

# 泓德裕康债券型证券投资基金

## 2025 年年度报告

2025 年 12 月 31 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:2026 年 03 月 28 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。本年度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2026年3月27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。

本年度报告财务资料经审计，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了标准无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自2025年1月1日起至2025年12月31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、基金净值表现及利润分配情况	7
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	8
3.3 过去三年基金的利润分配情况	11
§4 管理人报告	11
4.1 基金管理人及基金经理情况	11
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	12
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	13
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	16
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	16
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	17
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	17
4.9 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	17
§5 托管人报告	17
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	17
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	18
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	18
§6 审计报告	18
6.1 审计报告基本信息	18
6.2 审计报告的基本内容	18
§7 年度财务报表	21
7.1 资产负债表	21
7.2 利润表	22
7.3 净资产变动表	24
7.4 报表附注	26
§8 投资组合报告	56
8.1 期末基金资产组合情况	56
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	56
8.3 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	57
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	76
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	78
8.6 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	78
8.7 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	79
8.8 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	79
8.9 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	79

8.10 本基金投资股指期货的投资政策.....	79
8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	79
8.12 投资组合报告附注.....	79
§9 基金份额持有人信息.....	83
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	83
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	84
9.3 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.....	84
§10 开放式基金份额变动.....	84
§11 重大事件揭示.....	85
11.1 基金份额持有人大会决议.....	85
11.2 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.....	85
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	85
11.4 基金投资策略的改变.....	85
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	86
11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况.....	86
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	86
11.8 其他重大事件.....	90
§12 影响投资者决策的其他重要信息.....	91
12.1 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.....	91
12.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	91
§13 备查文件目录.....	91
13.1 备查文件目录.....	92
13.2 存放地点.....	92
13.3 查阅方式.....	92

## §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	1,392,696,201.91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	1,344,682,192.04份	48,014,009.87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》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.hongdefund.com
基金年度报告备置地点	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
会计师事务所	容诚会计师事务所(特殊普通合伙)	北京市西城区阜成门外大街22号1幢 10层1001-1至1001-26
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、基金净值表现及利润分配情况

## 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	2025年		2024年		2023年	
	泓德裕康债券A	泓德裕康债券C	泓德裕康债券A	泓德裕康债券C	泓德裕康债券A	泓德裕康债券C
本期已实现收益	25,957,879.80	2,454,684.69	11,244,424.36	1,396,854.37	-60,525,601.03	-3,280,714.23
本期利润	32,891,680.41	3,233,416.39	12,596,089.20	1,481,934.20	-29,983,839.00	-1,407,295.58
加权平均基金份额本期利润	0.0843	0.1045	0.0386	0.0501	-0.0306	-0.0347
本期加权平均净值利润率	6.23%	8.08%	3.19%	4.26%	-2.48%	-2.90%
本期基金份额净值增长率	8.76%	8.37%	5.29%	4.93%	-2.61%	-2.95%
3.1.2 期末数据和指标	2025年末		2024年末		2023年末	
期末可供分配利润	298,214,543.80	8,565,848.34	30,045,467.59	2,526,881.97	35,982,630.90	1,465,813.81
期末可供分配基金份额利润	0.2218	0.1784	0.1351	0.0990	0.0722	0.0421
期末基金资产净值	1,864,175,167.63	64,347,484.83	283,524,021.61	31,561,771.59	603,480,236.99	41,024,129.98
期末基金份额净值	1.3863	1.3402	1.2747	1.2367	1.2106	1.1786
3.1.3 累计期末指标	2025年末		2024年末		2023年末	
基金份额累计净值增长率	54.28%	49.35%	41.86%	37.82%	34.73%	31.34%

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	1.10%	0.18%	0.04%	0.10%	1.06%	0.08%
过去六个月	5.05%	0.21%	0.35%	0.09%	4.70%	0.12%
过去一年	8.76%	0.22%	0.30%	0.10%	8.46%	0.12%
过去三年	11.52%	0.29%	7.20%	0.11%	4.32%	0.18%
过去五年	11.56%	0.29%	6.87%	0.12%	4.69%	0.17%
自基金合同生效起至今	54.28%	0.27%	13.57%	0.12%	40.71%	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
过去三个月	1.01%	0.18%	0.04%	0.10%	0.97%	0.08%
过去六个月	4.88%	0.21%	0.35%	0.09%	4.53%	0.12%
过去一年	8.37%	0.22%	0.30%	0.10%	8.07%	0.12%
过去三年	10.36%	0.29%	7.20%	0.11%	3.16%	0.18%
过去五年	9.62%	0.29%	6.87%	0.12%	2.75%	0.17%
自基金合同生效起至今	49.35%	0.27%	13.57%	0.12%	35.78%	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%

基准指数的构建原则如下：

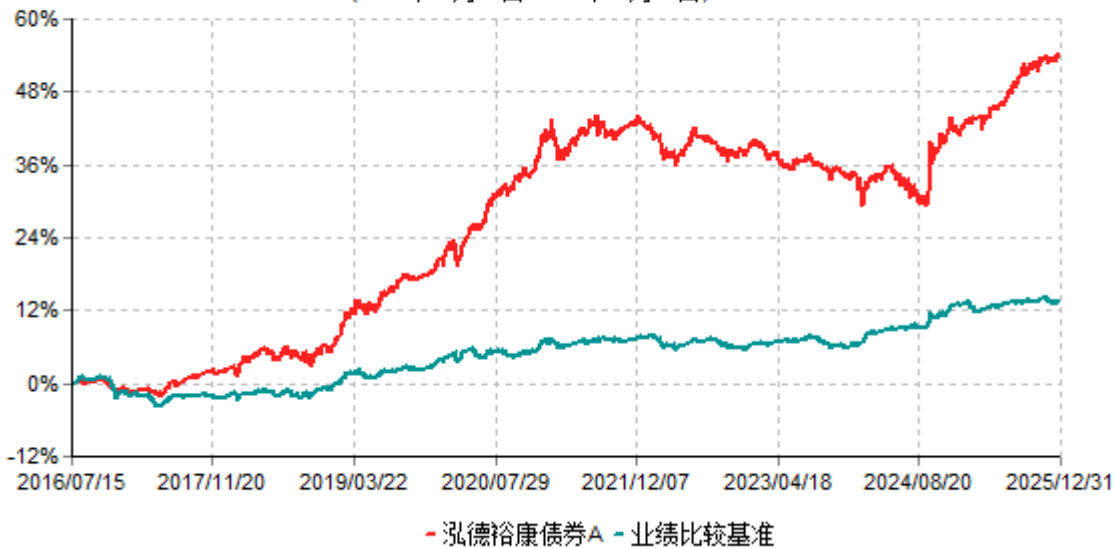
(1)中国债券综合全价指数是由中债金融估值中心有限公司编制，样本债券涵盖的范围全面，具有广泛的市场代表性，涵盖主要交易市场（银行间市场、交易所市场等）、不同发行主体（政府、企业等）和期限（长期、中期、短期等），能够很好地反映中国债券市场总体价格水平和变动趋势。中国债券综合全价指数各项指标值的时间序列更加完整，有利于更加深入地研究和分析市场。在综合考虑了指数的权威性和代表性、指数的编制方法和本基金的投资范围和投资理念，本基金选择市场认同度较高的中国债券综合全价指数收益率作为债券投资部分的业绩比较基准。

(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。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。

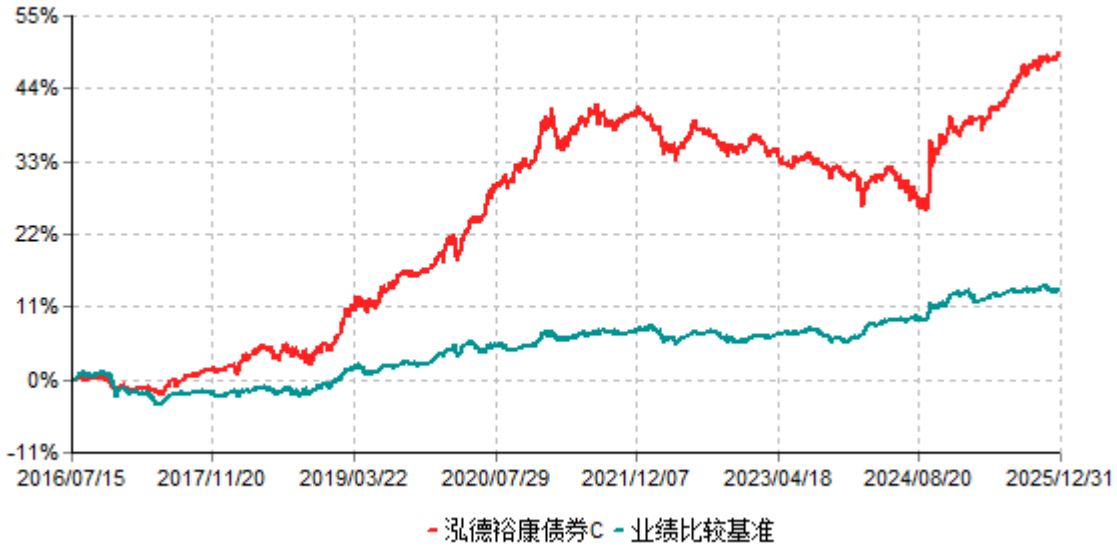
(3)由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中，需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求，基准指数每日按照90%、10%的比例采取再平衡，再用每日连乘的计算方式得到基准指数的时间序列。

