

# **泓德裕瑞三年定期开放债券型发起式证券投资基金**

## **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 .....                       | 9  |
| §4 管理人报告 .....                                | 9  |
| 4.1 基金管理人及基金经理情况 .....                        | 9  |
| 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明 .....              | 10 |
| 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 .....                 | 11 |
| 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明 .....             | 11 |
| 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 .....             | 12 |
| 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况 .....                 | 12 |
| 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 .....                | 13 |
| 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 .....                 | 13 |
| 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 .....       | 14 |
| §5 托管人报告 .....                                | 14 |
| 5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明 .....                  | 14 |
| 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 ..... | 14 |
| 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见 .....       | 14 |
| §6 审计报告 .....                                 | 14 |
| 6.1 审计报告基本信息 .....                            | 14 |
| 6.2 审计报告的基本内容 .....                           | 14 |
| §7 年度财务报表 .....                               | 17 |
| 7.1 资产负债表 .....                               | 17 |
| 7.2 利润表 .....                                 | 19 |
| 7.3 净资产变动表 .....                              | 20 |
| 7.4 报表附注 .....                                | 22 |
| §8 投资组合报告 .....                               | 44 |
| 8.1 期末基金资产组合情况 .....                          | 44 |
| 8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 .....                    | 45 |
| 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 .....       | 45 |
| 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动 .....                     | 45 |
| 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 .....                    | 45 |
| 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 .....      | 46 |
| 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 .....   | 46 |
| 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 .....   | 46 |
| 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 .....      | 46 |

|                                          |    |
|------------------------------------------|----|
| 8.10 本基金投资股指期货的投资政策 .....                | 46 |
| 8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....          | 46 |
| 8.12 投资组合报告附注 .....                      | 47 |
| §9 基金份额持有人信息 .....                       | 48 |
| 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....              | 48 |
| 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....           | 48 |
| 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 .....   | 48 |
| 9.4 发起式基金发起资金持有份额情况 .....                | 48 |
| §10 开放式基金份额变动 .....                      | 48 |
| §11 重大事件揭示 .....                         | 49 |
| 11.1 基金份额持有人大会决议 .....                   | 49 |
| 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 .....   | 49 |
| 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....        | 49 |
| 11.4 基金投资策略的改变 .....                     | 49 |
| 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....              | 49 |
| 11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况 .....       | 49 |
| 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....             | 50 |
| 11.8 其他重大事件 .....                        | 53 |
| §12 影响投资者决策的其他重要信息 .....                 | 54 |
| 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 ..... | 54 |
| 12.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....                | 54 |
| §13 备查文件目录 .....                         | 54 |
| 13.1 备查文件目录 .....                        | 54 |
| 13.2 存放地点 .....                          | 55 |
| 13.3 查阅方式 .....                          | 55 |

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

|            |                                                                   |
|------------|-------------------------------------------------------------------|
| 基金名称       | 泓德裕瑞三年定期开放债券型发起式证券投资基金                                            |
| 基金简称       | 泓德裕瑞三年定开债券                                                        |
| 基金主代码      | 008724                                                            |
| 基金运作方式     | 契约型、定期开放式，本基金以定期开放的方式运作，即采用封闭运作和开放运作交替循环的方式。本基金自《基金合同》生效后，每3年开放一次 |
| 基金合同生效日    | 2020年05月22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 | 7,466,211,361.17份                                                 |
| 基金合同存续期    | 不定期                                                               |

2.2 基金产品说明

|        |                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资目标   | 本基金在追求基金资产长期稳健增值的基础上，力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。                                                                                                                                                                                                        |
| 投资策略   | 本基金在封闭期初，将视债券、银行存款、债券回购等大类资产的市场环境进行封闭期组合构建。在封闭期内，本基金主要采用买入并持有到期投资策略构建投资组合，所投金融资产以收取合同现金流量为目的并持有到期。本基金资产投资于到期日（或回售期限）在封闭期结束之前的债券类资产、债券回购和银行存款，力求基金资产在开放前可完全变现。个券精选是本基金投资策略的重要组成部分。本基金将在考虑债券投资的风险收益情况，以及回购成本等因素的情况下，在风险可控以及法律法规允许的范围内，通过债券回购，放大杠杆进行投资操作。 |
| 业绩比较基准 | 每个封闭期同期对应的三年期定期存款利率（税后）+1.25%                                                                                                                                                                                                                          |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收                                                                                                                                                                                                                                  |

|  |                              |
|--|------------------------------|
|  | 益率理论上低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。 |
|--|------------------------------|

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<br>北京大道柳梧城投大厦A-120<br>6-1 | 北京市西城区复兴门内大街5<br>5号 |
| 办公地址    |      | 北京市西城区德胜门外大街1<br>25号                   | 北京市西城区复兴门内大街5<br>5号 |
| 邮政编码    |      | 100088                                 | 100140              |
| 法定代表人   |      | 王德晓                                    | 廖林                  |

2.4 信息披露方式

|                     |                    |
|---------------------|--------------------|
| 本基金选定的信息披露报纸名称      | 《上海证券报》            |
| 登载基金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<br>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            |
|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 本期已实现收益          | 195,240,342.37   | 191,793,270.24   | 109,351,085.01   |
| 本期利润             | 195,240,342.37   | 191,793,270.24   | 109,351,085.01   |
| 加权平均基金份额<br>本期利润 | 0.0261           | 0.0257           | 0.0229           |
| 本期加权平均净值<br>利润率  | 2.46%            | 2.39%            | 2.15%            |
| 本期基金份额净值<br>增长率  | 2.49%            | 2.42%            | 2.60%            |
| 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         | 384,018,145.00   | 539,689,736.76   | 469,595,711.99   |
| 期末可供分配基金<br>份额利润 | 0.0514           | 0.0723           | 0.0629           |
| 期末基金资产净值         | 7,850,229,506.17 | 8,005,901,091.84 | 7,935,807,064.71 |
| 期末基金份额净值         | 1.0514           | 1.0723           | 1.0629           |
| 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<br>增长率  | 13.85%           | 11.08%           | 8.46%            |

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益，由于本基金采用摊余成本法核算，因此公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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）。

