

泓德裕康债券型证券投资基金

2025年第3季度报告

2025年09月30日

基金管理人: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

报告送出日期:2025年10月25日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

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10月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2025年7月1日起至2025年9月30日止。

§2 基金产品概况

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
报告期末基金份额总额	317,361,036.33份
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。	
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	
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	293,391,950.26份	23,969,086.07份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2025年07月01日 - 2025年09月30日)	
	泓德裕康债券A	泓德裕康债券C
1.本期已实现收益	10,034,802.49	1,247,940.23
2.本期利润	12,943,294.07	1,687,619.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0507	0.0518
4.期末基金资产净值	402,312,211.94	31,801,042.36
5.期末基金份额净值	1.3712	1.3268

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、所列数据截止到2025年9月30日。

3、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

泓德裕康债券A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.91%	0.23%	0.32%	0.09%	3.59%	0.14%

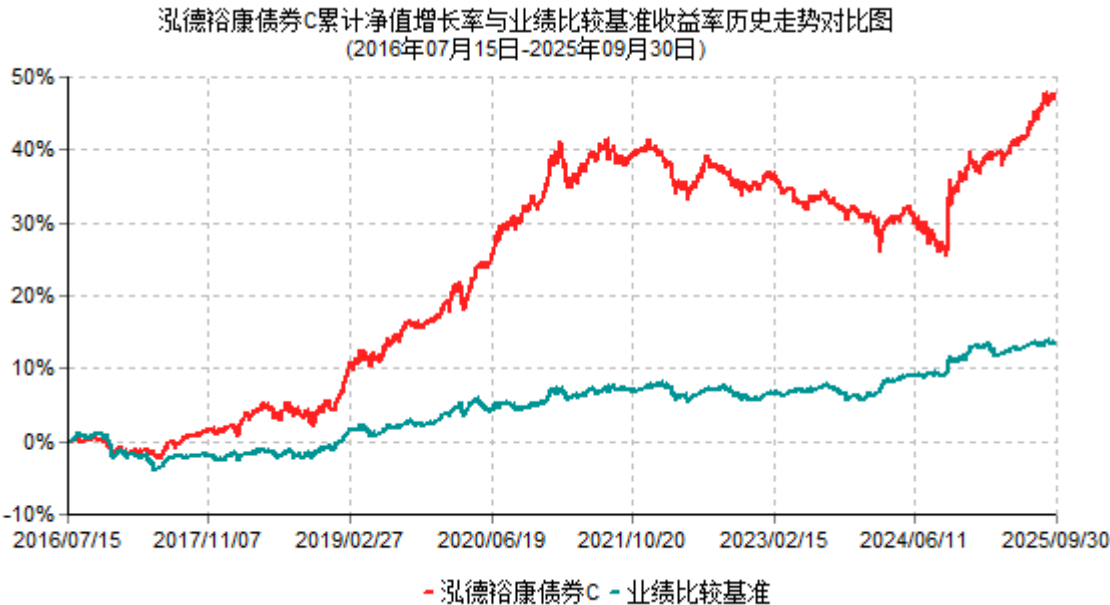
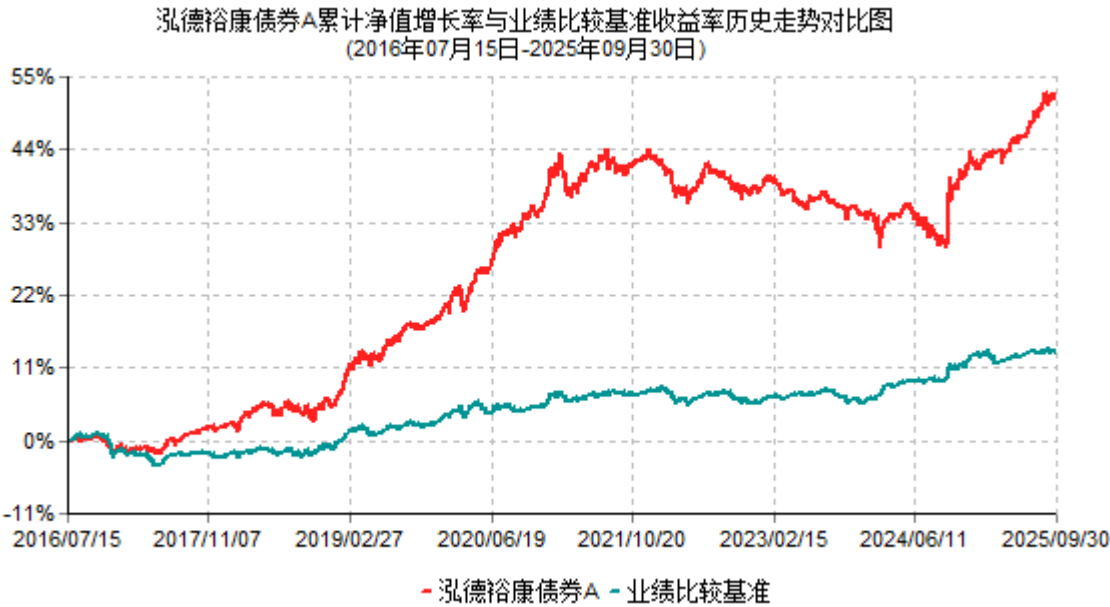
过去六个月	6.22%	0.24%	1.44%	0.09%	4.78%	0.15%
过去一年	11.06%	0.32%	2.14%	0.12%	8.92%	0.20%
过去三年	10.23%	0.29%	6.81%	0.11%	3.42%	0.18%
过去五年	15.32%	0.29%	8.84%	0.12%	6.48%	0.17%
自基金合同生效起至今	52.60%	0.27%	13.52%	0.12%	39.08%	0.15%

