992.54
其中：基金申购款	193,224.19	1,431,942.71	1,625,166.90
基金赎回款	-2,769,244.13	-16,083,915.31	-18,853,159.44
本期已分配利润	-	-	-
本期末	629,794.35	8,194,148.23	8,823,942.58

6.4.7.8.2 泓德裕祥债券C

单位：人民币元

项目 (泓德裕祥债券C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-2,477.08	1,357,283.43	1,354,806.35

本期期初	-2,477.08	1,357,283.43	1,354,806.35
本期利润	-96,065.85	211,915.44	115,849.59
本期基金份额交易产生的变动数	11,064.76	-236,017.02	-224,952.26
其中：基金申购款	-965.75	21,629.51	20,663.76
基金赎回款	12,030.51	-257,646.53	-245,616.02
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-87,478.17	1,333,181.85	1,245,703.68

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	2,294.22
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	996.70
其他	75.05
合计	3,365.97

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	12,885,397.42
减：卖出股票成本总额	12,636,353.53
减：交易费用	18,987.46
买卖股票差价收入	230,056.43

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	617,191.90
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-800,146.22
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	-182,954.32

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（债转股及债券到期兑付）成交总额	204,533,431.52
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	203,746,199.83
减：应计利息总额	1,583,036.90
减：交易费用	4,341.01
买卖债券差价收入	-800,146.22

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	119,193.77
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	119,193.77

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	1,473,447.07
——股票投资	65,891.57
——债券投资	1,407,555.50
——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	1,473,447.07

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	166.31
基金转换费收入	4.03
合计	170.34

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	17,852.03
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
汇划手续费	3,045.27
账户维护费	27,000.00
其他	900.00
合计	108,304.67

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
当期发生的基金应支付的管理费	229,851.37	2,306,245.64
其中：应支付销售机构的客户维护费	50,826.01	69,103.05
应支付基金管理人的净管理费	179,025.36	2,237,142.59

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 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
当期发生的基金应支付的托管费	49,801.18	499,686.55

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		
	泓德裕祥债券A	泓德裕祥债券C	合计
泓德基金	0.00	7.89	7.89
中国工商	0.00	1,922.58	1,922.58

银行			
合计	0.00	1,930.47	1,930.47
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		
	泓德裕祥债券A	泓德裕祥债券C	合计
泓德基金	0.00	282.44	282.44
中国工商 银行	0.00	2,469.53	2,469.53
合计	0.00	2,751.97	2,751.97

注：支付销售机构的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

泓德裕祥债券A

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	113.99	0.00%	113.99	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0.0003%（上年度末：0.0001%）。

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	168,373.95	2,294.22	396,482.87	2,216.26

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

无。

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	-	30,332,319.11
合计	-	30,332,319.11

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	2,149,331.22	50,240,835.83
AAA以下	3,212,759.00	12,907,015.09
未评级	40,098,406.44	30,949,387.95
合计	45,460,496.66	94,097,238.87

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	168,373.95	-	-	-	168,373.95
结算备付金	48,036.28	-	-	-	48,036.28
存出保证金	17,717.09	-	-	-	17,717.09
交易性金融资产	21,818,142.13	18,256,556.69	5,385,797.84	6,335,838.20	51,796,334.86
应收清算款	-	-	-	100,987.01	100,987.01
应收申购款	-	-	-	399.84	399.84
资产总计	22,052,269.45	18,256,556.69	5,385,797.84	6,437,225.05	52,131,849.03
负债					
应付赎回款	-	-	-	232,400.87	232,400.87
应付管理人报酬	-	-	-	25,836.68	25,836.68
应付托管费	-	-	-	5,597.96	5,597.96
应付销售服务费	-	-	-	2,147.37	2,147.37
应交税费	-	-	-	117.92	117.92
其他负债	-	-	-	91,037.69	91,037.69
负债总计	-	-	-	357,138.49	357,138.49