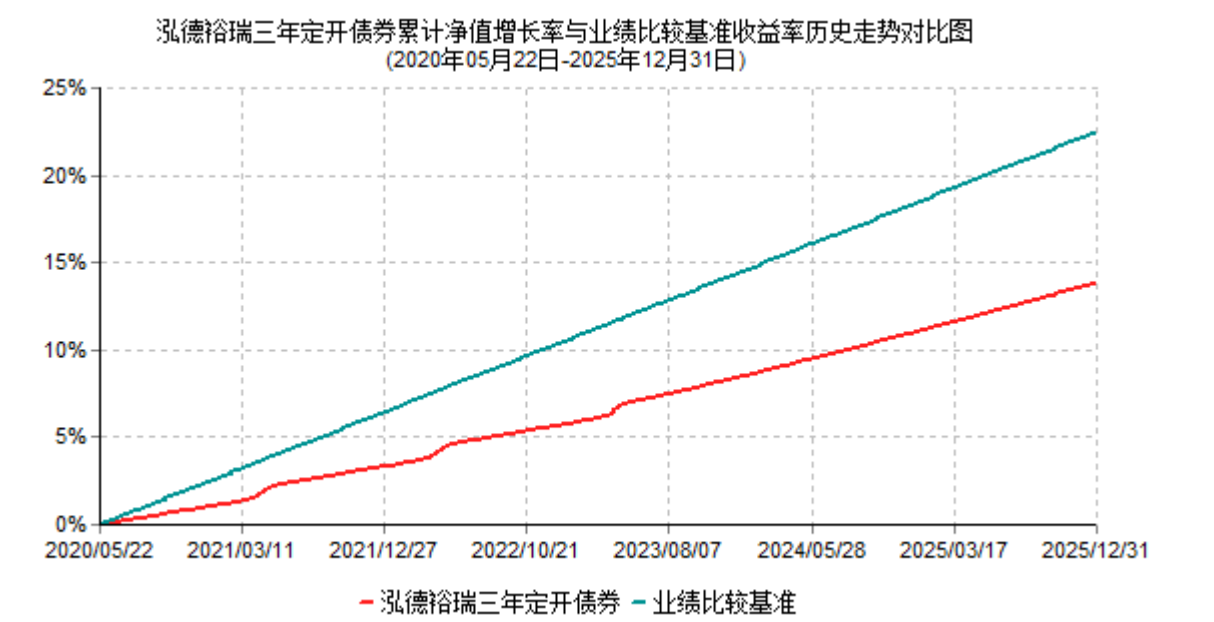
3.2 基金净值表现

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

| 阶段             | 份额净值<br>增长率① | 份额净值<br>增长率标<br>准差② | 业绩比较<br>基准收益<br>率③ | 业绩比较<br>基准收益<br>率标准差<br>④ | ①-③    | ②-④   |
|----------------|--------------|---------------------|--------------------|---------------------------|--------|-------|
| 过去三个月          | 0.64%        | 0.01%               | 1.01%              | 0.01%                     | -0.37% | 0.00% |
| 过去六个月          | 1.28%        | 0.01%               | 2.02%              | 0.01%                     | -0.74% | 0.00% |
| 过去一年           | 2.49%        | 0.01%               | 4.00%              | 0.01%                     | -1.51% | 0.00% |
| 过去三年           | 7.70%        | 0.01%               | 12.01%             | 0.01%                     | -4.31% | 0.00% |
| 过去五年           | 12.70%       | 0.01%               | 20.01%             | 0.01%                     | -7.31% | 0.00% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 13.85%       | 0.01%               | 22.47%             | 0.01%                     | -8.62% | 0.00% |

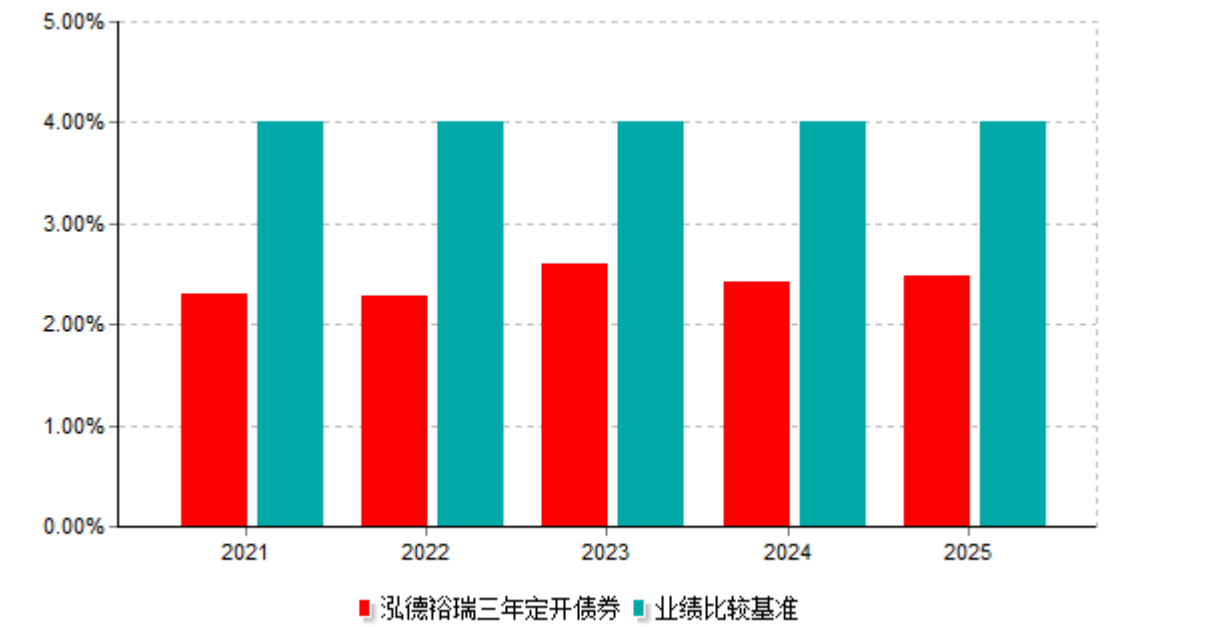
注：本基金的业绩比较基准为：每个封闭期同期对应的三年期定期存款利率（税后）+1.25%

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



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

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

单位：人民币元

| 年度    | 每10份基金份额分红数 | 现金形式发放总额       | 再投资形式发放总额 | 年度利润分配合计       | 备注 |
|-------|-------------|----------------|-----------|----------------|----|
| 2025年 | 0.470       | 350,911,928.04 | 6.13      | 350,911,934.17 | -  |
| 2024年 | 0.163       | 121,699,243.11 | 2.38      | 121,699,245.49 | -  |
| 2023年 | 0.215       | 160,523,542.10 | 1.94      | 160,523,544.04 | -  |
| 合计    | 0.848       | 633,134,713.25 | 10.45     | 633,134,723.70 | -  |