泓德裕康债券C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.83%	0.23%	0.32%	0.09%	3.51%	0.14%
过去六个月	6.04%	0.24%	1.44%	0.09%	4.60%	0.15%
过去一年	10.67%	0.32%	2.14%	0.12%	8.53%	0.20%
过去三年	9.08%	0.29%	6.81%	0.11%	2.27%	0.18%
过去五年	13.30%	0.29%	8.84%	0.12%	4.46%	0.17%
自基金合同生效起至今	47.86%	0.27%	13.52%	0.12%	34.34%	0.15%

注：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%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：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 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金 经理期限		证券 从业 年限	说明
		任职 日期	离任 日期		
刘星洋	本基金的基金经理	2021-	-	4年	博士研究生，具有基金从业

		12-31			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 公平交易专项说明

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

经济基本面方面，边际走弱，除地产弱以外整体平稳，存在一些结构性的亮点。

受益于抢出口，6月工业增加值同比增6.8%，但制造业、基建、地产投资均下滑；7月的制造业采购经理指数为49.3%，比上月下降0.4个百分点；非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.1%和50.2%，比上月下降0.4和0.5个百分点。7月的信贷、消费、投资等数据同比继续走弱，尤其是5-7月一线城市的二手房价格月环比跌幅快速走扩。受去年下半年政府债发力导致的高基数影响，8月社融和信贷略低于市场预期，社融在年内首次出现较去年少增的情况。与地产现状相呼应，企业端和居民端融资需求均疲弱。从生产端来看，8月全国规模以上工业增加值同比增长5.2%，比上月回落0.5个百分点；从需求端来看，8月房地产投资、制造业投资和基建投资增速分别为-19.4%、-1.3%、-6.4%，较上月分别变动-2.2%、-1%和-4.5%；名义社零当月同比3.4%，较上月回落0.3个百分点。