### 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12月31日)

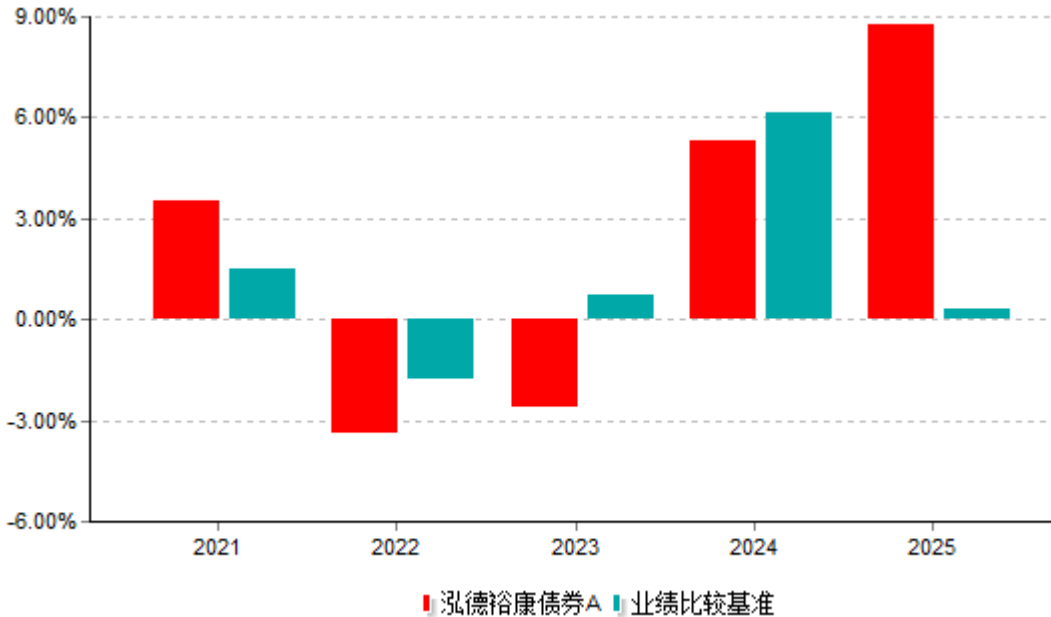


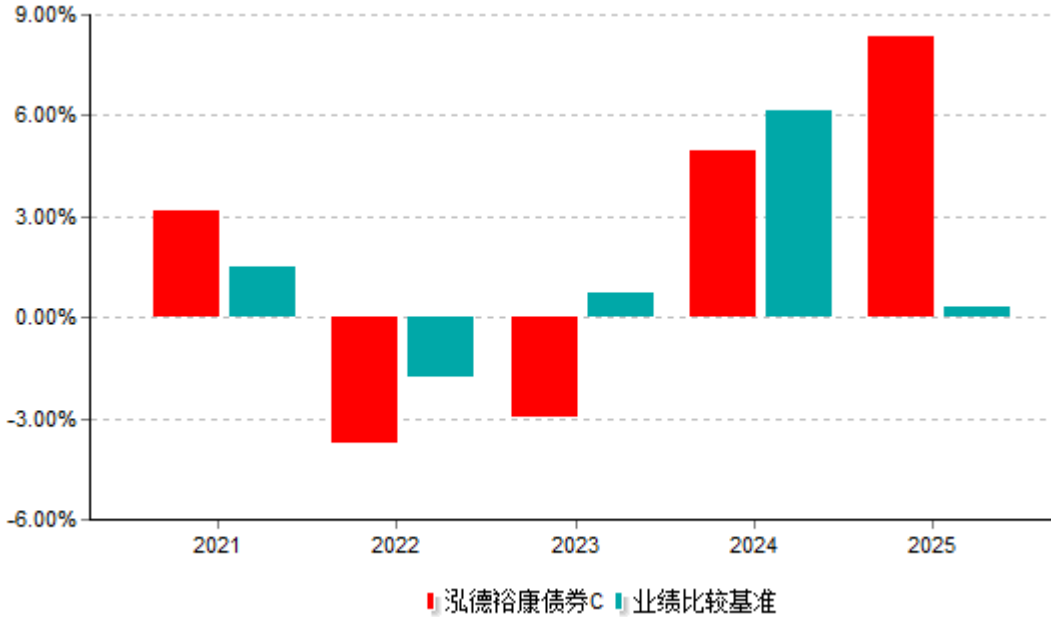
泓德裕康债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2016年07月15日-2025年12月31日)



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。

### 3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较





### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

无。

## §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 公平交易制度和控制方法

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规制定了《泓德基金管理有限公司公平交易制度》。公司通过科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，通过监察稽核、事后分析和信息披露来保证公平交易过程和结果的监督。

#### 4.3.2 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。

#### 4.3.3 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年经济运行整体平稳，内需偏弱。

一季度的经济基本面未发生明显的改变。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。居民中长贷在商品房的成交回暖带动下有所改善，但3月底二手房成交的量价数据又开始走弱，企业端融资比较低迷。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。在此期间，国产AI大模型DeepSeek以极低的算力成本达到了同期全球领先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。

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。5月制造业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。5月的CPI

同比下降0.1%。PPI同比下降3.3%，环比下降0.4%。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于预期，企业利润边际恶化，“量、价、率”齐降。分析其原因，一方面是5月外需隐患犹存叠加内需延续偏弱，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。中国经济复苏的压力更多来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。

第三季度的经济基本面边际走弱，地产依旧弱势，但经济也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。受到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同比去年少增的情况。与地产现状相呼应，企业端和居民端融资需求均疲弱。另一方面，M1增速继续改善，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。

四季度的经济基本面方面与三季度变化不大。除12月制造业重回扩张区间，10月、11月的PMI处于收缩区间，地产依然拖累增长、“国补”对消费提振效用趋弱叠加各项投资下滑使得四季度经济基本面维持弱势运行。

2025年的债券市场震荡偏弱，期限结构陡峭化。

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。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。第二季度的债券市场定价随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，使得资本市场风险偏好快速下降。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。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%。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。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。四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，但债券对经济基本面和资金面的反应不一，出现了期限结构分化，长期限债券收益率明显上行，而3年以内的利率债及高等级信用债等则在相对宽松的资金面下收益率有所下行。

2025年，股票整体表现强势，尤其科技成长风格涨幅更大，高科技制造在AI投资与国产替代的驱动下业绩高增，成为上涨的核心引擎。

一季度，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。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。大模型DeepSeek引发了全球资金对中国科技资产的重估，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%，中证转债指数上涨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。第三季度的股票市场涨幅明显，科技风格继续领涨，沪深300上涨17.90%，中证1000上涨19.17%，科创50上涨49.02%。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势头。四季度的股票市场波动增大，市场先跌后涨，风格从10月的红利占优又回到了12月的成长占优。

投资运作上，裕康保持了灵活的杠杆水平。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1.3863元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为8.76%，同期业绩比较基准收益率为0.30%；截至报告期末泓德裕康债券C基金份额净值为1.3402元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为8.37%，同期业绩比较基准收益率为0.30%。

#### 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2026年一季度，在充裕的流动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，长期限债券的赔率在收益率抬升中逐步显现。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。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 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，本基金管理人继续完善内部控制体系和内部控制制度，健全管理制度和业务规章，依据国家相关法律法规、内部控制制度、内部管理制度和业务规章、基金合同以及基金招募说明书对本基金的投资、销售、运营等业务中的内部控制完善程度和执行情况进行持续的监察稽核，对监察稽核中发现的问题及时提示，督促改进并跟踪改进效果。

本报告期内，本基金管理人内部监察稽核主要工作如下：

(1) 根据法律法规的要求，推动各业务单元更新、完善内部制度及业务流程。识别业务活动中的关键风险点，确定关键控制活动，持续完善内部控制措施。

(2) 对合同、协议等法律文件及实务运作中存在的法律风险进行识别及防范。

(3) 通过事前合规审核、持续优化合规监控系统、加强合规培训等方面，对业务活动中存在的合规风险进行识别及评估，完成各类合规管理工作。

(4) 按计划完成定期稽核工作，检查内容覆盖公司主要业务部门和业务环节，并对整改情况进行跟踪。

(5) 认真贯彻落实反洗钱各项法律法规，切实履行金融机构的反洗钱法定义务，将反洗钱工作贯穿于公司各项业务流程。

#### 4.7 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。

#### 4.8 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,2025年度未实施利润分配。

本基金截至2025年12月31日,期末可供分配利润为306,780,392.14元,其中:泓德裕康债券A期末可供分配利润为298,214,543.80元(泓德裕康债券A的未分配利润已实现部分为298,214,543.80元,未分配利润未实现部分为221,278,431.79元),泓德裕康债券C期末可供分配利润为8,565,848.34元(泓德裕康债券C的未分配利润已实现部分为8,565,848.34元,未分配利润未实现部分为7,767,626.62元)。

#### 4.9 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合规守信、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 托管人对本年度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年年度报告中财务指标、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 审计报告

### 6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	容诚审字[2026]200Z1693号

### 6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	泓德裕康债券型证券投资基金全体基金份额持有人
审计意见	我们审计了泓德裕康债券型证券投资基金（以下简称“泓德裕康债券基金”）财务报表，包括2025年12月31日的资产负债表，2025年度的利润表、净资产变动表以及相关财务报表附注。我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）、中国证券投资基金业协会（以下简称“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，公允反映了泓德裕康债券基金2025年12月31日的财务状况以及2025年度的经营成果和净资产变动情况。

形成审计意见的基础	<p>我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和中国注册会计师独立性准则，我们独立于泓德裕康债券基金，并遵守了独立性准则中适用于公众利益实体财务报表审计的规定，同时履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。</p>
强调事项	-
其他事项	-
其他信息	-
管理层和治理层对财务报表的责任	<p>泓德裕康债券基金的基金管理人泓德基金管理有限公司（以下简称“基金管理人”）管理层负责按照企业会计准则和中国证监会、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财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p> <p>在编制财务报表时，基金管理人管理层负责评估泓德裕康债券基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非基金管理人管理层计划清算泓德裕康债券基金、终止运营或别无其他现实的选择。</p> <p>基金管理人治理层负责监督泓德裕康债券基金的财务报告过程。</p>
注册会计师对财务报表审计的责任	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作</p>

	<p>出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p> <p>（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。</p> <p>（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。</p> <p>（3）评价基金管理人管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。</p> <p>（4）对基金管理人管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对泓德裕康债券基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致泓德裕康债券基金不能持续经营。</p> <p>（5）评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。我们与基金管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。</p>
会计师事务所的名称	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

注册会计师的姓名	蔡晓慧	林佳璐
会计师事务所的地址	北京市西城区阜成门外大街22号1幢10层1001-1至1001-26	
审计报告日期	2026-03-24	

## §7 年度财务报表

### 7.1 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12月31日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
<b>资产：</b>			
货币资金	7.4.7.1	202,139.66	694,849.48
结算备付金		7,344,496.74	4,360,724.91
存出保证金		68,684.89	44,525.19
交易性金融资产	7.4.7.2	1,988,616,261.00	310,445,106.67
其中：股票投资		280,877,093.50	31,154,491.47
基金投资		-	-
债券投资		1,707,739,167.50	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	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-687.12	50,303,259.20
应收清算款		20,097,252.57	-
应收股利		-	-
应收申购款		1,242,270.22	156,174.13
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.5	-	-

资产总计		2,017,570,417.96	366,004,639.58
负债和净资产	附注号	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
<b>负债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		19,999,513.42	50,021,540.99
应付清算款		-	296,310.22
应付赎回款		67,461,178.78	262,797.74
应付管理人报酬		1,029,449.18	164,073.85
应付托管费		223,047.33	35,549.32
应付销售服务费		19,039.08	9,414.63
应付投资顾问费		-	-
应交税费		4,470.06	1,406.01
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.6	311,067.65	127,753.62
负债合计		89,047,765.50	50,918,846.38
<b>净资产：</b>			
实收基金	7.4.7.7	1,392,696,201.91	247,942,310.19
未分配利润	7.4.7.8	535,826,450.55	67,143,483.01
净资产合计		1,928,522,652.46	315,085,793.20
负债和净资产总计		2,017,570,417.96	366,004,639.58

注：报告截止日2025年12月31日，基金份额总额1,392,696,201.91份，其中A类基金份额总额为1,344,682,192.04份，基金份额净值为1.3863元；C类基金份额总额为48,014,009.87份，基金份额净值为1.3402元。

## 7.2 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12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025年01月01日至2 025年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2 024年12月31日
<b>一、营业总收入</b>		40,717,588.98	19,202,059.40
1.利息收入		382,240.98	240,128.35
其中：存款利息收入	7.4.7.9	36,118.90	39,067.57
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		346,122.08	201,060.78
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填 列）		32,435,631.85	17,505,080.03
其中：股票投资收益	7.4.7.10	17,269,925.77	-9,592,116.14
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.11	14,070,214.06	26,005,484.23
资产支持证券投资 收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.12	-	-
股利收益	7.4.7.13	1,095,492.02	1,091,711.94
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失 以“-”号填列）	7.4.7.14	7,712,532.31	1,436,744.67
4.汇兑收益（损失以“-”号 填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号 填列）	7.4.7.15	187,183.84	20,106.35
<b>减：二、营业总支出</b>		4,592,492.18	5,124,036.00
1.管理人报酬		3,320,168.12	2,589,547.29
2.托管费		719,369.73	561,068.65

3.销售服务费		138,058.48	122,050.70
4.投资顾问费		-	-
5.利息支出		195,523.61	1,618,456.90
其中：卖出回购金融资产支出		195,523.61	1,618,456.90
6.信用减值损失		-	-
7.税金及附加		2,173.83	14,108.44
8.其他费用	7.4.7.16	217,198.41	218,804.02
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		36,125,096.80	14,078,023.40
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		36,125,096.80	14,078,023.40
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		36,125,096.80	14,078,023.40

