

# 泓德裕荣纯债债券型证券投资基金

2026年第1季度报告

2026年03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

报告送出日期:2026年04月21日

## §1 重要提示

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

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年4月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2026年1月1日起至2026年3月31日止。

## §2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 泓德裕荣纯债债券   |
| 基金主代码      | 002734   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2016年08月15日  |
| 报告期末基金份额总额 | 454,163,186.62份  |
| 投资目标       | 本基金在保持基金资产流动性前提下，通过积极主动的资产管理和严格的风险控制，力争实现基金资产的长期稳健增值。  |
| 投资策略       | 本基金的主要投资策略包括：资产配置策略、利率策略、信用策略、可转换债券投资策略、中小企业私募投资策略、证券公司短期公司债券投资策略、国债期货投资策略等，本基金将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。 |
| 业绩比较基准     | 中国债券综合全价指数收益率  |
| 风险收益特征     | 本基金为债券型基金，属证券投资基金中的较低风险品种，预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。   |
| 基金管理人      | 泓德基金管理有限公司   |

|                 |                 |                 |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| 基金托管人           | 中国工商银行股份有限公司    |                 |
| 下属分级基金的基金简称     | 泓德裕荣纯债债券A       | 泓德裕荣纯债债券C       |
| 下属分级基金的交易代码     | 002734          | 002735          |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 337,439,822.35份 | 116,723,364.27份 |

### §3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标         | 报告期(2026年01月01日 - 2026年03月31日) |                |
|----------------|--------------------------------|----------------|
|                | 泓德裕荣纯债债券A                      | 泓德裕荣纯债债券C      |
| 1.本期已实现收益      | 4,203,926.90                   | 1,011,684.93   |
| 2.本期利润         | 3,987,934.51                   | 675,319.42     |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0102                         | 0.0072         |
| 4.期末基金资产净值     | 379,442,472.04                 | 137,994,458.47 |
| 5.期末基金份额净值     | 1.1245                         | 1.1822         |

注：1、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、所列数据截止到2026年3月31日。

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

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

泓德裕荣纯债债券A净值表现

| 阶段    | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③   | ②-④    |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|-------|--------|
| 过去三个月 | 0.85%  | 0.06%     | 0.29%      | 0.04%         | 0.56% | 0.02%  |
| 过去六个月 | 1.63%  | 0.06%     | 0.33%      | 0.05%         | 1.30% | 0.01%  |
| 过去一年  | 4.08%  | 0.08%     | -0.12%     | 0.07%         | 4.20% | 0.01%  |
| 过去三年  | 11.23% | 0.07%     | 5.45%      | 0.08%         | 5.78% | -0.01% |
| 过去五年  | 15.37% | 0.08%     | 8.29%      | 0.07%         | 7.08% | 0.01%  |

|            |        |       |       |       |        |       |
|------------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|
| 自基金合同生效起至今 | 82.87% | 0.65% | 8.45% | 0.07% | 74.42% | 0.58% |
|------------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|