另一方面，8月存款端继续延续7月强势表现，M1增速继续改善，货币供应量增速超预期下实体经济现金流状况在改善，同时受益于社会风险偏好提升，非银存款也明显高增。8月规模以上工业企业利润总额的同比数据出现跳升，除了去年同期的低基数效应以外，利润率回升对整体利润增速的提振作用最明显，背后或反映出反内卷政策的边际提振效果。9月的制造业PMI上升0.4个百分点至49.8%，延续改善态势。我国9月以美元计价的出口同比增长8.3%，好于预期；我国9月以美元计价的进口同比增长7.4%，也明显好于预期。宏观层面的数据存在一些割裂的点，整体来看，更接近经济复苏的“黎明”或者弱复苏。

第三季度的债券市场整体震荡偏弱。尽管资金面整体宽松且平稳，适用于债券投资的宏观分析理论上依然看多债券，但过去几年波动较小、涨幅较大的债券还是受到了股票上涨带来的风险偏好提升的冲击，尤其是长端利率债收益率受到的冲击更大，使得期限结构陡峭化。7月，10年国债收益率一度最高上行近10bps。8月股票持续上涨带来的风险偏好继续压制债券市场，债券并未迎来“超跌反弹”，10年、30年国债收益率进一步上行，月内10年、30年国债活跃券收益率最高达到1.79%、2.06%，月末在央行大力呵护跨月的支撑下，略微回落至1.78%、2.02%。8月资金面在大部分时间内维持宽松，但资金面仅对短期限债券形成利多支撑。从存在即合理的角度去思考，在央行保持了充裕的流动性的同时，国内财政政策的持续精准发力到居民端，通胀水平回升的可能性正逐步提高（当前地产价格是制约通胀水平的主要因素）。在反内卷政策的影响下，PPI也有短期回升的可能。因此，长端利率的上涨除了反映市场风险的提升，也蕴含了未来通胀水平回升的可能性在提高。

三季度的股票市场涨幅明显，科技风格领涨。7月的股票市场表现好，沪深300上涨3.54%，中证1000 上涨4.80%，中证红利指数上涨1.38%，中证转债指数上涨2.87%，万得可转债等权指数上涨3.56%。7月的大小盘风格偏均衡，热点较多，从“反内卷”、雅鲁藏布江水电站到CPO概念等均有可观的涨幅。8月，沪深300指数上涨10.33%，恒生科技指数上涨4.06%。两融突破2万亿，市场成交量进一步放大，科技成长风格在8月表现更好，尤其是科创50等指数。在科技权重股的带领下，9月的股票市场延续了上涨，整个三季度，沪深300上涨17.90%，中证1000上涨19.17%，科创50上涨了49.02%。市场风格偏向成长是有据可循的，科技制造在AI创新与国产替代的驱动下业绩高增，成为上涨的核心引擎。若对比2000年左右的互联网泡沫时期，本轮AI的产业变革，一开始硬件基础设施相关上市公司就有强劲的业绩表现，股价与业绩增长趋势一致，目前还谈不上是泡沫。目前，全球产业界和投资界大幅上修了AI带来的科技产业市场空间预期，但从股票投资的角度来看，短期内或将经历各种波折，如互联网厂商投资和收益周期不一致等问题。

站在当前展望四季度，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，但需要平衡价值与成长风格，追求合适的风险收益比。产业趋势层面，看好人工智能、“反内卷”以及弱美元下周期品等方面的投资机会。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。

4.5 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1.3712元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.91%，同期业绩比较基准收益率为0.32%；截至报告期末泓德裕康债券C基金份额净值为1.3268元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.83%，同期业绩比较基准收益率为0.32%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金管理人无应说明的预警信息。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	74,867,980.58	15.44
	其中：股票	74,867,980.58	15.44

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	383,061,778.10	78.99
	其中：债券	383,061,778.10	78.99
	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	18,499,658.81	3.81
	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	3,569,120.51	0.74
8	其他资产	4,964,979.26	1.02
9	合计	484,963,517.26	100.00