### 7.3 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12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年12月31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）	1,144,753,891.72	468,682,967.54	1,613,436,859.26
（一）、综合收益	-	36,125,096.80	36,125,096.80

总额			
(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)	1,144,753,891.72	432,557,870.74	1,577,311,762.46
其中: 1.基金申购款	1,575,441,054.76	581,646,220.39	2,157,087,275.15
2.基金赎回款	-430,687,163.04	-149,088,349.65	-579,775,512.69
(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	1,392,696,201.91	535,826,450.55	1,928,522,652.46
项目	上年度可比期间		
	2024年01月01日至2024年12月31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)	-285,341,688.74	-44,076,885.03	-329,418,573.77
(一)、综合收益总额	-	14,078,023.40	14,078,023.40
(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)	-285,341,688.74	-58,154,908.43	-343,496,597.17

其中：1.基金申购款	2,753,249.95	635,683.31	3,388,933.26
2.基金赎回款	-288,094,938.69	-58,790,591.74	-346,885,530.43
(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	247,942,310.19	67,143,483.01	315,085,793.20

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4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

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 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×90%+沪深300指数收益率×10%。

本财务报表由本基金的基金管理人泓德基金管理有限公司于2026年3月24日批准报出。

#### 7.4.2 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》和在财务报表附注7.4.4所列示的中国证监会、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。

#### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2025年度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12月31日的财务状况以及2025年度的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

#### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

##### 7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

##### 7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

#### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当本基金成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产、金融负债或权益工具。

##### (1) 金融资产

金融资产于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。金融资产的分类取决于本基金管理金融资产的商业模式和金融资产的合同现金流量特征。本基金现无金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

##### 债务工具

本基金持有的债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具，分别采用以下两种方式进行计量：

##### 以摊余成本计量：

本基金管理以摊余成本计量的金融资产的商业模式为以收取合同现金流量为目标，且以摊余成本计量的金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本基金持有的以摊余成本计量的金融资产主要为银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。

##### 以公允价值计量且其变动计入当期损益：

本基金将持有的未划分为以摊余成本计量的债务工具，以公允价值计量且其变动计入当期损益。本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要为债券投资和资产支持证券投资，在资产负债表中以交易性金融资产列示。

##### 权益工具

权益工具是指从发行方角度分析符合权益定义的工具。本基金将对其没有控制、共同控制和重大影响的权益工具(主要为股票投资)按照公允价值计量且其变动计入当期损益，在资产负债表中列示为交易性金融资产。

##### (2) 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以摊余成本计量的金融负债和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的以摊余成本计量的金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

##### (3) 衍生金融工具

本基金将持有的衍生金融工具以公允价值计量且其变动计入当期损益，在资产负债表中列示为衍生金融资产/负债。

#### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券或资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息，确认为应计利息，包含在交易性金融资产的账面价值中。对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

本基金对于以摊余成本计量的金融资产，以预期信用损失为基础确认损失准备。

本基金考虑在资产负债表日无须付出不必要的额外成本和努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

于每个资产负债表日，本基金对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本基金按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本基金假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，认定为处于第一阶段的金融工具，按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备。

本基金对于处于第一阶段和第二阶段的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

本基金将计提或转回的损失准备计入当期损益。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者(3) 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

#### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资、资产支持证券投资和衍生工具按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市场交易价格不能真实反映公允价值的，应对市场交易价格进行调整，确定公允价值。与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

(2) 当金融工具不存在活跃市场，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术时，优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

(3) 如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响金融工具价格的重大事件，应对估值进行调整并确定公允价值。

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金1)具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且2)交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

本基金发行的份额作为可回售工具具备以下特征：(1) 赋予基金份额持有人在基金清算时按比例份额获得该基金净资产的权利，这里所指基金净资产是扣除所有优先于该基金份额对基金资产要求权之后的剩余资产；这里所指按比例份额是清算时将基金的净资产分拆为金额相等的单位，并且将单位金额乘以基金份额持有人所持有的单位数量；

(2) 该工具所属的类别次于其他所有工具类别，即本基金份额在归属于该类别前无须转换为另一种工具，且在清算时对基金资产没有优先于其他工具的要求权；(3) 该工具所属的类别中(该类别次于其他所有工具类别)，所有工具具有相同的特征(例如它们必须都具有可回售特征，并且用于计算回购或赎回价格的公式或其他方法都相同)；(4) 除了发行方应当以现金或其他金融资产回购或赎回该基金份额的合同义务外，该工具不满足金融负债定义中的任何其他特征；(5) 该工具在存续期内的预计现金流量总额，应当实质上基于该基金存续期内基金的损益、已确认净资产的变动、已确认和未确认净资产的公允价值变动(不包括本基金的任何影响)。

可回售工具，是指根据合同约定，持有方有权将该工具回售给发行方以获取现金或其他金融资产的权利，或者在未来某一不确定事项发生或者持有方死亡或退休时，自动回售给发行方的金融工具。

本基金没有同时具备下列特征的其他金融工具或合同：(1) 现金流量总额实质上基于基金的损益、已确认净资产的变动、已确认和未确认净资产的公允价值变动(不包括该基金或合同的任何影响)；(2) 实质上限制或固定了上述工具持有方所获得的剩余回报。

本基金将实收基金分类为权益工具，列报于净资产。

#### 7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占净资产比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占净资产比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

#### 7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资和资产支持证券投资在持有期间应取得的按票面利率(对于贴现债为按发行价计算的利率)或合同利率计算的利息扣除在适用情况下由债券和资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税及由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动扣除按票面利率(对于贴现债为按发行价计算的利率)或合同利率计算的利息及在适用情况下公允价值变动产生的预估增值税后的净额确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额扣除相关交易费用及在适用情况下由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### 7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

以摊余成本计量的金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### 7.4.4.11 基金的收益分配政策

本基金同一类别的每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从净资产转出。

#### 7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1)该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2)本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3)本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

#### 7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资、债券投资和资产支持证券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1) 对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法等估值技术进行估值。

(2) 对于在锁定期内的非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等流通受限股票，根据中国基金业协会中基协发[2017]6号《关于发布<证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)>的通知》之附件《证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)》(以下简称"指引")，按估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值扣除中证指数有限公司根据指引所独立提供的该流通受限股票剩余限售期对应的流动性折扣后的价值进行估值。

(3) 对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券除外)及在银行间同业市场交易的固定收益品种，根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》及中国基金业协会中基协字[2022]566号《关于发布<关于固定收益品种的估值处理标准>的通知》之附件《关于固定收益品种的估值处理标准》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券除外)，按照中证指数有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场固定收益品种按照中债金融估值中心有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。

#### **7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明**

##### **7.4.5.1 会计政策变更的说明**

本基金本报告期未发生会计政策变更。

##### **7.4.5.2 会计估计变更的说明**

本基金本报告期未发生会计估计变更。

##### **7.4.5.3 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。

#### **7.4.6 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》、财政部、国家税务总局公告2025年第4号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》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，对除持有金融债券外的金融同业往来利息收入亦免征增值税。自2025年8月8日起，对在该日期之后(含当日)新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券(包含在2025年8月8日之后续发行的部分)的利息收入，免征增值税直至债券到期。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。

## 7.4.7 重要财务报表项目的说明

### 7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
活期存款	202,139.66	694,849.48
等于：本金	202,072.13	694,795.15
加：应计利息	67.53	54.33
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	202,139.66	694,849.48

#### 7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	273,426,079.41	-	280,877,093.50	7,451,014.09
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债   交易所市场	224,929,933.00	1,703,229.02	228,305,582.74	1,672,420.72

券	银行间市场	1,468,205,686.04	12,594,584.76	1,479,433,584.76	-1,366,686.04
	合计	1,693,135,619.04	14,297,813.78	1,707,739,167.50	305,734.68
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		1,966,561,698.45	14,297,813.78	1,988,616,261.00	7,756,748.77
项目	上年度末				
	2024年12月31日				
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		32,051,965.70	-	31,154,491.47	-897,474.23
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	73,028,348.34	409,906.42	72,541,166.42	-897,088.34
	银行间市场	202,842,220.97	2,068,448.78	206,749,448.78	1,838,779.03
	合计	275,870,569.31	2,478,355.20	279,290,615.20	941,690.69
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		307,922,535.01	2,478,355.20	310,445,106.67	44,216.46

#### 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

无。

#### 7.4.7.4 买入返售金融资产

##### 7.4.7.4.1 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12月31日	
	账面余额	其中：买断式逆回购

交易所市场	-687.12	-
银行间市场	-	-
合计	-687.12	-
项目	上年度末 2024年12月31日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	28,797,957.93	-
银行间市场	21,505,301.27	-
合计	50,303,259.20	-

#### 7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无。

#### 7.4.7.5 其他资产

无。

#### 7.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	544.94	1.37
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	147,322.71	84,552.25
其中：交易所市场	129,119.55	79,777.31
银行间市场	18,203.16	4,774.94
应付利息	-	-
预提费用	163,200.00	43,200.00
合计	311,067.65	127,753.62

#### 7.4.7.7 实收基金

##### 7.4.7.7.1 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12月31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	1,524,983,219.73	1,524,983,219.73
本期赎回(以“-”号填列)	-402,721,606.65	-402,721,606.65
本期末	1,344,682,192.04	1,344,682,192.04

## 7.4.7.7.2 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12月31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	50,457,835.03	50,457,835.03
本期赎回(以“-”号填列)	-27,965,556.39	-27,965,556.39
本期末	48,014,009.87	48,014,009.87

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

## 7.4.7.8 未分配利润

## 7.4.7.8.1 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	25,957,879.80	6,933,800.61	32,891,680.41
本期基金份额交易产生的变动数	242,211,196.41	183,286,656.12	425,497,852.53
其中：基金申购款	318,935,639.10	246,816,718.92	565,752,358.02
基金赎回款	-76,724,442.69	-63,530,062.80	-140,254,505.49

本期已分配利润	-	-	-
本期末	298,214,543.80	221,278,431.79	519,492,975.59

#### 7.4.7.8.2 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	2,454,684.69	778,731.70	3,233,416.39
本期基金份额交易产生的变动数	3,584,281.68	3,475,736.53	7,060,018.21
其中：基金申购款	7,977,594.06	7,916,268.31	15,893,862.37
基金赎回款	-4,393,312.38	-4,440,531.78	-8,833,844.16
本期已分配利润	-	-	-
本期末	8,565,848.34	7,767,626.62	16,333,474.96

#### 7.4.7.9 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 12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日
活期存款利息收入	17,558.73	10,923.00
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	6,100.46	27,397.77
其他	12,459.71	746.80
合计	36,118.90	39,067.57

#### 7.4.7.10 股票投资收益

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 12月31日	2024年01月01日至2024年 12月31日
卖出股票成交总额	430,179,008.37	449,743,789.47
减：卖出股票成本总额	412,257,774.89	458,524,445.42
减：交易费用	651,307.71	811,460.19
买卖股票差价收入	17,269,925.77	-9,592,116.14

#### 7.4.7.11 债券投资收益

##### 7.4.7.11.1 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 12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日
债券投资收益——利息收入	10,520,146.78	11,875,999.96
债券投资收益——买卖债券 （债转股及债券到期兑付） 差价收入	3,550,067.28	14,129,484.27
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	14,070,214.06	26,005,484.23

##### 7.4.7.11.2 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12月 31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月 31日
卖出债券（债转股 及债券到期兑付） 成交总额	387,137,144.56	1,161,730,464.16
减：卖出债券（债	379,441,425.84	1,136,752,549.38