§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 |        |                                                                     |
| 王璐 | 本基金的基金经理 | 2022-10-13      | -    | 8年     | 硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验14年，曾任本公司固定收益投资部投资经理，阳光资产管理股份有限公司信用管理部信用研究员。 |

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遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》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

回顾2025年，我国宏观经济仍然处于渐进复苏的进程中，尽管外围不确定性因素在不断演变，依然实现了GDP全年实际增速5%，完成了年初两会做出的2025年经济增长预期目标，同时，经济结构的转型依旧在持续推进中，整体呈现出高质量发展的态势。然而在实际运行过程中，依然有持续改善的空间，整体宏观经济依然呈现出了前高后低、增速逐季略下台阶的特征，房地产基本面不断下滑，旧动能的下降依然形成负向拖累，有效需求仍在制约着经济内生增长的动力。2025年政策提前发力，下半年政策退坡，可以看出政策节奏对经济运行依然有比较大的影响。

2025年是权益大年，受经济基本面整体修复、货币政策精准控制、股债跷跷板等因素影响，债市收益率整体波动上行，同时央行适度宽松的货币政策在持续支持流动性，利率债市场整体呈现陡峭化走势，1年期、10年期和30年期国债收益率曲线分别上行25BP、17BP和36BP。

信用债方面，由于信贷环境的支持以及城投化债的持续推进，企业再融资压力缓解，整体市场信用风险在降低，从市场来看，信用债表现优于利率品种，各期限品种信用利差均大幅收窄，表现最突出的是中低等级城投品种，等级利差持续收窄。

本报告期，本基金以持有到期的视角择券，维持现有杠杆水平。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德裕瑞三年定开债券基金份额净值为1.0514元，本报告期内，基金份额净值增长率为2.49%，同期业绩比较基准收益率为4.00%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2026年是“十五五”规划的开端，外围地缘政治格局和关税政策不确定性依旧，内需依然是经济内生增长的核心动力，中国经济依然将持续推进稳增长、高质量发展的思路，同时经济运行的结构大概率与2025年比较类似，政策依然会超前发力，但增量政策的预期较2025年初时有所下降，从去年年底中央经济工作会议来看，积极的财政政策和适度宽松的货币政策会持续配合，但从整体思路上来看，主要是加大逆周期和跨周期调节，托而不举，会保持一定的战略定力。可以确定的是，货币政策会持续配合，银行间的整体流动性将处于相对宽松的舒适区间内，无论是政策还是基本面对于债券市场来说都比较友好，但依然要重点关注市场供需结构以及股债跷跷板对债市的影响。信用方面，随着基本面的好转，信用风险在持续缓释，但仍须警惕风险事件，不适合过度下沉，可适当选择优质龙头企业进行配置。

#### 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,本基金的基金管理人于2025年4月3日发布《泓德裕瑞三年定期开放债券型发起式证券投资基金分红公告》,收益分配基准日为2025年3月28日,每10份基金份额发放红利0.300元,分配的总金额为223,986,340.71元。本基金的基金管理人于2025年11月20日发布《泓德裕瑞三年定期开放债券型发起式证券投资基金分红公告》,收益分配基准日为2025年11月14日,每10份基金份额发放红利0.170元,分配的总金额为126,925,593.46元。

本基金截至2025年12月31日,期末可供分配利润为384,018,145.00元,其中:未分配利润已实现部分为384,018,145.00元,无未分配利润未实现部分。

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遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本基金的管理人--泓德基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值计算、基金费用开支等问题上，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]200Z1708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 | 泓德裕瑞三年定期开放债券型发起式证券投资基金全体基金份额持有人                                                           |
| 审计意见    | 我们审计了泓德裕瑞三年定期开放债券型发起式证券投资基金（以下简称“泓德裕瑞三年定开债券基金”）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 |

|                 |                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                 | <p>以及相关财务报表附注。</p> <p>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，公允反映了泓德裕瑞三年定开债券基金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。</p>                                                                       |
| 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，我们独立于泓德裕瑞三年定开债券基金，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>泓德裕瑞三年定开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瑞三年定开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瑞三年定开债券基金、终止运营或别无其他</p> |

|                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                 | <p>现实的选择。</p> <p>基金管理人治理层负责监督泓德裕瑞三年定开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，就可能对泓德裕瑞三年定开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</p> |

|           |                                                                                                                                                                           |     |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
|           | 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瑞三年定开债券基金不能持续经营。<br>(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。 |     |
| 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：泓德裕瑞三年定期开放债券型发起式证券投资基金

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<br>2025年12月31日 | 上年度末<br>2024年12月31日 |
|----------|---------|--------------------|---------------------|
| 资产：      |         |                    |                     |
| 货币资金     | 7.4.7.1 | 440,405.97         | 768,310.05          |
| 结算备付金    |         | -                  | -                   |
| 存出保证金    |         | -                  | -                   |
| 交易性金融资产  | 7.4.7.2 | -                  | -                   |
| 其中：股票投资  |         | -                  | -                   |
| 基金投资     |         | -                  | -                   |
| 债券投资     |         | -                  | -                   |
| 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 | -                  | -                   |
| 债权投资      | 7.4.7.5 | 10,459,409,365.57  | 10,502,273,643.40   |
| 其中：债券投资   |         | 10,459,409,365.57  | 10,502,273,643.40   |
| 应收清算款     |         | -                  | -                   |
| 应收股利      |         | -                  | -                   |
| 应收申购款     |         | -                  | -                   |
| 递延所得税资产   |         | -                  | -                   |
| 其他资产      | 7.4.7.6 | -                  | -                   |
| 资产总计      |         | 10,459,849,771.54  | 10,503,041,953.45   |
| 负债和净资产    | 附注号     | 本期末<br>2025年12月31日 | 上年度末<br>2024年12月31日 |
| 负 债：      |         |                    |                     |
| 短期借款      |         | -                  | -                   |
| 交易性金融负债   |         | -                  | -                   |
| 衍生金融负债    | 7.4.7.3 | -                  | -                   |
| 卖出回购金融资产款 |         | 2,608,084,635.63   | 2,495,575,816.13    |
| 应付清算款     |         | -                  | -                   |
| 应付赎回款     |         | -                  | -                   |
| 应付管理人报酬   |         | 998,989.56         | 1,016,068.44        |
| 应付托管费     |         | 332,996.54         | 338,689.51          |
| 应付销售服务费   |         | -                  | -                   |
| 应付投资顾问费   |         | -                  | -                   |
| 应交税费      |         | -                  | -                   |
| 应付利润      |         | -                  | -                   |
| 递延所得税负债   |         | -                  | -                   |
| 其他负债      | 7.4.7.7 | 203,643.64         | 210,287.53          |
| 负债合计      |         | 2,609,620,265.37   | 2,497,140,861.61    |
| 净资产：      |         |                    |                     |