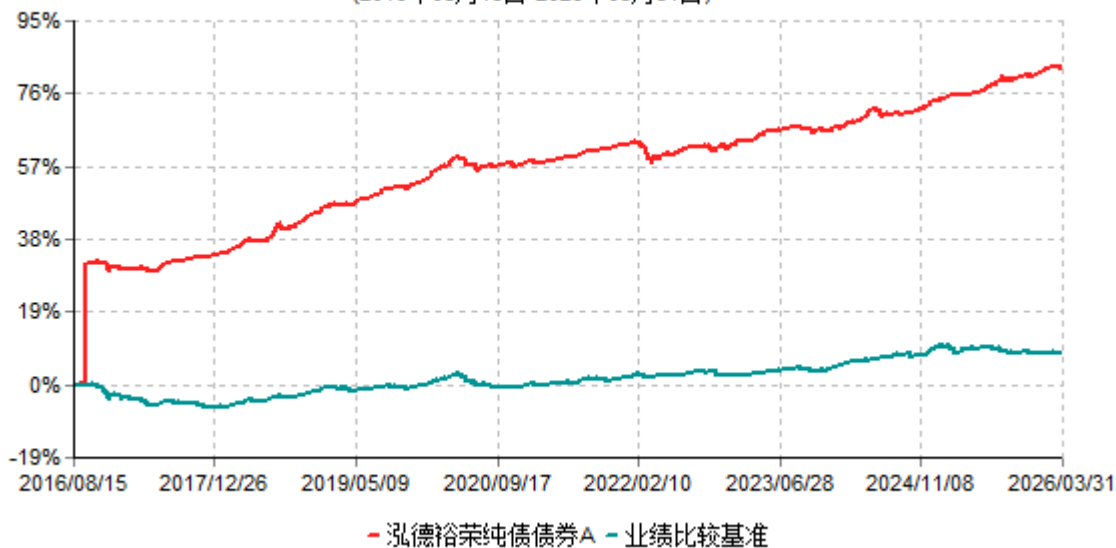
## 泓德裕荣纯债债券C净值表现

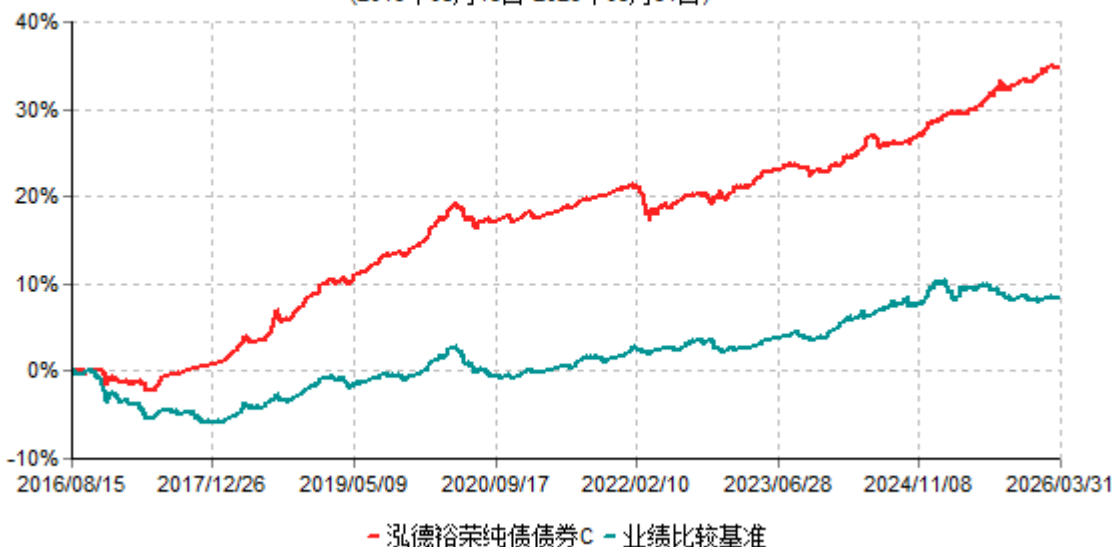
| 阶段         | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③    | ②-④    |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 过去三个月      | 0.82%  | 0.06%     | 0.29%      | 0.04%         | 0.53%  | 0.02%  |
| 过去六个月      | 1.57%  | 0.06%     | 0.33%      | 0.05%         | 1.24%  | 0.01%  |
| 过去一年       | 3.98%  | 0.08%     | -0.12%     | 0.07%         | 4.10%  | 0.01%  |
| 过去三年       | 10.85% | 0.07%     | 5.45%      | 0.08%         | 5.40%  | -0.01% |
| 过去五年       | 14.17% | 0.08%     | 8.29%      | 0.07%         | 5.88%  | 0.01%  |
| 自基金合同生效起至今 | 34.77% | 0.08%     | 8.45%      | 0.07%         | 26.32% | 0.01%  |