转股及债券到期兑付)成本总额		
减: 应计利息总额	4,116,908.92	10,794,120.22
减: 交易费用	28,742.52	54,310.29
买卖债券差价收入	3,550,067.28	14,129,484.27

#### 7.4.7.12 衍生工具收益

无。

#### 7.4.7.13 股利收益

单位: 人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025 年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024 年12月31日
股票投资产生的股利收益	1,095,492.02	1,091,711.94
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	1,095,492.02	1,091,711.94

#### 7.4.7.14 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12 月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12 月31日
1.交易性金融资产	7,712,532.31	1,436,744.67
——股票投资	8,348,488.32	1,975,516.09
——债券投资	-635,956.01	-538,771.42
——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	7,712,532.31	1,436,744.67

#### 7.4.7.15 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日
基金赎回费收入	155,890.58	19,014.93
基金转换费收入	31,293.26	1,091.42
合计	187,183.84	20,106.35

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。

#### 7.4.7.16 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日
审计费用	43,200.00	44,200.00
信息披露费	120,000.00	120,000.00
证券出借违约金	-	-
汇划手续费	16,798.41	17,404.02
账户维护费	36,000.00	36,000.00
其他	1,200.00	1,200.00
合计	217,198.41	218,804.02

#### 7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

#### 7.4.8.1 或有事项

无。

#### 7.4.8.2 资产负债表日后事项

根据基金管理人于2026年3月12日发布的《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增加D类基金份额并修改基金合同和托管协议的公告》，经与基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，本基金自2026年3月12日起增加D类基金份额。

#### 7.4.9 关联方关系

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
王德晓	基金管理人的自然人股东
阳光资产管理股份有限公司	基金管理人股东
珠海市基业长青投资中心（有限合伙）	基金管理人股东
泓德基业（西藏）企业管理有限公司	基金管理人股东
南京民生租赁股份有限公司	基金管理人股东
江苏岛村实业发展有限公司	基金管理人股东
珠海市崇德企业管理咨询中心（有限合伙）	基金管理人股东
上海捷朔信息技术有限公司	基金管理人股东
珠海市广业企业管理咨询中心（有限合伙）	基金管理人股东
温永鹏	基金管理人的自然人股东
李晓春	基金管理人的自然人股东
王克玉	基金管理人的自然人股东
秦毅	基金管理人的自然人股东
李娇	基金管理人的自然人股东
李操纲	基金管理人的自然人股东

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。

#### 7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

无。

#### 7.4.10.2 关联方报酬

##### 7.4.10.2.1 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12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至20 24年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	3,320,168.12	2,589,547.29
其中：应支付销售机构的客户维护费	929,356.50	647,242.45
应支付基金管理人的净管理费	2,390,811.62	1,942,304.84

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。

##### 7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025 年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024 年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	719,369.73	561,068.65

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。

##### 7.4.10.2.3 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12月31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
中国工商 银行	0.00	13,929.92	13,929.92

泓德基金	0.00	178.46	178.46
合计	0.00	14,108.38	14,108.38
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12月31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
中国工商银行	0.00	805.54	805.54
泓德基金	0.00	218.77	218.77
合计	0.00	1,024.31	1,024.31

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。

#### 7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

#### 7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

##### 7.4.10.4.2 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12月31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0.0002%（上年度末：0.0009%）。

#### 7.4.10.5 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12月31日		上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31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	202,139.66	17,558.73	694,849.48	10,923.00

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。

#### 7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

#### 7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

#### 7.4.11 利润分配情况

无。

#### 7.4.12 期末（2025年12月31日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.12.1 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

7.4.12.1.1 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
118063	金05转债	2025-12-26	11个交易日	新债未上市	100.00	100.00	870	87,000.00	87,001.33	-

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。

#### 7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002049	紫光国微	2025-12-30	重大事项	78.81	2026-01-15	86.69	4,500	342,818.00	354,645.00	-
688012	中微公司	2025-12-19	重大事项	272.72	2026-01-05	278.00	5,295	1,471,236.41	1,444,052.40	-

注：本基金截至2025年12月31日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

#### 7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

##### 7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2025年12月31日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额19,999,513.42元，于2026年1月5日到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

#### 7.4.13 金融工具风险及管理

##### 7.4.13.1 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。

#### 7.4.13.2 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。

##### 7.4.13.2.1 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12月31日	上年度末 2024年12月31日

A-1	-	-
A-1以下	-	-
未评级	78,485,276.22	20,164,208.22
合计	78,485,276.22	20,164,208.22

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。

#### 7.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

#### 7.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

无。

#### 7.4.13.2.4 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12月31日	上年度末 2024年12月31日
AAA	823,851,901.23	175,942,035.50
AAA以下	37,333,756.29	61,984,229.02
未评级	768,068,233.76	21,200,142.46
合计	1,629,253,891.28	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。

#### 7.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

#### 7.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

无。

#### 7.4.13.3 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。

#### 7.4.13.3.1 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“7.4.12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。

#### 7.4.13.4 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。

##### 7.4.13.4.1 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。

##### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
-----	------	------	------	-----	----

2025年 12月31 日					
资产					
货币资金	202,139.66	-	-	-	202,139.66
结算备付金	7,344,496.74	-	-	-	7,344,496.74
存出保证金	68,684.89	-	-	-	68,684.89
交易性金融资产	579,256,693.74	970,245,424.30	158,237,049.46	280,877,093.50	1,988,616,261.00
买入返售金融资产	-687.12	-	-	-	-687.12
应收清算款	-	-	-	20,097,252.57	20,097,252.57
应收申购款	-	-	-	1,242,270.22	1,242,270.22
资产总计	586,871,327.91	970,245,424.30	158,237,049.46	302,216,616.29	2,017,570,417.96
负债					
卖出回购金融资产款	19,999,513.42	-	-	-	19,999,513.42
应付赎回款	-	-	-	67,461,178.78	67,461,178.78
应付管理人报酬	-	-	-	1,029,449.18	1,029,449.18
应付托管费	-	-	-	223,047.33	223,047.33
应付销售服务费	-	-	-	19,039.08	19,039.08
应交税	-	-	-	4,470.06	4,470.06

费					
其他负债	-	-	-	311,067.65	311,067.65
负债总计	19,999,513.42	-	-	69,048,252.08	89,047,765.50
利率敏感度缺口	566,871,814.49	970,245,424.30	158,237,049.46	233,168,364.21	1,928,522,652.46
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。

#### 7.4.13.4.1.2 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12月31日	上年度末 2024年12月31日
	市场利率下降25个基点	10,585,407.74	1,376,018.76
	市场利率上升25个基点	-10,366,999.67	-1,362,284.13

#### 7.4.13.4.2 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。

#### 7.4.13.4.3 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。

#### 7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31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	280,877,093.50	14.56	31,154,491.47	9.89
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	46,249,104.07	2.40	-	-
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	327,126,197.57	16.96	31,154,491.47	9.89

#### 7.4.13.4.3.2 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16.96%（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）。

## 7.4.14 公允价值

### 7.4.14.1 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。

### 7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

#### 7.4.14.2.1 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12月31日	上年度末 2024年12月31日
第一层次	323,122,474.18	93,144,165.20
第二层次	1,665,493,786.82	217,300,941.47
第三层次	-	-
合计	1,988,616,261.00	310,445,106.67

#### 7.4.14.2.2 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。

#### 7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

无。

#### 7.4.14.4 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。

## 7.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

## §8 投资组合报告

## 8.1 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	280,877,093.50	13.92
	其中：股票	280,877,093.50	13.92
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,707,739,167.50	84.64
	其中：债券	1,707,739,167.50	84.64
	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	-687.12	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	7,546,636.40	0.37
8	其他各项资产	21,408,207.68	1.06
9	合计	2,017,570,417.96	100.00

## 8.2 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	137,417.00	0.01
B	采矿业	8,476,940.00	0.44
C	制造业	189,437,975.09	9.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,079,901.00	0.32
E	建筑业	3,284,531.00	0.17

F	批发和零售业	9,161,101.00	0.48
G	交通运输、仓储和邮政业	5,457,079.00	0.28
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	37,474,866.49	1.94
J	金融业	4,228,047.00	0.22
K	房地产业	2,250,640.00	0.12
L	租赁和商务服务业	3,959,845.00	0.21
M	科学研究和技术服务业	5,213,998.92	0.27
N	水利、环境和公共设施管理业	1,790,238.00	0.09
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	614,756.00	0.03
Q	卫生和社会工作	566,496.00	0.03
R	文化、体育和娱乐业	1,946,362.00	0.10
S	综合	796,900.00	0.04
	合计	280,877,093.50	14.56

### 8.3 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	002138	顺络电子	75,100	2,668,303.00	0.14
2	300750	宁德时代	6,800	2,497,368.00	0.13
3	002624	完美世界	137,100	2,247,069.00	0.12
4	688256	寒武纪	1,630	2,209,546.50	0.11
5	688676	金盘科技	23,731	2,143,858.54	0.11
6	688267	中触媒	71,186	2,005,309.62	0.10
7	300308	中际旭创	3,000	1,830,000.00	0.09
8	601138	工业富联	27,900	1,731,195.00	0.09
9	300014	亿纬锂能	26,100	1,716,336.00	0.09
10	002202	金风科技	77,400	1,578,960.00	0.08

11	688041	海光信息	6,815	1,529,354.15	0.08
12	300037	新宙邦	28,600	1,498,640.00	0.08
13	688012	中微公司	5,295	1,444,052.40	0.07
14	603228	景旺电子	19,600	1,432,564.00	0.07
15	000938	紫光股份	57,300	1,409,580.00	0.07
16	002812	恩捷股份	24,800	1,404,672.00	0.07
17	002975	博杰股份	18,100	1,393,700.00	0.07
18	603516	淳中科技	5,900	1,318,650.00	0.07
19	688677	海泰新光	29,413	1,269,465.08	0.07
20	601899	紫金矿业	36,800	1,268,496.00	0.07
21	688111	金山办公	4,129	1,267,892.03	0.07
22	002414	高德红外	84,700	1,242,549.00	0.06
23	603444	吉比特	2,900	1,229,165.00	0.06
24	688208	道通科技	33,400	1,229,120.00	0.06
25	002373	千方科技	104,400	1,228,788.00	0.06
26	002396	星网锐捷	40,000	1,212,000.00	0.06
27	688088	虹软科技	24,200	1,197,900.00	0.06
28	002475	立讯精密	21,100	1,196,581.00	0.06
29	600276	恒瑞医药	19,900	1,185,443.00	0.06
30	603063	禾望电气	35,200	1,164,064.00	0.06
31	688200	华峰测控	6,100	1,160,220.00	0.06
32	002371	北方华创	2,500	1,147,700.00	0.06
33	601100	恒立液压	10,200	1,121,082.00	0.06
34	002463	沪电股份	15,100	1,103,357.00	0.06
35	603787	新日股份	77,900	1,095,274.00	0.06
36	688008	澜起科技	9,286	1,093,890.80	0.06
37	300408	三环集团	23,800	1,088,850.00	0.06
38	300358	楚天科技	110,050	1,077,389.50	0.06
39	002558	巨人网络	24,800	1,073,592.00	0.06
40	300219	鸿利智汇	145,900	1,051,939.00	0.05
41	600415	小商品城	64,400	1,027,180.00	0.05