计					
利率敏 感度缺 口	22,052,269.45	18,256,556.69	5,385,797.84	6,080,086.56	51,774,710.54
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	206,362.27	-	-	-	206,362.27
结算备 付金	4,141,233.71	-	-	-	4,141,233.71
存出保 证金	43,610.33	-	-	-	43,610.33
交易性 金融资 产	33,835,261.03	90,594,296.95	-	6,705,343.40	131,134,901.38
买入返 售金融 资产	11,007,903.38	-	-	-	11,007,903.38
应收申 购款	-	-	-	1,111.89	1,111.89
资产总 计	49,234,370.72	90,594,296.95	-	6,706,455.29	146,535,122.96
负债					
卖出回 购金融 资产款	2,499,815.06	-	-	-	2,499,815.06
应付清 算款	-	-	-	369.88	369.88
应付赎 回款	-	-	-	54,073.92	54,073.92
应付管 理人报 酬	-	-	-	105,651.50	105,651.50

应付托管费	-	-	-	22,891.16	22,891.16
应付销售服务费	-	-	-	2,573.24	2,573.24
应交税费	-	-	-	10,702.03	10,702.03
其他负债	-	-	-	137,045.55	137,045.55
负债总计	2,499,815.06	-	-	333,307.28	2,833,122.34
利率敏感度缺口	46,734,555.66	90,594,296.95	-	6,373,148.01	143,702,000.62

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	394,835.12	695,190.13
	市场利率上升25个基点	-387,704.32	-688,876.36

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	6,335,838.20	12.24	6,705,343.40	4.67
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	6,335,838.20	12.24	6,705,343.40	4.67

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12.24%（上年度末：4.67%），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	11,697,928.42	39,273,069.50
第二层次	40,098,406.44	91,861,831.88
第三层次	-	-
合计	51,796,334.86	131,134,901.38

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	6,335,838.20	12.15
	其中：股票	6,335,838.20	12.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	45,460,496.66	87.20
	其中：债券	45,460,496.66	87.20
	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	-	-
	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	216,410.23	0.42
8	其他各项资产	119,103.94	0.23
9	合计	52,131,849.03	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	51,912.00	0.10
B	采矿业	291,219.00	0.56
C	制造业	837,200.00	1.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	779,450.00	1.51
E	建筑业	201,018.00	0.39
F	批发和零售业	128,694.50	0.25
G	交通运输、仓储和邮政业	1,022,821.00	1.98
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	41,118.00	0.08
J	金融业	2,753,967.70	5.32

K	房地产业	62,451.00	0.12
L	租赁和商务服务业	32,065.00	0.06
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	73,570.00	0.14
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	60,352.00	0.12
S	综合	-	-
	合计	6,335,838.20	12.24

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	600919	江苏银行	10,100	120,594.00	0.23
2	002948	青岛银行	23,100	115,038.00	0.22
3	000651	格力电器	2,500	112,300.00	0.22
4	601169	北京银行	16,200	110,646.00	0.21
5	601229	上海银行	10,400	110,344.00	0.21
6	601166	兴业银行	4,700	109,698.00	0.21
7	601077	渝农商行	14,800	105,672.00	0.20
8	002966	苏州银行	11,400	100,092.00	0.19
9	600016	民生银行	20,900	99,275.00	0.19
10	601009	南京银行	8,400	97,608.00	0.19
11	600642	申能股份	11,200	96,320.00	0.19
12	601288	农业银行	16,300	95,844.00	0.19
13	601998	中信银行	11,200	95,200.00	0.18
14	000429	粤高速 A	7,100	94,643.00	0.18
15	601939	建设银行	9,900	93,456.00	0.18