注：本基金的业绩比较基准为：中国债券综合全价指数收益率

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

泓德裕荣纯债债券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08月15日-2026年03月31日)



泓德裕荣纯债债券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08月15日-2026年03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。

## §4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

| 姓名  | 职务       | 任本基金的基金经理期限 |      | 证券从业年限 | 说明  |
|-----|----------|-------------|------|--------|---|
|     |          | 任职日期        | 离任日期 |        |   |
| 赵端端 | 本基金的基金经理 | 2018-09-25  | -    | 11年    | 硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验20年，曾任天安财产保险股份有限公司资产管理中心固定收益部资深投资经理，阳光资产管理股份有限公司固定收益投资部高级投资经理，嘉实基金管理有限公司机构业务部产品经理。 |
| 刘风飞 | 本基金的基金经理 | 2025-02-08  | -    | 9年     | 硕士研究生，具有基金从业资格，曾任本公司固定收益投资部投资经理，北京佑瑞持投资管理有限公司信用研究员。   |

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期，对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2、证券从业的含义遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。

本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

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

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

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未出现超过该证券当日成交量的5%的情况。本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度，债券市场在年初配置盘集中入场的“开门红”行情驱动下，叠加货币与财政政策协同发力，整体表现超出市场预期。收益率曲线呈现显著的牛市陡峭化特征，仅超长端品种表现背离。短端利率受益于银行体系流动性合理充裕、同业活期存款利率下调预期升温及避险情绪集聚，同业存单收益率创出新低；长端利率虽阶段性受到权益及商品市场走强、利率债供给压力担忧、美以伊地缘冲突引发的通胀预期上行，以及“固收+”产品赎回等多重因素扰动，但仍维持较强韧性，仅超长端利率出现明显上行。整体而言，流动性环境宽松、市场供需预期改善，以及中东地缘紧张催生的滞胀预期交易，

构成一季度利率债市场运行的核心逻辑。信用方面一季度收益率整体下行，年初配置需求集中叠加摊余成本法债基集中开放，推动信用利差大幅收窄，后续呈现窄幅震荡格局。

可转债市场方面，一季度走势呈现先扬后抑的阶段性特征。1月受益于权益市场春季躁动行情，转债指数强势上行；2月维持高位震荡格局，下旬受止盈盘集中离场压制；3月地缘政治风险发酵叠加部分个券触发超预期强赎，拖累指数回吐前期涨幅。期内转债强赎节奏显著加快，新券发行审核效率明显提升，但大额标的供给仍相对稀缺。全季度，中证转债指数累计下跌1.14%。

报告期内，本产品主要根据负债端的现金流情况调整持仓结构。在债市进入低利率时代后，通过积极参与转债增强，力争在保持良好的回撤控制的同时，为投资者实现长期稳健的回报。纯债方面，通过仓位摆布为组合提供较好的流动性，本季度继续在久期和杠杆运用中维持中性策略，主要着眼于短端票息进行配置，有效捕捉了债市收益率曲线陡峭化过程中的短端下行行情。转债方面，根据市场情况，通过自上而下的仓位选择和自下而上的个券精选，以及有效的分散化投资和及时的持仓结构调整，实现了组合在纯债收益基础上的低波增强效果，为持有人持续创造良好的投资体验。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德裕荣纯债债券A基金份额净值为1.1245元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.85%，同期业绩比较基准收益率为0.29%；截至报告期末泓德裕荣纯债债券C基金份额净值为1.1822元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.82%，同期业绩比较基准收益率为0.29%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金管理人无应说明的预警信息。