42	603338	浙江鼎力	17,900	1,013,856.00	0.05
43	600887	伊利股份	35,100	1,003,860.00	0.05
44	600060	海信视像	41,300	1,002,764.00	0.05
45	000729	燕京啤酒	89,000	999,470.00	0.05
46	603766	隆鑫通用	61,400	989,154.00	0.05
47	601061	中信金属	68,400	984,960.00	0.05
48	688313	仕佳光子	11,043	980,397.54	0.05
49	300567	精测电子	10,700	975,840.00	0.05
50	600988	赤峰黄金	30,900	965,316.00	0.05
51	688410	山外山	64,300	962,571.00	0.05
52	601801	皖新传媒	145,500	957,390.00	0.05
53	002925	盈趣科技	56,300	953,722.00	0.05
54	603170	宝立食品	66,700	952,476.00	0.05
55	601857	中国石油	90,600	943,146.00	0.05
56	688681	科汇股份	53,200	935,256.00	0.05
57	301503	智迪科技	25,800	930,348.00	0.05
58	002091	江苏国泰	102,900	929,187.00	0.05
59	000408	藏格矿业	10,900	919,960.00	0.05
60	688258	卓易信息	11,864	908,426.48	0.05
61	688636	智明达	21,200	908,208.00	0.05
62	002293	罗莱生活	88,400	907,868.00	0.05
63	002064	华峰化学	82,500	907,500.00	0.05
64	603637	镇海股份	80,400	873,948.00	0.05
65	300124	汇川技术	11,600	873,828.00	0.05
66	688629	华丰科技	8,700	870,522.00	0.05
67	688002	睿创微纳	8,600	866,880.00	0.04
68	002938	鹏鼎控股	16,900	854,802.00	0.04
69	688182	灿勤科技	28,893	852,921.36	0.04
70	688084	晶品特装	10,300	852,840.00	0.04
71	600031	三一重工	39,800	840,974.00	0.04
72	300872	天阳科技	40,000	822,400.00	0.04

73	301007	德迈仕	20,200	818,504.00	0.04
74	688531	日联科技	12,380	817,451.40	0.04
75	688143	长盈通	16,100	808,381.00	0.04
76	300639	凯普生物	149,700	805,386.00	0.04
77	603685	晨丰科技	41,300	804,937.00	0.04
78	688255	凯尔达	21,900	802,197.00	0.04
79	603185	弘元绿能	26,300	802,150.00	0.04
80	688191	智洋创新	24,900	801,282.00	0.04
81	600768	宁波富邦	57,100	799,400.00	0.04
82	000600	建投能源	93,600	798,408.00	0.04
83	600620	天宸股份	122,600	796,900.00	0.04
84	301031	中熔电气	7,100	796,549.00	0.04
85	688499	利元亨	13,800	796,536.00	0.04
86	601628	中国人寿	17,500	796,250.00	0.04
87	688678	福立旺	32,927	796,174.86	0.04
88	688686	奥普特	6,400	794,432.00	0.04
89	603501	豪威集团	6,300	793,170.00	0.04
90	600498	烽火通信	24,724	793,145.92	0.04
91	688458	美芯晟	19,951	790,857.64	0.04
92	688377	迪威尔	21,500	789,050.00	0.04
93	688016	心脉医疗	8,585	786,901.10	0.04
94	301419	阿莱德	23,200	786,016.00	0.04
95	300050	世纪鼎利	141,900	784,707.00	0.04
96	300681	英搏尔	31,300	784,378.00	0.04
97	603379	三美股份	12,900	783,288.00	0.04
98	301027	华蓝集团	42,500	782,425.00	0.04
99	603997	继峰股份	56,100	779,790.00	0.04
100	301349	信德新材	16,600	778,706.00	0.04
101	601799	星宇股份	6,300	777,231.00	0.04
102	300438	鹏辉能源	14,600	777,012.00	0.04
103	688772	珠海冠宇	36,000	775,080.00	0.04

104	002497	雅化集团	31,300	774,675.00	0.04
105	300365	恒华科技	122,400	773,568.00	0.04
106	688283	坤恒顺维	19,084	769,085.20	0.04
107	300615	欣天科技	57,900	768,912.00	0.04
108	601003	柳钢股份	152,600	767,578.00	0.04
109	301607	富特科技	19,100	766,101.00	0.04
110	301115	联检科技	48,450	765,994.50	0.04
111	601088	中国神华	18,800	761,400.00	0.04
112	301316	慧博云通	17,000	759,560.00	0.04
113	000548	湖南投资	139,600	759,424.00	0.04
114	688639	华恒生物	23,259	757,778.22	0.04
115	002246	北化股份	42,000	756,840.00	0.04
116	000601	韶能股份	161,000	756,700.00	0.04
117	688123	聚辰股份	6,000	753,480.00	0.04
118	600780	通宝能源	132,600	753,168.00	0.04
119	688301	奕瑞科技	7,441	752,359.51	0.04
120	600526	菲达环保	140,200	751,472.00	0.04
121	688209	英集芯	37,647	750,681.18	0.04
122	603238	诺邦股份	42,400	747,088.00	0.04
123	603578	三星新材	61,800	746,544.00	0.04
124	301356	天振股份	35,200	745,888.00	0.04
125	002048	宁波华翔	23,600	742,456.00	0.04
126	002850	科达利	4,700	741,942.00	0.04
127	300850	新强联	17,900	740,523.00	0.04
128	000975	山金国际	30,400	739,632.00	0.04
129	002517	恺英网络	33,800	739,206.00	0.04
130	000159	国际实业	127,700	738,106.00	0.04
131	600039	四川路桥	74,100	737,295.00	0.04
132	688429	时创能源	56,324	737,281.16	0.04
133	000932	华菱钢铁	130,600	733,972.00	0.04
134	600426	华鲁恒升	23,300	732,319.00	0.04

135	600051	宁波联合	97,100	732,134.00	0.04
136	688613	奥精医疗	35,700	725,067.00	0.04
137	600909	华安证券	106,700	723,426.00	0.04
138	300413	芒果超媒	29,500	720,390.00	0.04
139	002758	浙农股份	71,400	718,998.00	0.04
140	603038	华立股份	44,600	718,060.00	0.04
141	603486	科沃斯	8,900	718,052.00	0.04
142	603606	东方电缆	12,000	717,000.00	0.04
143	603071	物产环能	53,800	711,236.00	0.04
144	688799	华纳药厂	14,910	711,207.00	0.04
145	301307	美利信	20,400	705,432.00	0.04
146	600262	北方股份	26,900	700,207.00	0.04
147	301606	绿联科技	11,900	699,006.00	0.04
148	688091	上海谊众	14,800	695,600.00	0.04
149	688103	国力电子	11,425	692,240.75	0.04
150	300433	蓝思科技	22,800	690,156.00	0.04
151	688708	佳驰科技	11,078	689,605.50	0.04
152	002262	恩华药业	28,500	687,705.00	0.04
153	688248	南网科技	15,283	683,761.42	0.04
154	603151	邦基科技	37,700	679,354.00	0.04
155	300953	震裕科技	4,000	672,080.00	0.03
156	600027	华电国际	135,100	670,096.00	0.03
157	301269	华大九天	6,300	669,879.00	0.03
158	300048	合康新能	112,500	669,375.00	0.03
159	688169	石头科技	4,400	669,064.00	0.03
160	002357	富临运业	61,900	663,568.00	0.03
161	600356	恒丰纸业	74,900	657,622.00	0.03
162	002441	众业达	69,700	655,180.00	0.03
163	688371	菲沃泰	34,500	637,215.00	0.03
164	688608	恒玄科技	2,800	635,432.00	0.03
165	688187	时代电气	12,300	630,867.00	0.03

166	002918	蒙娜丽莎	44,300	630,389.00	0.03
167	688322	奥比中光	7,000	627,690.00	0.03
168	601225	陕西煤业	29,300	624,676.00	0.03
169	688225	亚信安全	31,977	620,353.80	0.03
170	600019	宝钢股份	83,000	618,350.00	0.03
171	688188	柏楚电子	4,536	616,397.04	0.03
172	603737	三棵树	13,300	615,391.00	0.03
173	300496	中科创达	9,100	614,250.00	0.03
174	300940	南极光	21,200	603,352.00	0.03
175	603969	银龙股份	59,300	599,523.00	0.03
176	688355	明志科技	33,500	596,300.00	0.03
177	002244	滨江集团	58,900	591,945.00	0.03
178	688155	先惠技术	9,700	586,365.00	0.03
179	688819	天能股份	17,500	581,350.00	0.03
180	601668	中国建筑	113,100	580,203.00	0.03
181	002675	东诚药业	42,100	578,454.00	0.03
182	002773	康弘药业	19,100	572,427.00	0.03
183	688265	南模生物	13,900	570,039.00	0.03
184	301110	青木科技	8,600	569,148.00	0.03
185	000807	云铝股份	17,200	564,848.00	0.03
186	688072	拓荆科技	1,700	561,000.00	0.03
187	300187	永清环保	114,400	557,128.00	0.03
188	002616	长青集团	101,700	555,282.00	0.03
189	000915	华特达因	16,800	555,072.00	0.03
190	300709	精研科技	11,700	551,772.00	0.03
191	600057	厦门象屿	64,200	546,984.00	0.03
192	688099	晶晨股份	6,200	540,826.00	0.03
193	688728	格科微	36,000	537,840.00	0.03
194	000419	通程控股	83,600	534,204.00	0.03
195	688612	威迈斯	16,157	532,696.29	0.03
196	300559	佳发教育	42,200	532,142.00	0.03

197	601766	中国中车	77,000	525,140.00	0.03
198	688092	爱科科技	20,800	522,912.00	0.03
199	601728	中国电信	83,000	522,900.00	0.03
200	000651	格力电器	13,000	522,860.00	0.03
201	600064	南京高科	59,700	518,196.00	0.03
202	605567	春雪食品	46,800	514,800.00	0.03
203	300058	蓝色光标	44,600	513,792.00	0.03
204	601319	中国人保	57,200	511,940.00	0.03
205	601600	中国铝业	41,800	510,796.00	0.03
206	000333	美的集团	6,500	507,975.00	0.03
207	002415	海康威视	17,000	507,280.00	0.03
208	688558	国盛智科	17,500	506,275.00	0.03
209	300138	晨光生物	40,500	502,605.00	0.03
210	688616	西力科技	40,805	499,045.15	0.03
211	600099	林海股份	47,000	491,150.00	0.03
212	002027	分众传媒	66,500	490,105.00	0.03
213	600941	中国移动	4,800	485,040.00	0.03
214	300921	南凌科技	20,800	477,776.00	0.02
215	688288	鸿泉技术	17,751	475,904.31	0.02
216	601872	招商轮船	52,900	475,042.00	0.02
217	000900	现代投资	116,000	474,440.00	0.02
218	001328	登康口腔	12,000	473,760.00	0.02
219	688127	蓝特光学	12,300	473,427.00	0.02
220	601877	正泰电器	16,800	468,552.00	0.02
221	002016	世荣兆业	80,600	465,868.00	0.02
222	600269	赣粤高速	89,600	465,024.00	0.02
223	600873	梅花生物	45,800	463,954.00	0.02
224	688310	迈得医疗	30,100	461,433.00	0.02
225	002817	黄山胶囊	60,600	460,560.00	0.02
226	601991	大唐发电	130,900	456,841.00	0.02
227	000708	中信特钢	27,800	455,086.00	0.02