5.2 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	207,620.00	0.05
B	采矿业	1,430,786.00	0.33
C	制造业	52,257,084.96	12.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,171,543.00	0.50
E	建筑业	1,353,106.00	0.31
F	批发和零售业	2,327,552.00	0.54
G	交通运输、仓储和邮政业	1,464,857.00	0.34
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	5,800,997.50	1.34
J	金融业	2,999,929.20	0.69
K	房地产业	665,971.00	0.15
L	租赁和商务服务业	941,532.00	0.22
M	科学研究和技术服务业	1,162,062.00	0.27
N	水利、环境和公共设施 管理业	877,391.92	0.20

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	192,743.00	0.04
Q	卫生和社会工作	391,051.00	0.09
R	文化、体育和娱乐业	623,754.00	0.14
S	综合	-	-
	合计	74,867,980.58	17.25

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	300750	宁德时代	2,500	1,005,000.00	0.23
2	300014	亿纬锂能	10,600	964,600.00	0.22
3	688256	寒武纪	600	795,000.00	0.18
4	601138	工业富联	12,000	792,120.00	0.18
5	603063	禾望电气	20,700	740,025.00	0.17
6	688676	金盘科技	13,846	732,453.40	0.17
7	688041	海光信息	2,565	647,919.00	0.15
8	002475	立讯精密	10,000	646,900.00	0.15
9	002262	恩华药业	21,200	576,640.00	0.13
10	002812	恩捷股份	11,700	546,390.00	0.13

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	117,118,839.21	26.98
2	央行票据	-	-
3	金融债券	215,077,207.13	49.54
	其中：政策性金融债	30,254,219.17	6.97
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）	50,865,731.76	11.72
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	383,061,778.10	88.24

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	019782	25国债12	500,000	50,169,164.39	11.56
2	019761	24国债24	400,000	40,164,876.71	9.25
3	250301	25进出01	200,000	20,166,767.12	4.65
4	312510009	25农行TLAC非资本债02A(BC)	200,000	19,946,224.66	4.59
5	230026	23付息国债26	100,000	10,750,595.11	2.48

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细
无。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细
无。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
无。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
无。

5.9.2 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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
无。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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)、25农行TLAC非资本债02A(BC)(证券代码: 312510009)、23邮储永续债01(证券代码: 242380019)、23光大二级资本债01A(证券代码: 232380017)、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09月12日, 25进出01(证券代码: 250301)发行人中国进出口银行因国别风险管理不到位、薪酬支付管理不到位等事项被国家金融监督管理总局罚款130万元。

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、贷后管理不到位等违法违规行为被国家金融监督管理总局罚款1810万元。

2024年12月30日, 25农行TLAC非资本债02A(BC)(证券代码: 312510009)发行人中国农业银行股份有限公司因违反账户管理规定、违反清算管理规定、违反特约商户实名制管理规定、违反反假货币业务管理规定等被中国人民银行警告, 没收违法所得487.594705万元, 罚款4672.941544万元。

2025年09月30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相关贷款业务、互联网贷款业务、绩效考核、合作业务等管理不审慎被国家金融监督管理总局罚没合计2791.67万元。

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, 罚款。

2025年09月12日, 23光大二级资本债01A(证券代码: 232380017)发行人中国光大银行股份有限公司因信息科技外包管理存在不足、监管数据错报等事项被国家金融监督管理总局罚款430万元。

2024年12月30日, 23光大二级资本债01A(证券代码: 232380017)发行人中国光大银行股份有限公司因违反账户管理规定、违反清算管理规定、违反反假货币业务管理规定、违反人民币流通管理规定、占压财政存款或者资金等被中国人民银行警告, 没收违法所得201.77033万元, 罚款1677.06009万元。

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严重违反审慎经营规则、理财业务投资管理严重违反审慎经营规则、固定资产贷款管理严重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他析, 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	48,444.08
2	应收证券清算款	4,222,565.33
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	693,969.85
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,964,979.26