16	601963	重庆银行	8,500	92,310.00	0.18
17	601328	交通银行	11,500	92,000.00	0.18
18	601818	光大银行	21,600	89,640.00	0.17
19	002327	富安娜	12,000	89,040.00	0.17
20	601857	中国石油	10,300	88,065.00	0.17
21	600901	江苏金租	14,500	87,870.00	0.17
22	600015	华夏银行	11,100	87,801.00	0.17
23	601988	中国银行	15,600	87,672.00	0.17
24	600350	山东高速	8,200	87,412.00	0.17
25	600036	招商银行	1,900	87,305.00	0.17
26	002267	陕天然气	11,500	87,055.00	0.17
27	600461	洪城环境	8,900	85,796.00	0.17
28	601088	中国神华	2,100	85,134.00	0.16
29	603323	苏农银行	15,070	84,542.70	0.16
30	600694	大商股份	4,510	83,660.50	0.16
31	601577	长沙银行	8,300	82,502.00	0.16
32	601000	唐山港	19,700	79,982.00	0.15
33	601658	邮储银行	14,600	79,862.00	0.15
34	002032	苏泊尔	1,500	78,585.00	0.15
35	002839	张家港行	17,400	78,300.00	0.15
36	600000	浦发银行	5,600	77,728.00	0.15
37	600548	深高速	7,400	77,478.00	0.15
38	600008	首创环保	24,200	73,084.00	0.14
39	600887	伊利股份	2,600	72,488.00	0.14
40	601318	中国平安	1,300	72,124.00	0.14
41	600377	宁沪高速	4,700	72,098.00	0.14
42	600177	雅戈尔	9,800	71,540.00	0.14
43	601319	中国人保	7,900	68,809.00	0.13
44	600028	中国石化	12,100	68,244.00	0.13
45	601006	大秦铁路	10,300	67,980.00	0.13
46	001965	招商公路	5,600	67,200.00	0.13

47	600033	福建高速	18,800	66,552.00	0.13
48	600900	长江电力	2,200	66,308.00	0.13
49	600908	无锡银行	10,400	65,624.00	0.13
50	601668	中国建筑	10,900	62,893.00	0.12
51	600064	南京高科	8,100	62,451.00	0.12
52	601298	青岛港	7,100	61,699.00	0.12
53	600820	隧道股份	10,000	61,000.00	0.12
54	601098	中南传媒	4,600	60,352.00	0.12
55	600928	西安银行	15,200	59,584.00	0.12
56	601860	紫金银行	19,800	59,400.00	0.11
57	600098	广州发展	9,400	58,750.00	0.11
58	600035	楚天高速	13,500	57,240.00	0.11
59	601211	国泰海通	2,900	55,564.00	0.11
60	600967	内蒙一机	2,800	54,180.00	0.10
61	601163	三角轮胎	3,700	51,985.00	0.10
62	600598	北大荒	3,600	51,912.00	0.10
63	603367	辰欣药业	3,700	51,874.00	0.10
64	600269	赣粤高速	9,900	50,094.00	0.10
65	600968	海油发展	12,200	49,776.00	0.10
66	600674	川投能源	3,000	48,120.00	0.09
67	601688	华泰证券	2,700	48,087.00	0.09
68	600020	中原高速	10,000	47,800.00	0.09
69	600236	桂冠电力	7,300	45,771.00	0.09
70	600713	南京医药	8,900	45,034.00	0.09
71	600846	同济科技	3,900	44,382.00	0.09
72	002736	国信证券	3,800	43,776.00	0.08
73	600874	创业环保	7,200	42,984.00	0.08
74	600886	国投电力	2,900	42,746.00	0.08
75	000685	中山公用	4,700	41,266.00	0.08
76	600050	中国联通	7,700	41,118.00	0.08
77	601827	三峰环境	4,700	39,480.00	0.08