228	600741	华域汽车	22,700	454,000.00	0.02
229	601211	国泰海通	21,900	450,045.00	0.02
230	688536	思瑞浦	2,800	447,664.00	0.02
231	601336	新华保险	6,400	446,080.00	0.02
232	600050	中国联通	87,100	445,081.00	0.02
233	002484	江海股份	14,900	442,530.00	0.02
234	600389	江山股份	17,500	442,400.00	0.02
235	601233	桐昆股份	25,500	438,855.00	0.02
236	688213	思特威	4,600	437,414.00	0.02
237	600233	圆通速递	26,500	435,130.00	0.02
238	002057	中钢天源	42,600	434,094.00	0.02
239	688615	合合信息	1,900	432,402.00	0.02
240	002152	广电运通	31,300	432,253.00	0.02
241	000100	TCL科技	94,800	430,392.00	0.02
242	688219	会通股份	34,500	428,490.00	0.02
243	600315	上海家化	19,000	427,880.00	0.02
244	688334	西高院	22,100	427,856.00	0.02
245	300638	广和通	14,400	426,816.00	0.02
246	002818	富森美	38,400	426,624.00	0.02
247	688600	皖仪科技	17,020	426,351.00	0.02
248	601958	金钼股份	27,300	425,334.00	0.02
249	300364	中文在线	16,900	424,528.00	0.02
250	600449	宁夏建材	34,200	422,712.00	0.02
251	300407	凯发电气	37,300	422,236.00	0.02
252	600961	株冶集团	26,200	421,820.00	0.02
253	300418	昆仑万维	10,100	421,170.00	0.02
254	601898	中煤能源	33,800	420,472.00	0.02
255	300674	宇信科技	17,300	419,698.00	0.02
256	688001	华兴源创	13,900	419,502.00	0.02
257	603979	金诚信	5,500	418,825.00	0.02
258	601360	三六零	37,400	417,758.00	0.02

259	000893	亚钾国际	8,700	417,339.00	0.02
260	301178	天亿马	8,500	417,180.00	0.02
261	000997	新大陆	14,700	416,304.00	0.02
262	301108	洁雅股份	12,500	415,750.00	0.02
263	300459	汤姆猫	90,500	415,395.00	0.02
264	600018	上港集团	76,500	414,630.00	0.02
265	300229	拓尔思	20,800	413,920.00	0.02
266	002230	科大讯飞	8,200	412,378.00	0.02
267	300002	神州泰岳	35,700	411,264.00	0.02
268	600588	用友网络	31,000	411,060.00	0.02
269	300212	易华录	23,500	410,075.00	0.02
270	603893	瑞芯微	2,300	410,044.00	0.02
271	688018	乐鑫科技	2,400	408,000.00	0.02
272	300251	光线传媒	24,900	407,862.00	0.02
273	300253	卫宁健康	46,200	407,484.00	0.02
274	002664	信质集团	17,000	407,320.00	0.02
275	688327	云从科技	28,300	406,671.00	0.02
276	002410	广联达	32,300	406,334.00	0.02
277	688578	艾力斯	3,900	406,185.00	0.02
278	603993	洛阳钼业	20,300	406,000.00	0.02
279	002511	中顺洁柔	47,400	405,744.00	0.02
280	688618	三旺通信	15,200	405,232.00	0.02
281	300458	全志科技	9,600	403,488.00	0.02
282	688475	萤石网络	13,400	403,474.00	0.02
283	688113	联测科技	10,200	403,206.00	0.02
284	600300	维维股份	114,800	402,948.00	0.02
285	603927	中科软	21,100	402,799.00	0.02
286	002439	启明星辰	28,500	402,420.00	0.02
287	688067	爱威科技	16,364	401,899.84	0.02
288	002065	东华软件	43,900	401,685.00	0.02
289	002368	太极股份	16,400	401,636.00	0.02

290	600446	金证股份	25,200	401,184.00	0.02
291	688786	悦安新材	14,207	400,779.47	0.02
292	600570	恒生电子	13,200	397,980.00	0.02
293	002920	德赛西威	3,300	396,990.00	0.02
294	688318	财富趋势	3,000	396,960.00	0.02
295	600128	苏豪弘业	36,000	395,640.00	0.02
296	688343	云天励飞	5,200	395,616.00	0.02
297	002340	格林美	47,200	394,592.00	0.02
298	301236	软通动力	8,300	393,669.00	0.02
299	000032	深桑达 A	20,300	392,805.00	0.02
300	002261	拓维信息	11,800	390,580.00	0.02
301	688097	博众精工	10,300	388,825.00	0.02
302	300357	我武生物	13,700	388,395.00	0.02
303	300920	润阳科技	8,400	386,988.00	0.02
303	002238	天威视讯	47,600	386,988.00	0.02
304	688395	正弦电气	15,900	386,688.00	0.02
305	300033	同花顺	1,200	386,616.00	0.02
306	300339	润和软件	7,800	386,100.00	0.02
307	600490	鹏欣资源	49,600	383,408.00	0.02
308	688025	杰普特	2,700	382,239.00	0.02
309	688281	华秦科技	5,100	376,380.00	0.02
310	301230	泓博医药	12,600	376,362.00	0.02
311	301035	润丰股份	5,500	374,055.00	0.02
312	600801	华新建材	15,200	373,008.00	0.02
313	688329	艾隆科技	17,500	372,575.00	0.02
314	601636	旗滨集团	62,600	371,218.00	0.02
315	601318	中国平安	5,400	369,360.00	0.02
316	603950	长源东谷	12,700	367,665.00	0.02
317	688058	宝兰德	13,468	366,733.64	0.02
318	603267	鸿远电子	6,700	364,681.00	0.02
319	688778	厦钨新能	4,700	363,639.00	0.02

320	600989	宝丰能源	18,500	363,155.00	0.02
321	300389	艾比森	22,200	360,306.00	0.02
322	300838	浙江力诺	23,500	358,375.00	0.02
323	600266	城建发展	70,500	357,435.00	0.02
324	002049	紫光国微	4,500	354,645.00	0.02
325	001896	豫能控股	68,100	354,120.00	0.02
326	003035	南网能源	77,200	353,576.00	0.02
327	003006	百亚股份	16,100	351,624.00	0.02
328	002099	海翔药业	56,300	351,312.00	0.02
329	000876	新希望	38,000	350,360.00	0.02
330	300775	三角防务	11,500	349,600.00	0.02
331	600552	凯盛科技	28,100	348,440.00	0.02
332	301101	明月镜片	8,400	348,012.00	0.02
333	300022	吉峰科技	44,100	344,862.00	0.02
334	603566	普莱柯	27,700	344,311.00	0.02
335	300079	数码视讯	63,300	341,187.00	0.02
336	600419	天润乳业	34,300	339,570.00	0.02
337	300662	科锐国际	13,400	339,422.00	0.02
338	002999	天禾股份	49,400	337,402.00	0.02
339	688093	世华科技	9,118	335,998.30	0.02
340	600583	海油工程	61,200	335,988.00	0.02
341	688700	东威科技	9,500	335,160.00	0.02
342	002996	顺博合金	44,300	334,908.00	0.02
343	301508	中机认检	10,700	334,482.00	0.02
344	603167	渤海轮渡	35,400	333,822.00	0.02
345	600455	博通股份	12,800	332,416.00	0.02
346	002392	北京利尔	44,400	332,112.00	0.02
347	688737	中自科技	14,700	329,868.00	0.02
348	688653	康希通信	26,800	325,620.00	0.02
349	688358	祥生医疗	10,700	322,070.00	0.02
350	000603	盛达资源	10,400	321,984.00	0.02

351	603986	兆易创新	1,500	321,375.00	0.02
352	688349	三一重能	12,600	318,528.00	0.02
353	300015	爱尔眼科	28,900	317,322.00	0.02
354	001914	招商积余	29,700	317,196.00	0.02
355	300599	雄塑科技	38,700	315,405.00	0.02
356	300292	吴通控股	69,900	315,249.00	0.02
357	002687	乔治白	64,600	311,372.00	0.02
358	600067	冠城新材	74,600	309,590.00	0.02
359	300735	光弘科技	12,400	308,264.00	0.02
360	688687	凯因科技	12,353	307,836.76	0.02
361	688321	微芯生物	10,500	306,810.00	0.02
362	300787	海能实业	26,100	306,675.00	0.02
363	002063	远光软件	50,400	305,928.00	0.02
364	002763	汇洁股份	41,500	299,630.00	0.02
365	000931	中关村	61,200	298,044.00	0.02
366	605259	绿田机械	13,300	297,654.00	0.02
367	300296	利亚德	46,700	295,144.00	0.02
368	300682	朗新科技	19,400	295,074.00	0.02
369	000923	河钢资源	13,900	294,263.00	0.02
370	301308	江波龙	1,200	293,808.00	0.02
371	688350	富淼科技	11,400	293,322.00	0.02
372	300040	九洲集团	48,400	291,368.00	0.02
373	605599	菜百股份	17,700	289,749.00	0.02
374	600970	中材国际	27,800	288,842.00	0.01
375	688501	青达环保	10,800	285,444.00	0.01
376	000910	大亚圣象	38,100	284,226.00	0.01
377	300492	华图山鼎	3,800	282,340.00	0.01
378	688696	极米科技	2,500	278,700.00	0.01
379	600386	北巴传媒	63,400	278,326.00	0.01
380	603236	移远通信	2,900	276,689.00	0.01
381	603808	歌力思	32,300	275,196.00	0.01

382	300443	金雷股份	9,700	272,861.00	0.01
383	600114	东睦股份	8,700	265,785.00	0.01
384	002039	黔源电力	14,600	265,282.00	0.01
385	002755	奥赛康	16,200	264,546.00	0.01
386	000933	神火股份	9,400	258,218.00	0.01
387	688218	江苏北人	11,300	257,866.00	0.01
388	002532	天山铝业	15,900	257,262.00	0.01
389	600012	皖通高速	17,200	254,904.00	0.01
390	002852	道道全	24,000	253,200.00	0.01
391	600160	巨化股份	6,500	249,730.00	0.01
392	688685	迈信林	4,500	249,660.00	0.01
393	603331	百达精工	17,500	249,375.00	0.01
394	301103	何氏眼科	12,700	249,174.00	0.01
395	300122	智飞生物	13,200	249,084.00	0.01
396	603519	立霸股份	20,700	249,021.00	0.01
397	600428	中远海特	34,800	247,080.00	0.01
398	301216	万凯新材	14,600	246,156.00	0.01
399	688201	信安世纪	16,800	245,784.00	0.01
400	688181	八亿时空	7,578	244,920.96	0.01
401	301223	中荣股份	13,300	244,321.00	0.01
402	001286	陕西能源	26,200	243,922.00	0.01
403	002859	洁美科技	8,800	242,880.00	0.01
404	603856	东宏股份	19,400	241,918.00	0.01
405	688235	百济神州	900	241,740.00	0.01
406	603156	养元饮品	8,400	241,500.00	0.01
407	600236	桂冠电力	30,700	240,381.00	0.01
408	603006	联明股份	18,300	240,096.00	0.01
409	600029	南方航空	29,800	238,698.00	0.01
410	600011	华能国际	31,000	231,260.00	0.01
411	600739	辽宁成大	20,600	230,308.00	0.01
412	603858	步长制药	14,700	229,908.00	0.01