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	113648	巨星转债	2,442,654.79	0.56
2	127015	希望转债	2,172,558.90	0.50
3	113051	节能转债	1,844,886.16	0.42
4	127049	希望转2	1,814,937.53	0.42
5	110081	闻泰转债	1,289,164.38	0.30
6	127069	小熊转债	1,287,653.42	0.30
7	113691	和邦转债	1,264,122.47	0.29
8	110095	双良转债	1,252,183.56	0.29
9	123064	万孚转债	1,209,615.07	0.28
10	128128	齐翔转2	1,205,941.10	0.28
11	113647	禾丰转债	1,195,126.03	0.28
12	127027	能化转债	1,173,038.36	0.27
13	113037	紫银转债	1,104,735.62	0.25
14	123178	花园转债	1,048,784.66	0.24
15	113623	凤21转债	1,044,914.85	0.24

16	113666	爱玛转债	1,028,097.53	0.24
17	127041	弘亚转债	996,910.68	0.23
18	127031	洋丰转债	991,276.71	0.23
19	113673	岱美转债	985,715.07	0.23
20	113636	甬金转债	966,800.00	0.22
21	123113	仙乐转债	965,466.30	0.22
22	113054	绿动转债	944,613.70	0.22
23	127022	恒逸转债	909,605.48	0.21
24	128129	青农转债	883,537.53	0.20
25	113042	上银转债	858,900.96	0.20
26	127025	冀东转债	855,959.45	0.20
27	113685	升24转债	727,277.81	0.17
28	127086	恒邦转债	712,529.86	0.16
29	127040	国泰转债	668,796.44	0.15
30	110062	烽火转债	651,491.10	0.15
31	118031	天23转债	631,870.55	0.15
32	113052	兴业转债	604,319.86	0.14
33	127018	本钢转债	603,750.68	0.14
34	123213	天源转债	592,417.40	0.14
35	127061	美锦转债	562,350.59	0.13
36	127020	中金转债	546,000.00	0.13
37	123198	金埔转债	527,209.86	0.12
38	110092	三房转债	516,336.99	0.12
39	111010	立昂转债	513,934.25	0.12
40	113048	晶科转债	497,820.71	0.11
41	111016	神通转债	488,847.70	0.11
42	127083	山路转债	477,364.71	0.11
43	128095	恩捷转债	454,490.96	0.10
44	113030	东风转债	426,485.34	0.10
45	113058	友发转债	424,914.66	0.10
46	113649	丰山转债	420,046.85	0.10
47	111004	明新转债	419,634.66	0.10
48	113632	鹤21转债	414,136.44	0.10

49	128138	侨银转债	402,157.40	0.09
50	128105	长集转债	399,891.37	0.09
51	113656	嘉诚转债	398,605.89	0.09
52	113640	苏利转债	396,528.90	0.09
53	113577	春秋转债	396,083.42	0.09
54	128125	华阳转债	391,872.74	0.09
55	123183	海顺转债	390,482.47	0.09
56	113655	欧22转债	385,132.19	0.09
57	118049	汇成转债	383,472.33	0.09
58	123114	三角转债	377,510.55	0.09
59	113605	大参转债	372,981.45	0.09
60	123166	蒙泰转债	367,487.51	0.08
61	123172	漱玉转债	361,246.85	0.08
62	127055	精装转债	353,513.15	0.08
63	123146	中环转2	280,438.03	0.06
64	123217	富仕转债	276,809.37	0.06
65	113628	晨丰转债	276,387.40	0.06
66	113597	佳力转债	272,228.49	0.06
67	123128	首华转债	259,256.16	0.06
68	127089	晶澳转债	258,177.26	0.06
69	127075	百川转2	246,241.10	0.06

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 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。

§6 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
报告期期初基金份额总额	213,881,048.57	33,380,659.82
报告期期间基金总申购份额	144,626,621.23	9,210,326.85
减：报告期期间基金总赎回份额	65,115,719.54	18,621,900.60

报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	293,391,950.26	23,969,086.07

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2025/09/03-2025/09/30	38,799,263.46	73,538,857.51	-	112,338,120.97	35.40%
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。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准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。

9.2 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

9.3 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
2025年10月25日