|          |         |                   |                   |
|----------|---------|-------------------|-------------------|
| 实收基金     | 7.4.7.8 | 7,466,211,361.17  | 7,466,211,355.08  |
| 未分配利润    | 7.4.7.9 | 384,018,145.00    | 539,689,736.76    |
| 净资产合计    |         | 7,850,229,506.17  | 8,005,901,091.84  |
| 负债和净资产总计 |         | 10,459,849,771.54 | 10,503,041,953.45 |

注：报告截止日2025年12月31日，基金份额净值1.0514元，基金份额总额7,466,211,361.17份。

7.2 利润表

会计主体：泓德裕瑞三年定期开放债券型发起式证券投资基金

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<br>2025年01月01日至2<br>025年12月31日 | 上年度可比期间<br>2024年01月01日至2<br>024年12月31日 |
|------------------|----------|-----------------------------------|----------------------------------------|
| 一、营业总收入          |          | 255,529,976.64                    | 257,380,226.46                         |
| 1.利息收入           |          | 255,529,976.64                    | 257,380,226.46                         |
| 其中：存款利息收入        | 7.4.7.10 | 7,254.47                          | 9,420.47                               |
| 债券利息收入           |          | 255,522,722.17                    | 257,279,871.19                         |
| 资产支持证券利息收入       |          | -                                 | -                                      |
| 买入返售金融资产收入       |          | -                                 | 90,934.80                              |
| 其他利息收入           |          | -                                 | -                                      |
| 2.投资收益（损失以“-”填列） |          | -                                 | -                                      |
| 其中：股票投资收益        | 7.4.7.11 | -                                 | -                                      |
| 基金投资收益           |          | -                                 | -                                      |
| 债券投资收益           | 7.4.7.12 | -                                 | -                                      |
| 资产支持证券投资收益       |          | -                                 | -                                      |
| 贵金属投资收益          |          | -                                 | -                                      |
| 衍生工具收益           | 7.4.7.13 | -                                 | -                                      |

|                       |          |                |                |
|-----------------------|----------|----------------|----------------|
| 股利收益                  | 7.4.7.14 | -              | -              |
| 其他投资收益                |          | -              | -              |
| 3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | 7.4.7.15 | -              | -              |
| 4.汇兑收益（损失以“-”号填列）     |          | -              | -              |
| 5.其他收入（损失以“-”号填列）     | 7.4.7.16 | -              | -              |
| 减：二、营业总支出             |          | 60,289,634.27  | 65,586,956.22  |
| 1.管理人报酬               |          | 11,886,993.04  | 12,024,562.03  |
| 2.托管费                 |          | 3,962,331.04   | 4,008,187.50   |
| 3.销售服务费               |          | -              | -              |
| 4.投资顾问费               |          | -              | -              |
| 5.利息支出                |          | 44,188,971.24  | 49,292,632.69  |
| 其中：卖出回购金融资产支出         |          | 44,188,971.24  | 49,292,632.69  |
| 6.信用减值损失              | 7.4.7.17 | -              | -              |
| 7.税金及附加               |          | -              | -              |
| 8.其他费用                | 7.4.7.18 | 251,338.95     | 261,574.00     |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）   |          | 195,240,342.37 | 191,793,270.24 |
| 减：所得税费用               |          | -              | -              |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列）     |          | 195,240,342.37 | 191,793,270.24 |
| 五、其他综合收益的税后净额         |          | -              | -              |
| 六、综合收益总额              |          | 195,240,342.37 | 191,793,270.24 |

7.3 净资产变动表

会计主体：泓德裕瑞三年定期开放债券型发起式证券投资基金

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                                | 7,466,211,355.08        | 539,689,736.76  | 8,005,901,091.84 |
| 二、本期期初净资产                                | 7,466,211,355.08        | 539,689,736.76  | 8,005,901,091.84 |
| 三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）                     | 6.09                    | -155,671,591.76 | -155,671,585.67  |
| （一）、综合收益总额                               | -                       | 195,240,342.37  | 195,240,342.37   |
| （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）      | 6.09                    | 0.04            | 6.13             |
| 其中：1.基金申购款                               | 6.09                    | 0.04            | 6.13             |
| 2.基金赎回款                                  | -                       | -               | -                |
| （三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列） | -                       | -350,911,934.17 | -350,911,934.17  |
| 四、本期期末净资产                                | 7,466,211,361.17        | 384,018,145.00  | 7,850,229,506.17 |
| 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                                | 7,466,211,352.72        | 469,595,711.99  | 7,935,807,064.71 |
| 二、本期期初净资产                                | 7,466,211,352.72        | 469,595,711.99  | 7,935,807,064.71 |

|                                                          |                  |                 |                  |
|----------------------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|
| 产                                                        |                  |                 |                  |
| 三、本期增减变动<br>额（减少以“-”号<br>填列）                             | 2.36             | 70,094,024.77   | 70,094,027.13    |
| （一）、综合收益<br>总额                                           | -                | 191,793,270.24  | 191,793,270.24   |
| （二）、本期基金<br>份额交易产生的净<br>资产变动数（净资<br>产减少以“-”号填<br>列）      | 2.36             | 0.02            | 2.38             |
| 其中：1.基金申购款                                               | 2.36             | 0.02            | 2.38             |
| 2.基金赎回<br>款                                              | -                | -               | -                |
| （三）、本期向基<br>金份额持有人分配<br>利润产生的净资产<br>变动（净资产减少<br>以“-”号填列） | -                | -121,699,245.49 | -121,699,245.49  |
| 四、本期期末净资<br>产                                            | 7,466,211,355.08 | 539,689,736.76  | 8,005,901,091.84 |

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

泓德裕瑞三年定期开放债券型发起式证券投资基金(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[2019]2738号《关于准予泓德裕瑞三年定期开放债券型发起式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《泓德裕瑞三年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型定期开放式、发起式基金，存续期