413	002826	易明医药	12,400	227,912.00	0.01
414	002358	森源电气	42,000	227,640.00	0.01
415	601117	中国化学	30,200	227,406.00	0.01
416	603889	新澳股份	28,600	227,370.00	0.01
417	600378	昊华科技	7,100	226,916.00	0.01
418	600660	福耀玻璃	3,500	226,695.00	0.01
419	300420	五洋自控	56,700	226,233.00	0.01
420	605118	力鼎光电	7,500	225,825.00	0.01
421	603365	水星家纺	10,700	225,128.00	0.01
422	300832	新产业	4,000	225,000.00	0.01
423	600710	苏美达	20,800	224,848.00	0.01
424	002521	齐峰新材	27,000	224,640.00	0.01
425	301102	兆讯传媒	21,400	224,486.00	0.01
426	603317	天味食品	17,900	224,108.00	0.01
427	603661	恒林股份	7,000	224,070.00	0.01
428	603629	利通电子	8,400	223,860.00	0.01
429	300776	帝尔激光	3,600	223,704.00	0.01
430	603303	得邦照明	17,340	223,512.60	0.01
431	600026	中远海能	19,100	223,088.00	0.01
432	002452	长高电新	27,100	223,033.00	0.01
433	688026	洁特生物	13,700	220,707.00	0.01
434	688059	华锐精密	2,800	220,360.00	0.01
435	000338	潍柴动力	12,800	220,160.00	0.01
436	301237	和顺科技	3,800	220,058.00	0.01
437	300110	华仁药业	69,800	219,870.00	0.01
438	600613	神奇制药	36,200	219,734.00	0.01
439	002831	裕同科技	7,700	219,527.00	0.01
440	603833	欧派家居	4,200	218,778.00	0.01
441	600982	宁波能源	50,400	218,736.00	0.01
442	600729	重庆百货	8,400	218,400.00	0.01
443	688519	南亚新材	2,700	218,322.00	0.01

444	003012	东鹏控股	33,300	218,115.00	0.01
445	603259	药明康德	2,400	217,536.00	0.01
446	300772	运达股份	11,400	217,284.00	0.01
447	300976	达瑞电子	3,600	216,252.00	0.01
448	688328	深科达	7,397	215,844.46	0.01
449	600827	百联股份	24,000	215,760.00	0.01
450	600061	国投资本	28,200	215,730.00	0.01
451	603313	梦百合	24,200	215,380.00	0.01
452	301283	聚胶股份	4,500	215,010.00	0.01
453	000726	鲁泰A	30,100	214,312.00	0.01
454	688049	炬芯科技	4,000	210,400.00	0.01
455	603682	锦和商管	31,600	208,244.00	0.01
456	301257	普蕊斯	4,000	208,160.00	0.01
457	300425	中建环能	42,000	207,900.00	0.01
458	600785	新华百货	15,200	205,960.00	0.01
459	002545	东方铁塔	11,100	204,795.00	0.01
460	000937	冀中能源	37,800	203,364.00	0.01
461	001219	青岛食品	14,100	200,925.00	0.01
462	605050	福然德	14,800	199,356.00	0.01
463	603588	高能环境	25,800	199,176.00	0.01
464	603326	我乐家居	22,300	198,470.00	0.01
465	688552	航天南湖	5,400	196,128.00	0.01
466	605155	西大门	11,400	196,080.00	0.01
467	300491	通合科技	7,800	196,014.00	0.01
468	600795	国电电力	38,800	195,552.00	0.01
469	002090	金智科技	16,500	194,700.00	0.01
470	300113	顺网科技	9,600	194,304.00	0.01
471	000531	穗恒运A	30,300	194,223.00	0.01
472	600774	汉商集团	20,900	191,026.00	0.01
473	603385	惠达卫浴	27,400	187,416.00	0.01
474	300645	正元智慧	10,000	187,300.00	0.01

475	601069	西部黄金	7,000	186,760.00	0.01
476	002144	宏达高科	14,700	186,543.00	0.01
477	605287	德才股份	7,100	184,032.00	0.01
478	603903	中持股份	12,600	183,330.00	0.01
479	603836	海程邦达	13,300	183,008.00	0.01
480	001218	丽臣实业	8,000	182,240.00	0.01
481	600398	海澜之家	30,000	181,500.00	0.01
482	300083	创世纪	19,700	181,437.00	0.01
483	300972	万辰集团	900	180,963.00	0.01
484	300371	汇中股份	14,300	179,751.00	0.01
485	300851	交大思诺	6,700	179,493.00	0.01
486	002078	太阳纸业	11,300	177,975.00	0.01
487	688236	春立医疗	7,700	176,176.00	0.01
488	000060	中金岭南	30,000	175,500.00	0.01
489	301065	本立科技	8,200	175,070.00	0.01
490	605228	神通科技	11,700	174,681.00	0.01
491	688591	泰凌微	4,100	174,496.00	0.01
492	601339	百隆东方	30,000	173,700.00	0.01
493	300475	香农芯创	1,200	173,208.00	0.01
494	603968	醋化股份	15,500	173,135.00	0.01
495	603908	牧高笛	7,400	172,790.00	0.01
496	002507	涪陵榨菜	13,300	171,703.00	0.01
497	300991	创益通	3,900	164,502.00	0.01
498	603041	美思德	13,500	162,675.00	0.01
499	301006	迈拓股份	9,800	161,602.00	0.01
500	300030	阳普医疗	21,900	161,184.00	0.01
501	300500	启迪设计	11,600	160,660.00	0.01
502	002486	嘉麟杰	51,100	158,921.00	0.01
503	688156	路德科技	9,900	158,499.00	0.01
504	603860	中公高科	5,100	153,867.00	0.01
505	600066	宇通客车	4,700	153,690.00	0.01

506	001338	永顺泰	12,500	151,375.00	0.01
507	300823	建科智能	9,600	149,952.00	0.01
508	000166	申万宏源	28,200	148,614.00	0.01
509	688517	金冠电气	9,400	146,546.00	0.01
510	688116	天奈科技	3,100	146,165.00	0.01
511	603895	天永智能	5,000	145,800.00	0.01
512	688661	和林微纳	2,800	144,928.00	0.01
513	000030	富奥股份	25,200	144,648.00	0.01
514	603816	顾家家居	4,700	144,478.00	0.01
515	003011	海象新材	6,500	143,260.00	0.01
516	002111	威海广泰	13,600	143,072.00	0.01
517	688129	东来技术	7,024	142,095.52	0.01
518	605020	永和股份	5,200	139,828.00	0.01
519	000586	汇源通信	10,300	139,359.00	0.01
520	002576	通达动力	8,000	139,200.00	0.01
521	300970	华绿生物	6,700	137,417.00	0.01
522	688069	德林海	6,100	136,823.00	0.01
523	002494	华斯股份	25,300	136,367.00	0.01
524	002608	江苏国信	18,100	133,759.00	0.01
525	603615	茶花股份	5,700	133,266.00	0.01
526	688579	地纬智能	12,300	132,594.00	0.01
527	601368	绿城水务	26,500	131,440.00	0.01
528	688019	安集科技	600	130,752.00	0.01
529	600104	上汽集团	8,500	129,370.00	0.01
530	001358	兴欣新材	5,000	129,050.00	0.01
531	601919	中远海控	8,500	129,030.00	0.01
532	002191	劲嘉股份	30,700	128,633.00	0.01
533	300073	当升科技	2,200	127,160.00	0.01
534	301314	科瑞思	3,000	126,060.00	0.01
535	300556	丝路视觉	6,600	125,334.00	0.01
536	600352	浙江龙盛	11,600	123,656.00	0.01

537	300257	开山股份	8,800	123,640.00	0.01
538	688309	恒誉环保	5,000	120,650.00	0.01
539	301080	百普赛斯	2,200	118,800.00	0.01
540	002815	崇达技术	8,400	114,744.00	0.01
541	601677	明泰铝业	7,700	113,883.00	0.01
542	605499	东鹏饮料	400	106,956.00	0.01
543	601939	建设银行	10,400	96,512.00	0.01
544	300148	天舟文化	20,700	90,873.00	0.00
545	688659	元琛科技	9,500	89,775.00	0.00
546	300018	中元股份	8,000	88,000.00	0.00
547	600900	长江电力	3,000	81,570.00	0.00
548	000959	首钢股份	16,200	79,380.00	0.00
549	600489	中金黄金	3,200	74,752.00	0.00
550	601816	京沪高铁	14,500	74,675.00	0.00
551	300596	利安隆	1,700	71,757.00	0.00
552	688378	奥来德	2,600	70,980.00	0.00
553	601900	南方传媒	4,900	65,709.00	0.00
554	002587	奥拓电子	9,700	65,572.00	0.00
555	688347	华虹公司	600	64,722.00	0.00
556	603233	大参林	3,500	61,670.00	0.00
557	603126	中材节能	9,000	60,480.00	0.00
558	000529	广弘控股	8,600	51,686.00	0.00
559	600938	中国海油	1,700	51,306.00	0.00
560	301163	宏德股份	1,900	50,901.00	0.00
561	002838	道恩股份	2,000	48,160.00	0.00
562	688663	新风光	1,200	46,524.00	0.00
563	300888	稳健医疗	1,200	45,408.00	0.00
564	601083	锦江航运	4,000	44,640.00	0.00
565	603697	有友食品	3,600	44,100.00	0.00
566	600023	浙能电力	7,900	39,105.00	0.00
567	600028	中国石化	5,700	35,226.00	0.00

568	002121	科陆电子	4,500	34,650.00	0.00
569	300274	阳光电源	200	34,208.00	0.00
570	601601	中国太保	700	29,337.00	0.00
571	000776	广发证券	1,200	26,424.00	0.00
572	000825	太钢不锈	5,200	25,428.00	0.00
573	600578	京能电力	4,700	23,970.00	0.00
574	603565	中谷物流	1,800	18,072.00	0.00
575	601658	邮储银行	3,100	16,895.00	0.00
576	000828	东莞控股	600	6,456.00	0.00
577	002142	宁波银行	200	5,618.00	0.00
578	600919	江苏银行	500	5,200.00	0.00

#### 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

##### 8.4.1 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	002138	顺络电子	2,845,798.00	0.90
2	300750	宁德时代	2,783,098.00	0.88
3	002624	完美世界	2,729,798.00	0.87
4	601138	工业富联	2,208,490.00	0.70
5	688267	中触媒	2,132,863.68	0.68
6	688429	时创能源	2,079,669.97	0.66
7	601919	中远海控	2,018,438.00	0.64
8	601668	中国建筑	1,933,981.00	0.61
9	688676	金盘科技	1,883,238.70	0.60
10	603063	禾望电气	1,847,030.00	0.59
11	688256	寒武纪	1,836,099.69	0.58
12	601877	正泰电器	1,835,485.00	0.58
13	600887	伊利股份	1,834,540.00	0.58

14	603444	吉比特	1,799,784.00	0.57
15	688677	海泰新光	1,798,628.12	0.57
16	600028	中国石化	1,795,749.00	0.57
17	300014	亿纬锂能	1,761,861.00	0.56
18	601088	中国神华	1,718,988.00	0.55
19	603071	物产环能	1,718,694.00	0.55
20	000651	格力电器	1,705,510.00	0.54

#### 8.4.2 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	601919	中远海控	2,051,987.00	0.65
2	600028	中国石化	1,847,507.00	0.59
3	601009	南京银行	1,827,984.00	0.58
4	600585	海螺水泥	1,727,227.00	0.55
5	300393	中来股份	1,701,443.00	0.54
6	600537	亿晶光电	1,583,336.00	0.50
7	300118	东方日升	1,513,766.00	0.48
8	600016	民生银行	1,423,063.00	0.45
9	002865	钧达股份	1,417,493.00	0.45
10	000959	首钢股份	1,379,283.00	0.44
11	688472	阿特斯	1,376,114.79	0.44
12	601877	正泰电器	1,375,161.00	0.44
13	600058	五矿发展	1,350,139.00	0.43
14	601318	中国平安	1,344,261.00	0.43
15	600938	中国海油	1,340,308.00	0.43
16	601668	中国建筑	1,337,008.00	0.42
17	600352	浙江龙盛	1,309,510.00	0.42
18	301168	通灵股份	1,299,987.00	0.41