78	600368	五洲交通	8,800	37,312.00	0.07
79	601018	宁波港	9,900	36,234.00	0.07
80	601766	中国中车	5,100	35,904.00	0.07
81	601326	秦港股份	11,100	35,853.00	0.07
82	600323	瀚蓝环境	1,400	34,090.00	0.07
83	688009	中国通号	6,600	33,924.00	0.07
84	003816	中国广核	9,300	33,852.00	0.07
85	000598	兴蓉环境	4,600	33,166.00	0.06
86	600018	上港集团	5,800	33,118.00	0.06
87	600170	上海建工	13,700	32,743.00	0.06
88	600352	浙江龙盛	3,200	32,512.00	0.06
89	600755	厦门国贸	5,300	32,065.00	0.06
90	600572	康恩贝	6,800	29,784.00	0.06
91	600717	天津港	6,400	29,184.00	0.06
92	600332	白云山	1,100	28,996.00	0.06
93	000623	吉林敖东	1,700	28,815.00	0.06
94	000528	柳 工	2,900	27,869.00	0.05
95	600104	上汽集团	1,600	25,680.00	0.05
96	601985	中国核电	2,600	24,232.00	0.05
97	600125	铁龙物流	3,700	20,942.00	0.04
98	600760	中航沈飞	200	11,724.00	0.02
99	400237	天通5	27,000	-	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	000651	格力电器	129,986.00	0.09
2	601328	交通银行	107,206.00	0.07

3	002948	青岛银行	105,723.00	0.07
4	600036	招商银行	104,986.00	0.07
5	601166	兴业银行	104,630.00	0.07
6	601229	上海银行	104,608.00	0.07
7	600694	大商股份	102,515.00	0.07
8	600642	申能股份	100,646.00	0.07
9	601169	北京银行	98,542.00	0.07
10	002327	富安娜	98,380.00	0.07
11	000429	粤高速 A	96,834.00	0.07
12	002267	陕天然气	94,909.00	0.07
13	601077	渝农商行	93,068.00	0.06
14	600028	中国石化	91,422.00	0.06
15	001965	招商公路	91,397.00	0.06
16	601988	中国银行	91,262.00	0.06
17	002966	苏州银行	91,046.00	0.06
18	601939	建设银行	88,226.00	0.06
19	601009	南京银行	86,940.00	0.06
20	600000	浦发银行	85,655.00	0.06

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	600519	贵州茅台	301,684.00	0.21
2	300750	宁德时代	230,957.00	0.16
3	601318	中国平安	158,145.00	0.11
4	600036	招商银行	155,160.00	0.11
5	000333	美的集团	124,451.00	0.09
6	600900	长江电力	117,139.00	0.08
7	601899	紫金矿业	116,965.00	0.08

8	002594	比亚迪	106,063.00	0.07
9	601328	交通银行	93,745.00	0.07
10	600030	中信证券	89,344.00	0.06
11	000725	京东方 A	86,026.00	0.06
12	600183	生益科技	83,900.00	0.06
13	601166	兴业银行	82,096.00	0.06
14	000425	徐工机械	81,010.00	0.06
15	000651	格力电器	79,427.00	0.06
16	601728	中国电信	78,540.00	0.05
17	002475	立讯精密	75,136.00	0.05
18	300059	东方财富	74,988.00	0.05
19	601601	中国太保	73,450.00	0.05
20	600690	海尔智家	71,901.00	0.05

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	12,200,956.76
卖出股票收入（成交）总额	12,885,397.42

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	19,796,702.33	38.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,301,704.11	39.21
	其中：政策性金融债	20,301,704.11	39.21
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)	5,362,090.22	10.36
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	45,460,496.66	87.80

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	220313	22进出13	100,000	10,201,443.84	19.70
2	240302	24进出02	100,000	10,100,260.27	19.51
3	019757	24国债20	76,000	7,774,396.05	15.02
4	019742	24特国01	29,000	3,312,546.05	6.40
5	019751	24国债16	27,000	2,750,767.40	5.31

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22进出13（证券代码：220313）、24进出02（证券代码：240302）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，22进出13（证券代码：220313）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。