限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集309,999,000.00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(2020)第0414号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《泓德裕瑞三年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》于2020年5月22日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为309,999,000.00份，其中认购资金利息折合0.00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《泓德裕瑞三年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》的相关规定，本基金以定期开放的方式运作，即采用封闭运作和开放运作交替循环的方式。本基金以3年为一个封闭期。本基金第一个封闭期的起始之日为基金合同生效日，结束之日为基金合同生效日3年后的年度对日（指自然年度，如该日为非工作日或无对应日期，则顺延至下一工作日）的前一日。第二个封闭期的起始之日为第一个开放期结束之日次日，结束之日为第二个封闭期起始之日3年后的年度对日（指自然年度，如该日为非工作日或无对应日期，则顺延至下一工作日）的前一日，依此类推。本基金在封闭期内不办理申购与赎回业务，也不上市交易。本基金的开放期为自每个封闭期结束之后的第一个工作日（含该日）起不少于2个工作日并且最长不超过20个工作日的期间，期间可以办理申购与赎回业务。本基金为发起式基金，发起资金认购部分为10,000,000.00基金份额，发起资金认购方承诺使用发起资金认购的基金份额持有期限不少于3年。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《泓德裕瑞三年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资目标为在追求基金资产长期稳健增值的基础上，力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。本基金的投资范围包括具有良好流动性的金融工具，包括国债、地方政府债、金融债、央行票据、公司债、企业债、中期票据、短期融资券、资产支持证券、证券公司短期公司债券、可分离交易可转债的纯债部分、债券回购、银行存款、同业存单、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。本基金不进行股票等权益类资产的投资，也不投资可转换债券（可分离交易可转债的纯债部分除外）、可交换债券。本基金的投资组合比例为：投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%，但在每个开放期的前3个月和后3个月以及开放期期间，基金投资不受上述比例限制。在开放期内，本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%；封闭期内不受上述5%的限制；前述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：每个封闭期同期对应的三年期定期存款利率（税后）+1.25%。

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》、《泓德裕瑞三年定期开放债券型发起式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业务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当期损益的金融资产及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，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业务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、债权投资、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。

## (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。

### 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。对于以摊余成本计量的金融资产和金融负债，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；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，包含在债权投资的账面价值中。

对于应收款项、债权投资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

不适用。

#### 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。

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

债券投资和资产支持证券投资在持有期间按实际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利息收入。

以摊余成本计量的金融资产于处置时，其处置价格扣除相关交易费用后的净额与账面价值之间的差额确认为投资收益。

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和托管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

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

##### 预期信用损失的计量

对于以摊余成本计量的金融资产，其预期信用损失的计量中使用了模型和假设，这些模型和假设涉及未来的宏观经济情况和对手方的信用行为。在预期信用损失的计量中所包含的重大判断和假设主要包括：选择恰当的预期信用损失模型并确定相关参数、减值阶段划分的判断标准以及用于计量预期信用损失的前瞻性信息及其权重的采用等。本基金管理人通过违约风险敞口和预期信用损失率计算预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率确定预期信用损失率。在划分减值阶段及确定预期信用损失率时，本基金管理人使用可获取的外部评级、外部报告和外部统计数据等，并定期监控和复核与预期信用损失计算相关的重要宏观经济假设和参数。具体信息请参考附注7.4.13.2。

#### 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[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。

对证券投资基金管理人运用基金买卖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，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖债券的差价收入，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。

(4) 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<br>2025年12月31日 | 上年度末<br>2024年12月31日 |
|--------|--------------------|---------------------|
| 活期存款   | 440,405.97         | 768,310.05          |
| 等于：本金  | 440,364.47         | 768,266.92          |
| 加：应计利息 | 41.50              | 43.13               |
| 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           | 440,405.97 | 768,310.05 |

7.4.7.2 交易性金融资产

无。

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

无。

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 债权投资

7.4.7.5.1 债权投资情况

单位：人民币元

| 项目 | 本期末<br>2025年12月31日 |      |      |       |      |
|----|--------------------|------|------|-------|------|
|    | 初始成本               | 利息调整 | 应计利息 | 减：减值准 | 账面价值 |

|        |       |                     |               |                | 备      |                   |
|--------|-------|---------------------|---------------|----------------|--------|-------------------|
| 债券     | 交易所市场 | -                   | -             | -              | -      | -                 |
|        | 银行间市场 | 10,250,000,000.00   | 15,181,768.30 | 194,227,597.27 | -      | 10,459,409,365.57 |
|        | 小计    | 10,250,000,000.00   | 15,181,768.30 | 194,227,597.27 | -      | 10,459,409,365.57 |
| 资产支持证券 |       | -                   | -             | -              | -      | -                 |
| 其他     |       | -                   | -             | -              | -      | -                 |
| 合计     |       | 10,250,000,000.00   | 15,181,768.30 | 194,227,597.27 | -      | 10,459,409,365.57 |
| 项目     |       | 上年度末<br>2024年12月31日 |               |                |        |                   |
|        |       | 初始成本                | 利息调整          | 应计利息           | 减：减值准备 | 账面价值              |
| 债券     | 交易所市场 | -                   | -             | -              | -      | -                 |
|        | 银行间市场 | 10,250,000,000.00   | 58,046,046.13 | 194,227,597.27 | -      | 10,502,273,643.40 |
|        | 小计    | 10,250,000,000.00   | 58,046,046.13 | 194,227,597.27 | -      | 10,502,273,643.40 |
| 资产支持证券 |       | -                   | -             | -              | -      | -                 |
| 其他     |       | -                   | -             | -              | -      | -                 |
| 合计     |       | 10,250,000,000.00   | 58,046,046.13 | 194,227,597.27 | -      | 10,502,273,643.40 |

7.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

无。

7.4.7.6 其他资产

无。

7.4.7.7 其他负债

单位：人民币元

| 项目 | 本期末<br>2025年12月31日 | 上年度末<br>2024年12月31日 |
|----|--------------------|---------------------|
|----|--------------------|---------------------|

|             |            |            |
|-------------|------------|------------|
| 应付券商交易单元保证金 | -          | -          |
| 应付赎回费       | -          | -          |
| 应付证券出借违约金   | -          | -          |
| 应付交易费用      | 113,643.64 | 110,287.53 |
| 其中：交易所市场    | -          | -          |
| 银行间市场       | 113,643.64 | 110,287.53 |
| 应付利息        | -          | -          |
| 预提费用        | 90,000.00  | 100,000.00 |
| 合计          | 203,643.64 | 210,287.53 |