19	601818	光大银行	1,294,186.00	0.41
20	601319	中国人保	1,267,092.00	0.40

### 8.4.3 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	653,631,888.60
卖出股票收入（成交）总额	430,179,008.37

注：本项中8.4.1、8.4.2、8.4.3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。

### 8.5 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	211,879,718.58	10.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,449,610,344.85	75.17
	其中：政策性金融债	634,673,791.40	32.91
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)	46,249,104.07	2.40
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,707,739,167.50	88.55

### 8.6 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	250431	25农发31	3,000,000	301,409,424.66	15.63

2	250215	25国开15	1,200,000	118,008,657. 53	6.12
3	232380069	23建行二级资本债0 2A	900,000	94,316,967.1 2	4.89
4	232380021	23浙商银行二级资 本债01	600,000	63,402,233.4 2	3.29
5	2128042	21兴业银行二级02	600,000	61,226,140.2 7	3.17

**8.7 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。

**8.8 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。

**8.9 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。

#### **8.10 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。

#### **8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**

##### **8.11.1 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。

##### **8.11.2 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。

#### **8.12 投资组合报告附注**

**8.12.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形如下：**

2025年08月01日，25农发31（证券代码：250431）发行人中国农业发展银行因信贷资金投向不合规、贷后管理不到位等被国家金融监督管理总局罚款1020万元。

2025年09月22日，25国开15（证券代码：250215）发行人国家开发银行因违反金融统计相关规定被中国人民银行警告并罚款123万元。

2025年07月25日，25国开15（证券代码：250215）发行人国家开发银行因违规办理内保外贷业务，违反规定办理结汇、售汇业务，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、没收违法所得并处罚款。

2025年09月12日，23建行二级资本债02A（证券代码：232380069）发行人中国建设银行股份有限公司因个别信息系统开发测试不充分、信息科技外包管理存在不足等事项被国家金融监督管理总局罚款290万元。

2025年03月27日，23建行二级资本债02A（证券代码：232380069）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08月20日，23浙商银行二级资本债01（证券代码：232380021）发行人浙商银行股份有限公司因违反账户管理规定、违反商户管理规定、违反反假货币业务管理规定、占压财政存款或者资金等被中国人民银行警告并罚款295.99万元。

2025年09月05日，23浙商银行二级资本债01（证券代码：232380021）发行人浙商银行股份有限公司因相关互联网贷款等业务管理不审慎被国家金融监督管理总局罚没合计1130.80万元。

2025年12月05日，21兴业银行二级02（证券代码：2128042）发行人兴业银行股份有限公司因外包机构管理不到位、企业划型不准确被国家金融监督管理总局罚款720万元。

2025年10月31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相关产品销售、服务收费不合规，信贷资金流向管理不审慎等被国家金融监督管理总局罚款2720万元。

2025年12月10日，25交行TLAC非资本债02A(BC)（证券代码：312510007）发行人交通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并没收违法所得23.982116万元，罚款6783.43万元。

2025年10月31日，23中行二级资本债03A（证券代码：232380066）发行人中国银行股份有限公司因相关公司治理、贷款、同业、票据、资产质量、不良资产处置等业务管理不审慎被国家金融监督管理总局罚款9790万元。

2025年09月22日，24国开03（证券代码：240203）发行人国家开发银行因违反金融统计相关规定被中国人民银行警告并罚款123万元。

2025年07月25日，24国开03（证券代码：240203）发行人国家开发银行因违规办理内保外贷业务，违反规定办理结汇、售汇业务，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、没收违法所得并处罚款。

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。

**8.12.2 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。**

**8.12.3 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	68,684.89
2	应收清算款	20,097,252.57
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,242,270.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,408,207.68

**8.12.4 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	2,458,304.11	0.13
2	127015	希望转债	2,118,024.66	0.11
3	113051	节能转债	1,813,730.55	0.09
4	127049	希望转2	1,769,106.16	0.09
5	113691	和邦转债	1,339,212.33	0.07
6	110095	双良转债	1,298,100.00	0.07
7	127069	小熊转债	1,266,579.73	0.07
8	123064	万孚转债	1,227,747.95	0.06
9	128128	齐翔转2	1,186,373.97	0.06
10	110081	闻泰转债	1,153,093.97	0.06

11	127027	能化转债	1,134,564.38	0.06
12	113623	凤21转债	1,129,978.52	0.06
13	113037	紫银转债	1,097,176.71	0.06
14	123178	花园转债	1,086,397.81	0.06
15	127022	恒逸转债	1,045,660.27	0.05
16	127031	洋丰转债	1,032,260.38	0.05
17	123113	仙乐转债	1,002,452.60	0.05
18	113666	爱玛转债	998,350.68	0.05
19	127041	弘亚转债	991,743.56	0.05
20	113636	甬金转债	978,272.88	0.05
21	113054	绿动转债	953,113.42	0.05
22	113042	上银转债	889,391.23	0.05
23	128129	青农转债	862,443.84	0.04
24	113681	镇洋转债	821,851.56	0.04
25	127105	龙星转债	790,216.93	0.04
26	118009	华锐转债	695,467.67	0.04
27	123076	强力转债	664,342.47	0.03
28	118031	天23转债	638,878.77	0.03
29	113052	兴业转债	603,676.03	0.03
30	123243	严牌转债	602,413.70	0.03
31	113673	岱美转债	592,624.11	0.03
32	127061	美锦转债	587,953.49	0.03
33	113671	武进转债	558,574.25	0.03
34	123233	凯盛转债	554,391.45	0.03
35	127040	国泰转债	549,208.99	0.03
36	111019	宏柏转债	548,508.27	0.03
37	113640	苏利转债	548,235.07	0.03
38	123128	首华转债	540,322.63	0.03
39	123198	金埔转债	536,017.75	0.03
40	111010	立昂转债	535,751.23	0.03
41	110093	神马转债	534,960.99	0.03

42	111002	特纸转债	532,338.74	0.03
43	123215	铭利转债	525,963.84	0.03
44	123172	漱玉转债	524,383.56	0.03
45	110092	三房转债	521,195.21	0.03
46	128141	旺能转债	520,703.01	0.03
47	123107	温氏转债	518,947.07	0.03
48	111015	东亚转债	492,095.45	0.03
49	127018	本钢转债	484,233.42	0.03
50	118034	晶能转债	480,066.63	0.02
51	113033	利群转债	452,461.92	0.02
52	113649	丰山转债	416,544.25	0.02
53	111004	明新转债	408,452.05	0.02
54	123146	中环转2	295,403.29	0.02
55	127089	晶澳转债	253,839.23	0.01

#### 8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

#### 8.12.6 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。

### §9 基金份额持有人信息

#### 9.1 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	6,0 70	221,529.19	321,285,793.47	23.8 9%	1,023,396,398.57	76.11%

债券A						
泓德裕康债券C	5,026	9,553.13	16,717,783.68	34.82%	31,296,226.19	65.18%
合计	11,043	126,115.75	338,003,577.15	24.27%	1,054,692,624.76	75.73%

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）。

### 9.2 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	120,267.04	0.01%
	泓德裕康债券C	12,637.72	0.03%
	合计	132,904.76	0.01%

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）。

### 9.3 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

## §10 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	1,524,983,219.73	50,457,835.03
减：本报告期基金总赎回份额	402,721,606.65	27,965,556.39
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	1,344,682,192.04	48,014,009.87

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## §11 重大事件揭示

### 11.1 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。

### 11.2 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），童良发退休离任公司副总经理兼首席信息官。

2025年7月12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》，李娇担任公司督察长，不再担任公司副总经理；李晓春退休离任公司督察长。

#### (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。

### 11.3 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。

### 11.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略未发生改变。

## 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

自2024年起容诚会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金提供审计服务至今，本报告期内会计师事务所未发生改变。报告期内本基金应支付给会计师事务所的报酬为43,200.00元。目前事务所已为本基金提供审计服务的连续年限为2年。

## 11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

### 11.6.1 管理人受调查或处罚等情况

本报告期未发生公司被中国证监会、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。

### 11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，未发生管理人高级管理人员及其他从业人员受调查或处罚的情况。

### 11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人无受调查或处罚等情况。

### 11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人相关从业人员无受调查或处罚等情况。

## 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 11.7.1 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	
申港证券	2	246,906,854.44	22.79%	45,898.54	12.52%	-
华泰证券	2	186,783,903.57	17.24%	81,418.29	22.20%	-
国新证券	2	175,051,989.61	16.16%	32,542.95	8.87%	-

国联民生证券	2	105,123,077.43	9.70%	45,823.41	12.49%	-
国盛证券	2	91,171,859.95	8.42%	39,742.78	10.84%	-
信达证券	1	125,450,834.25	11.58%	54,684.46	14.91%	-
申万宏源证券	2	91,112,011.40	8.41%	39,715.68	10.83%	-
中信建投证券	2	28,969,077.08	2.67%	12,627.56	3.44%	-
国投证券	2	19,707,821.54	1.82%	8,590.47	2.34%	-
甬兴证券	2	13,085,211.78	1.21%	5,703.83	1.56%	-
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	-	-	-	-	-
华金 证券	2	-	-	-	-	-
华西 证券	2	-	-	-	-	-
金融 街证 券	2	-	-	-	-	-
中国 中金 财富 证券	2	-	-	-	-	-
中信 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、国新证券、申港证券。  
 (2) 本基金报告期内停止租用交易单元：开源证券、平安证券、首创证券。

## 11.7.2 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
申港证券	137,164,106.59	25.84%	2,636,320,000.00	57.60%	-	-	-	-
华泰证券	97,014,212.09	18.27%	632,790,000.00	13.83%	-	-	-	-
国新证券	15,642,776.45	2.95%	101,120,000.00	2.21%	-	-	-	-
国联民生证券	71,785,240.09	13.52%	429,260,000.00	9.38%	-	-	-	-
国盛证券	78,874,556.88	14.86%	263,890,000.00	5.77%	-	-	-	-
信达证券	33,276,629.23	6.27%	83,070,000.00	1.81%	-	-	-	-
申万宏源证券	54,606,850.91	10.29%	166,480,000.00	3.64%	-	-	-	-
中信建投证券	19,402,131.95	3.65%	113,400,000.00	2.48%	-	-	-	-
国投证券	19,370,968.93	3.65%	138,340,000.00	3.02%	-	-	-	-
甬兴证券	3,767,496.70	0.71%	12,280,000.00	0.27%	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-
华金证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华西证券	-	-	-	-	-	-	-	-
金融街证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中国中金财富 证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-	-	-

### 11.8 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
5	泓德基金管理有限公司关于旗下部分基金增加申港证券股份有限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	2025-07-31
6	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C类份额在直销渠道开展赎回费率优惠活动的公告	公司官网、证券时报、中国证监会基金电子披露网站	2025-09-05

7	泓德基金管理有限公司关于旗下部分基金增加玄元保险代理有限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	2025-10-23
8	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在中国工商银行股份有限公司开展赎回费率优惠活动的公告	公司官网、证券时报、中国证监会基金电子披露网站	2025-10-23
9	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增加中泰证券股份有限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	2025-11-08

## §12 影响投资者决策的其他重要信息

### 12.1 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	2025/01/01-2025/02/16	64,717,172.03	-	64,717,172.03	-	0.00%
	2	2025/09/03-2025/11/09	-	112,338,120.97	72,616,368.00	39,721,752.97	2.85%
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>							

### 12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §13 备查文件目录

### 13.1 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。

### 13.2 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

### 13.3 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](http://www.hongdefund.com)

泓德基金管理有限公司  
二〇二六年三月二十八日