## §5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目     | 金额(元)          | 占基金总资产的比例 (%) |
|----|--------|----------------|---------------|
| 1  | 权益投资   | -              | -             |
|    | 其中：股票  | -              | -             |
| 2  | 基金投资   | -              | -             |
| 3  | 固定收益投资 | 573,667,292.02 | 99.67         |
|    | 其中：债券  | 573,667,292.02 | 99.67         |
|    | 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      | 927,300.39     | 0.16   |
| 8 | 其他资产              | 959,019.80     | 0.17   |
| 9 | 合计                | 575,553,612.21 | 100.00 |

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

无。

## 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

无。

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种      | 公允价值(元)        | 占基金资产净值比例(%) |
|----|-----------|----------------|--------------|
| 1  | 国家债券      | 10,320,400.55  | 1.99         |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | 143,876,612.06 | 27.81        |
|    | 其中：政策性金融债 | 71,225,309.59  | 13.77        |
| 4  | 企业债券      | 152,110,476.73 | 29.40        |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -            |
| 6  | 中期票据      | 223,552,284.38 | 43.20        |
| 7  | 可转债（可交换债） | 43,807,518.30  | 8.47         |
| 8  | 同业存单      | -              | -            |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 573,667,292.02 | 110.87       |

## 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

| 序号 | 债券代码      | 债券名称       | 数量（张）   | 公允价值(元)       | 占基金资产净值比例(%) |
|----|-----------|------------|---------|---------------|--------------|
| 1  | 102481732 | 24赣粤MTN001 | 300,000 | 30,775,982.47 | 5.95         |
| 2  | 232380073 | 23农行二级资本   | 200,000 | 21,151,873.97 | 4.09         |

|   |           | 债03A               |         |               |      |
|---|-----------|--------------------|---------|---------------|------|
| 3 | 240420    | 24农发20             | 200,000 | 20,993,534.25 | 4.06 |
| 4 | 149424    | 21广铁02             | 200,000 | 20,595,024.66 | 3.98 |
| 5 | 232480039 | 24广发银行二级<br>资本债01A | 200,000 | 20,497,344.66 | 3.96 |

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

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

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

**5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明**

**5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**  
无。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

本基金本报告期末未投资股指期货。

**5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**

**5.10.1 本期国债期货投资政策**

本基金本报告期末未投资国债期货。

**5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

无。

**5.10.3 本期国债期货投资评价**

本基金本报告期末未投资国债期货。

**5.11 投资组合报告附注**

**5.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券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10月31日，23农行二级资本债03A（证券代码：232380073.IB）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8月1日，24农发20（证券代码：240420.IB）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11月27日，24广发银行二级资本债01A（证券代码：232480039.IB）发行人广发银行股份有限公司因逃汇、违反规定办理资本项目资金收付、擅自提供对外担保、违反规定办理结汇、售汇业务等事项被国家外汇管理局广东省分局警告，没收违法所得，罚款1537.83万元。

2025年9月12日，24广发银行二级资本债01A（证券代码：232480039.IB）发行人广发银行股份有限公司因相关贷款、票据、保理等业务管理不审慎，监管数据报送不合规等被国家金融监督管理总局罚款6670万元。

2025年8月1日，25农发11（证券代码：250411.IB）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。

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

#### 5.11.2 本基金本报告期末未投资股票。

#### 5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额(元)      |
|----|---------|------------|
| 1  | 存出保证金   | 11,416.18  |
| 2  | 应收证券清算款 | -          |
| 3  | 应收股利    | -          |
| 4  | 应收利息    | -          |
| 5  | 应收申购款   | 947,603.62 |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 其他      | -          |
| 8  | 合计      | 959,019.80 |