7.4.7.8 实收基金

金额单位：人民币元

| 项目            | 本期<br>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          | 7,466,211,355.08              | 7,466,211,355.08 |
| 本期申购          | 6.09                          | 6.09             |
| 本期赎回（以“-”号填列） | -                             | -                |
| 本期末           | 7,466,211,361.17              | 7,466,211,361.17 |

注：申购含红利再投份额。

7.4.7.9 未分配利润

单位：人民币元

| 项目             | 已实现部分          | 未实现部分 | 未分配利润合计        |
|----------------|----------------|-------|----------------|
| 上年度末           | 539,689,736.76 | -     | 539,689,736.76 |
| 本期期初           | 539,689,736.76 | -     | 539,689,736.76 |
| 本期利润           | 195,240,342.37 | -     | 195,240,342.37 |
| 本期基金份额交易产生的变动数 | 0.04           | -     | 0.04           |
| 其中：基金申购款       | 0.04           | -     | 0.04           |
| 基金赎回款          | -              | -     | -              |

|         |                 |   |                 |
|---------|-----------------|---|-----------------|
| 本期已分配利润 | -350,911,934.17 | - | -350,911,934.17 |
| 本期末     | 384,018,145.00  | - | 384,018,145.00  |

7.4.7.10 存款利息收入

单位：人民币元

| 项目        | 本期<br>2025年01月01日至2025年<br>12月31日 | 上年度可比期间<br>2024年01月01日至2024年<br>12月31日 |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------------|
| 活期存款利息收入  | 7,254.47                          | 9,420.47                               |
| 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 | -                                 | -                                      |
| 其他        | -                                 | -                                      |
| 合计        | 7,254.47                          | 9,420.47                               |

7.4.7.11 股票投资收益

无。

7.4.7.12 债券投资收益

无。

7.4.7.13 衍生工具收益

无。

7.4.7.14 股利收益

无。

7.4.7.15 公允价值变动收益

无。

7.4.7.16 其他收入

无。

7.4.7.17 信用减值损失

无。

7.4.7.18 其他费用

单位：人民币元

| 项目      | 本期<br>2025年01月01日至2025年<br>12月31日 | 上年度可比期间<br>2024年01月01日至2024年<br>12月31日 |
|---------|-----------------------------------|----------------------------------------|
| 审计费用    | 90,000.00                         | 100,000.00                             |
| 信息披露费   | 120,000.00                        | 120,000.00                             |
| 证券出借违约金 | -                                 | -                                      |
| 汇划手续费   | 4,036.00                          | 4,374.00                               |
| 账户维护费   | 36,000.00                         | 36,000.00                              |
| 其他      | 1,302.95                          | 1,200.00                               |
| 合计      | 251,338.95                        | 261,574.00                             |

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

无。

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                 |
| 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<br>2025年01月01日至20<br>25年12月31日 | 上年度可比期间<br>2024年01月01日至20<br>24年12月31日 |
|------------------|-----------------------------------|----------------------------------------|
| 当期发生的基金应支付的管理费   | 11,886,993.04                     | 12,024,562.03                          |
| 其中：应支付销售机构的客户维护费 | -                                 | -                                      |
| 应支付基金管理人的净管理费    | 11,886,993.04                     | 12,024,562.03                          |

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0.15%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×0.15%/当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

| 项目 | 本期 | 上年度可比期间 |
|----|----|---------|
|----|----|---------|

|                | 2025年01月01日至2025<br>年12月31日 | 2024年01月01日至2024<br>年12月31日 |
|----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 3,962,331.04                | 4,008,187.50                |

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0.05%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×0.05%/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

无。

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<br>2025年01月01日至2025年12月31日 |          | 上年度可比期间<br>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 | 440,405.97                    | 7,254.47 | 768,310.05                         | 9,420.47 |

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

单位：人民币元

| 序号 | 权益<br>登记日  | 除息日        | 每10份基<br>金<br>份额分红<br>数 | 现金形式<br>发放总额   | 再投资形<br>式发放总<br>额 | 本期利润<br>分配合计   | 备注 |
|----|------------|------------|-------------------------|----------------|-------------------|----------------|----|
| 1  | 2025-04-08 | 2025-04-08 | 0.300                   | 223,986,337.00 | 3.71              | 223,986,340.71 | -  |
| 2  | 2025-11-24 | 2025-11-24 | 0.170                   | 126,925,591.04 | 2.42              | 126,925,593.46 | -  |
| 合计 |            |            | 0.470                   | 350,911,928.04 | 6.13              | 350,911,934.17 | -  |

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  
无。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票  
无。

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

截至本报告期末2025年12月31日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额2,608,084,635.63元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

| 债券代码   | 债券名称   | 回购到期日      | 期末估值<br>单价 | 数量（张）      | 期末估值总额           |
|--------|--------|------------|------------|------------|------------------|
| 160418 | 16农发18 | 2026-01-05 | 102.83     | 1,053,000  | 108,283,274.04   |
| 160418 | 16农发18 | 2026-01-08 | 102.83     | 1,053,000  | 108,283,274.04   |
| 210305 | 21进出05 | 2026-01-05 | 102.31     | 8,424,000  | 861,827,378.98   |
| 210305 | 21进出05 | 2026-01-06 | 102.31     | 5,942,000  | 607,903,405.25   |
| 210305 | 21进出05 | 2026-01-09 | 102.31     | 3,554,000  | 363,596,213.78   |
| 210305 | 21进出05 | 2026-01-08 | 102.31     | 2,106,000  | 215,456,844.74   |
| 230405 | 23农发05 | 2026-01-05 | 101.67     | 5,824,000  | 592,127,273.06   |
| 合计     |        |            |            | 27,956,000 | 2,857,477,663.89 |

#### 7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

### 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。

新金融工具准则将金融工具所处的信用风险状况划分为三个阶段。本基金在参考历史违约率、市场信息及行业实践的基础上，选取隐含评级AA级为低信用风险阈值，并将减值阶段划分如下：在资产负债表日，若相关债券/资产支持证券投资的发行主体的中债市场隐含评级不低于初始确认隐含评级，或不低于低信用风险阈值，则处于第一阶段；若相关债券/资产支持证券投资的发行主体的中债市场隐含评级低于初始确认隐含评级，且低于低信用风险阈值，则处于第二阶段；若相关债券/资产支持证券投资的发行主体中债市场隐含评级下调至C，或出现其他认定为违约的情形时，则处于第三阶段。