2025年06月27日，24进出02（证券代码：240302）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。

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他分析，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	17,717.09
2	应收清算款	100,987.01
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	399.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	119,103.94

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	110059	浦发转债	1,183,840.48	2.29
2	123107	温氏转债	562,388.08	1.09
3	118022	锂科转债	558,773.48	1.08
4	113048	晶科转债	553,211.10	1.07
5	127031	洋丰转债	419,393.21	0.81
6	113641	华友转债	377,722.60	0.73
7	110073	国投转债	348,403.15	0.67
8	123236	家联转债	245,298.63	0.47
9	127075	百川转2	237,637.81	0.46
10	113033	利群转债	222,197.81	0.43
11	123109	昌红转债	118,798.63	0.23
12	113545	金能转债	110,399.73	0.21
13	110087	天业转债	108,106.30	0.21
14	118031	天23转债	105,002.47	0.20
15	118034	晶能转债	103,674.68	0.20
16	127056	中特转债	54,699.51	0.11
17	127089	晶澳转债	52,542.55	0.10

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	户均持有的 基金份额	持有人结构	
			机构投资者	个人投资者

	人 户 数 (户)		持有份额	占总 份额 比例	持有份额	占总份 额比例
泓德裕祥债券A	8,777	4,074.74	14,624,451.76	40.89%	21,139,534.40	59.11%
泓德裕祥债券C	491	12,099.96	0.00	0.00%	5,941,078.12	100.00%
合计	9,217	4,524.80	14,624,451.76	35.07%	27,080,612.52	64.93%

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	泓德裕祥债券A	17,770.17	0.05%
	泓德裕祥债券C	669.61	0.01%
	合计	18,439.78	0.04%

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	泓德裕祥债券A	0~10
	泓德裕祥债券C	0~10

基金	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	泓德裕祥债券A	0~10
	泓德裕祥债券C	0
	合计	0~10

§9 开放式基金份额变动

单位：份

	泓德裕祥债券A	泓德裕祥债券C
基金合同生效日(2017年01月13日)基金份额总额	207,263,080.88	1,667,652.50
本报告期期初基金份额总额	110,361,981.22	7,075,048.03
本报告期基金总申购份额	6,969,093.79	104,568.70
减：本报告期基金总赎回份额	81,567,088.85	1,238,538.61
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	35,763,986.16	5,941,078.12

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	
中信建投证券	2	2,976,123.00	11.86%	1,297.29	11.86%	-
国盛证券	2	5,790,793.37	23.08%	2,524.13	23.08%	-
民生证券	2	13,127,232.00	52.33%	5,722.51	52.33%	-
国投证券	2	3,155,857.81	12.58%	1,375.72	12.58%	-
申万	2	36,348.00	0.14%	15.84	0.14%	-

宏源 证券						
信达 证券	1	-	-	-	-	-
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
中信建投证券	60,070,164.03	47.89%	10,600,000.00	17.07%	-	-	-	-
国盛证券	37,268,249.13	29.71%	-	-	-	-	-	-
民生证券	12,406,376.51	9.89%	49,500,000.00	79.71%	-	-	-	-
国投证券	14,027,707.16	11.18%	-	-	-	-	-	-
申万宏源证券	1,548,594.06	1.23%	2,000,000.00	3.22%	-	-	-	-
信达证券	124,069.02	0.10%	-	-	-	-	-	-
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旗下部分基金增加国新证券股份有限公司为销售机构的公告	公司官网、上海证券报、中国证监会基金电子披露网站	2025-03-21
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、上海证券报、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、上海证券报、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、上海证券报、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	2025/01/01-2025/05/07	54,339,237.46	-	46,339,237.46	8,000,000.00	19.18%
	2	2025/01/01-2025/02/16	30,000,168.40	-	30,000,168.40	-	0.00%
产品特有风险							
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。 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。							

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祥债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德裕祥债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德裕祥债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德裕祥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