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码   | 债券名称 | 公允价值（元）       | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|---------------|--------------|
| 1  | 113052 | 兴业转债 | 14,503,916.21 | 2.80         |

|    |        |       |              |      |
|----|--------|-------|--------------|------|
| 2  | 127018 | 本钢转债  | 4,730,042.60 | 0.91 |
| 3  | 113042 | 上银转债  | 3,930,789.95 | 0.76 |
| 4  | 123216 | 科顺转债  | 2,733,717.68 | 0.53 |
| 5  | 110085 | 通22转债 | 2,342,038.01 | 0.45 |
| 6  | 123151 | 康医转债  | 1,817,628.37 | 0.35 |
| 7  | 113670 | 金23转债 | 1,785,166.51 | 0.35 |
| 8  | 127049 | 希望转2  | 1,450,029.47 | 0.28 |
| 9  | 127083 | 山路转债  | 1,417,678.62 | 0.27 |
| 10 | 127055 | 精装转债  | 1,092,217.53 | 0.21 |
| 11 | 110076 | 华海转债  | 881,809.50   | 0.17 |
| 12 | 113059 | 福莱转债  | 813,065.69   | 0.16 |
| 13 | 127056 | 中特转债  | 642,803.05   | 0.12 |
| 14 | 127030 | 盛虹转债  | 637,914.16   | 0.12 |
| 15 | 123154 | 火星转债  | 525,570.74   | 0.10 |
| 16 | 113636 | 甬金转债  | 468,147.30   | 0.09 |
| 17 | 123104 | 卫宁转债  | 467,378.70   | 0.09 |
| 18 | 113650 | 博22转债 | 443,218.43   | 0.09 |
| 19 | 118022 | 锂科转债  | 371,776.44   | 0.07 |
| 20 | 113049 | 长汽转债  | 341,350.19   | 0.07 |
| 21 | 123071 | 天能转债  | 325,170.83   | 0.06 |
| 22 | 113625 | 江山转债  | 322,128.70   | 0.06 |
| 23 | 118032 | 建龙转债  | 265,694.64   | 0.05 |
| 24 | 127089 | 晶澳转债  | 265,080.50   | 0.05 |
| 25 | 127044 | 蒙娜转债  | 258,708.44   | 0.05 |
| 26 | 123109 | 昌红转债  | 212,090.00   | 0.04 |
| 27 | 127068 | 顺博转债  | 210,165.14   | 0.04 |
| 28 | 113048 | 晶科转债  | 166,685.04   | 0.03 |
| 29 | 118005 | 天奈转债  | 113,488.37   | 0.02 |
| 30 | 123113 | 仙乐转债  | 78,202.21    | 0.02 |
| 31 | 123179 | 立高转债  | 62,221.12    | 0.01 |
| 32 | 118010 | 洁特转债  | 52,374.29    | 0.01 |
| 33 | 128125 | 华阳转债  | 51,762.02    | 0.01 |
| 34 | 110084 | 贵燃转债  | 27,487.85    | 0.01 |

**5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

无。

**5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分**

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能存在尾差。

**§6 开放式基金份额变动**

单位：份

|                               | 泓德裕荣纯债债券A      | 泓德裕荣纯债债券C      |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额                   | 465,122,504.23 | 64,340,976.08  |
| 报告期期间基金总申购份额                  | 12,393,404.90  | 76,044,879.77  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额                | 140,076,086.78 | 23,662,491.58  |
| 报告期期间基金拆分变动份额<br>(份额减少以“-”填列) | -              | -              |
| 报告期期末基金份额总额                   | 337,439,822.35 | 116,723,364.27 |

**§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况****7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况**

单位：份

|                          | 泓德裕荣纯债债券A     | 泓德裕荣纯债债券C |
|--------------------------|---------------|-----------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额         | 87,513,398.71 | -         |
| 报告期期间买入/申购总份额            | -             | -         |
| 报告期期间卖出/赎回总份额            | -             | -         |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额         | 87,513,398.71 | -         |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 19.27         | -         |

**7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细**

无。

**§8 影响投资者决策的其他重要信息**

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

无。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

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

### 9.2 存放地点

地点为管理人地址：北京市西城区德胜门外大街125号

### 9.3 查阅方式

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

泓德基金管理有限公司

2026年04月21日