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

无。

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<br>2025年12月31日 | 上年度末<br>2024年12月31日 |
|--------|--------------------|---------------------|
| AAA    | -                  | -                   |
| AAA以下  | -                  | -                   |
| 未评级    | 10,459,409,365.57  | 10,502,273,643.40   |
| 合计     | 10,459,409,365.57  | 10,502,273,643.40   |

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。  
3、于2025年12月31日，本基金持有的按长期信用评级列示的债券投资均处于减值第一阶段(2024年12月31日：同)。

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。

本基金的债券投资采用买入持有至到期策略，流动性风险主要来自于基金份额持有人于约定开放日要求赎回其持有的基金份额以及卖出回购金融资产款到期的偿还义务。

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。

本基金对投资组合采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。本基金的基金管理人主要通过合理配置投资组合的到期期限，管理利率波动带来的再投资风险。

本基金主要投资于固定利率类的固定收益品种，因此很大程度上独立于市场利率变化。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

| 本期末<br>2025年<br>12月31<br>日 | 1年以内              | 1-5年 | 5年以上 | 不计息          | 合计                |
|----------------------------|-------------------|------|------|--------------|-------------------|
| 资产                         |                   |      |      |              |                   |
| 货币资金                       | 440,405.97        | -    | -    | -            | 440,405.97        |
| 债权投资                       | 10,459,409,365.57 | -    | -    | -            | 10,459,409,365.57 |
| 资产总计                       | 10,459,849,771.54 | -    | -    | -            | 10,459,849,771.54 |
| 负债                         |                   |      |      |              |                   |
| 卖出回购金融资产款                  | 2,608,084,635.63  | -    | -    | -            | 2,608,084,635.63  |
| 应付管理人报酬                    | -                 | -    | -    | 998,989.56   | 998,989.56        |
| 应付托管费                      | -                 | -    | -    | 332,996.54   | 332,996.54        |
| 其他负债                       | -                 | -    | -    | 203,643.64   | 203,643.64        |
| 负债总计                       | 2,608,084,635.63  | -    | -    | 1,535,629.74 | 2,609,620,265.37  |

|                                 |                   |                   |      |               |                   |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|------|---------------|-------------------|
| 利率敏<br>感度缺<br>口                 | 7,851,765,135.91  | -                 | -    | -1,535,629.74 | 7,850,229,506.17  |
| 上年度<br>末<br>2024年<br>12月31<br>日 | 1年以内              | 1-5年              | 5年以上 | 不计息           | 合计                |
| 资产                              |                   |                   |      |               |                   |
| 货币资<br>金                        | 768,310.05        | -                 | -    | -             | 768,310.05        |
| 债权投<br>资                        | -                 | 10,502,273,643.40 | -    | -             | 10,502,273,643.40 |
| 资产总<br>计                        | 768,310.05        | 10,502,273,643.40 | -    | -             | 10,503,041,953.45 |
| 负债                              |                   |                   |      |               |                   |
| 卖出回<br>购金融<br>资产款               | 2,495,575,816.13  | -                 | -    | -             | 2,495,575,816.13  |
| 应付管<br>理人报<br>酬                 | -                 | -                 | -    | 1,016,068.44  | 1,016,068.44      |
| 应付托<br>管费                       | -                 | -                 | -    | 338,689.51    | 338,689.51        |
| 其他负<br>债                        | -                 | -                 | -    | 210,287.53    | 210,287.53        |
| 负债总<br>计                        | 2,495,575,816.13  | -                 | -    | 1,565,045.48  | 2,497,140,861.61  |
| 利率敏<br>感度缺<br>口                 | -2,494,807,506.08 | 10,502,273,643.40 | -    | -1,565,045.48 | 8,005,901,091.84  |

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

本基金持有至到期的债券投资主要为固定利率类的债券品种，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

#### 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。本基金主要投资于固定收益品种，因此无重大其他价格风险。

### 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

无。

#### 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、债权投资和其他金融负债等。

除债权投资以外，其他不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值差异很小。

于2025年12月31日，本基金持有的债权投资的账面价值为10,459,409,365.57元，公允价值10,494,628,597.27元（2024年12月31日：本基金持有的债权投资的账面价值为10,502,273,643.40元，公允价值10,659,470,597.27元）。

债权投资按如下原则确定公允价值：(i) 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。(ii) 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。(iii) 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。

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》的有关规定，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。于2025年12月31日，本基金持有的上述投资的公允价值均属于第二层次。

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   | -                 | -            |
|    | 其中：股票  | -                 | -            |
| 2  | 基金投资   | -                 | -            |
| 3  | 固定收益投资 | 10,459,409,365.57 | 100.00       |
|    | 其中：债券  | 10,459,409,365.57 | 100.00       |
|    | 资产支持证券 | -                 | -            |

|   |                   |                   |        |
|---|-------------------|-------------------|--------|
| 4 | 贵金属投资             | -                 | -      |
| 5 | 金融衍生品投资           | -                 | -      |
| 6 | 买入返售金融资产          | -                 | -      |
|   | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | -                 | -      |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计      | 440,405.97        | 0.00   |
| 8 | 其他各项资产            | -                 | 0.00   |
| 9 | 合计                | 10,459,849,771.54 | 100.00 |

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

无。

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

无。

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

无。

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

无。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

无。

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      | -                 | -            |
| 2  | 央行票据      | -                 | -            |
| 3  | 金融债券      | 10,459,409,365.57 | 133.24       |
|    | 其中：政策性金融债 | 10,459,409,365.57 | 133.24       |
| 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) | -                 | -      |
| 8  | 同业存单      | -                 | -      |
| 9  | 其他        | -                 | -      |
| 10 | 合计        | 10,459,409,365.57 | 133.24 |

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  | 230405 | 23农发05 | 44,500,000 | 4,524,324,115.94 | 57.63        |
| 2  | 210305 | 21进出05 | 41,200,000 | 4,215,015,196.34 | 53.69        |
| 3  | 160418 | 16农发18 | 8,400,000  | 863,798,197.44   | 11.00        |
| 4  | 230303 | 23进出03 | 8,400,000  | 856,271,855.85   | 10.91        |

注:本基金本报告期末仅持有四只债券。

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，23农发05（证券代码：230405）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12日，21进出05（证券代码：210305）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，21进出05（证券代码：210305）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。

2025年08月01日，16农发18（证券代码：160418）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12日，23进出03（证券代码：230303）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，23进出03（证券代码：230303）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。

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

8.12.2 本基金本报告期末未投资股票。

8.12.3 期末其他各项资产构成

无。

8.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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

| 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 |
| 213      | 35,052,635.50 | 7,466,211,361.17 | 100.00% | 0.00  | 0.00%  |

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

无。

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                             | 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 | 0                 |
| 本基金基金经理持有本开放式基金                | 0                 |

9.4 发起式基金发起资金持有份额情况

本基金成立后有10,000,000.00份为发起份额，发起份额承诺的持有期限为2020年5月22日（合同生效日）起三年。截至本报告期期末，最低持有期限届满，发起资金持有份额为0.00份。

§10 开放式基金份额变动

单位：份

|                            |                  |
|----------------------------|------------------|
| 基金合同生效日(2020年05月22日)基金份额总额 | 309,999,000.00   |
| 本报告期期初基金份额总额               | 7,466,211,355.08 |
| 本报告期基金总申购份额                | 6.09             |

|               |                  |
|---------------|------------------|
| 减：本报告期基金总赎回份额 | -                |
| 本报告期基金拆分变动份额  | -                |
| 本报告期期末基金份额总额  | 7,466,211,361.17 |

注：总申购含红利再投份额。

§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90,000.00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 |    |
| 渤海证券   | 1      | -    | -            | -         | -          | -  |
| 长江证券   | 1      | -    | -            | -         | -          | -  |
| 国泰海通证券 | 1      | -    | -            | -         | -          | -  |
| 西部证券   | 1      | -    | -            | -         | -          | -  |
| 信达证券   | 1      | -    | -            | -         | -          | -  |
| 长城     | 2      | -    | -            | -         | -          | -  |

|        |   |   |   |   |   |   |
|--------|---|---|---|---|---|---|
| 证券     |   |   |   |   |   |   |
| 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 | - | - | - | - | - |
| 国盛证券   | 2 | - | - | - | - | - |
| 国投证券   | 2 | - | - | - | - | - |
| 国新证券   | 2 | - | - | - | - | - |
| 国信证券   | 2 | - | - | - | - | - |
| 华金证券   | 2 | - | - | - | - | - |
| 华泰证券   | 2 | - | - | - | - | - |
| 华西证券   | 2 | - | - | - | - | - |
| 金融街证   | 2 | - | - | - | - | - |

|          |   |   |   |   |   |   |
|----------|---|---|---|---|---|---|
| 券        |   |   |   |   |   |   |
| 国联民生证券   | 2 | - | - | - | - | - |
| 申港证券     | 2 | - | - | - | - | - |
| 申万宏源证券   | 2 | - | - | - | - | - |
| 中国中金财富证券 | 2 | - | - | - | - | - |
| 中信建投证券   | 2 | - | - | - | - | - |
| 中信证券     | 2 | - | - | - | - | - |
| 甬兴证券     | 2 | - | - | - | - | - |

注：1、基金专用交易单元的选择标准如下：

- （1）该证券机构经营行为规范，内控制度健全；
- （2）财务状况良好，公司经营状况稳定；
- （3）具有基金投资运作所需的证券服务能力和水平。

2、基金专用交易单元的选择程序如下：

- （1）本基金管理人根据上述标准考察后选定证券经营机构；
- （2）基金管理人和被选中的证券经营机构签订协议。

3、报告期内租用证券公司交易单元的变更情况：

- （1）本基金报告期内新增租用交易单元：东莞证券、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 |
|----------|------|--------------|------|----------------|------|--------------|------|--------------|
| 渤海证券     | -    | -            | -    | -              | -    | -            | -    | -            |
| 长江证券     | -    | -            | -    | -              | -    | -            | -    | -            |
| 国泰海通证券   | -    | -            | -    | -              | -    | -            | -    | -            |
| 西部证券     | -    | -            | -    | -              | -    | -            | -    | -            |
| 信达证券     | -    | -            | -    | -              | -    | -            | -    | -            |
| 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     | -    | -            | -    | -              | -    | -            | -    | -            |
| 国盛证券     | -    | -            | -    | -              | -    | -            | -    | -            |
| 国投证券     | -    | -            | -    | -              | -    | -            | -    | -            |
| 国新证券     | -    | -            | -    | -              | -    | -            | -    | -            |
| 国信证券     | -    | -            | -    | -              | -    | -            | -    | -            |
| 华金证券     | -    | -            | -    | -              | -    | -            | -    | -            |
| 华泰证券     | -    | -            | -    | -              | -    | -            | -    | -            |
| 华西证券     | -    | -            | -    | -              | -    | -            | -    | -            |
| 金融街证券    | -    | -            | -    | -              | -    | -            | -    | -            |
| 国联民生证券   | -    | -            | -    | -              | -    | -            | -    | -            |
| 申港证券     | -    | -            | -    | -              | -    | -            | -    | -            |
| 申万宏源证券   | -    | -            | -    | -              | -    | -            | -    | -            |
| 中国中金财富证券 | -    | -            | -    | -              | -    | -            | -    | -            |
| 中信建投证券   | -    | -            | -    | -              | -    | -            | -    | -            |
| 中信证券     | -    | -            | -    | -              | -    | -            | -    | -            |
| 甬兴证券     | -    | -            | -    | -              | -    | -            | -    | -            |

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旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2024 | 公司官网、上海证券报、中国证监会基金电子披露网站 | 2025-03-31 |

|   |                            |                          |            |
|---|----------------------------|--------------------------|------------|
|   | 年度)                        |                          |            |
| 2 | 泓德裕瑞三年定期开放债券型发起式证券投资基金分红公告 | 公司官网、上海证券报、中国证监会基金电子披露网站 | 2025-04-03 |
| 3 | 泓德裕瑞三年定期开放债券型发起式证券投资基金分红公告 | 公司官网、上海证券报、中国证监会基金电子披露网站 | 2025-11-20 |

§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              | 2025/01/01-2025/12/31  | 2,802,951,508.92 | -    | -    | 2,802,951,508.92 | 37.54% |
|                                                                                                                              | 2              | 2025/01/01-2025/12/31  | 3,335,512,473.14 | -    | -    | 3,335,512,473.14 | 44.67% |
| 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。                                        |                |                        |                  |      |      |                  |        |

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瑞三年定期开放债券型发起式证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德裕瑞三年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德裕瑞三年定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德裕瑞三年定期开放债券型发起式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