

宏利聚利债券型证券投资基金 (LOF)

2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 月 30 日

基金管理人：宏利基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 25 日

§ 1 重要提示

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

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年10月23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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为2023年07月01日至2023年09月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	宏利聚利债券(LOF)
场内简称	宏利聚利
基金主代码	162215
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2016年5月14日
报告期末基金份额总额	26,360,709.23份
投资目标	本基金主要投资于固定收益证券，在合理控制信用风险的基础上，通过积极主动的管理，力求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	从利率、信用等角度深入挖掘信用债市场投资机会，在有效控制流动性风险及信用风险等风险的前提下，力争创造稳健收益。
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率×90%+中债国债全价指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为较低风险品种，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	宏利基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

注：上述基金合同生效日为基金转型起始日（2016年5月14日）

§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（2023年7月1日-2023年9月30日）
--------	---------------------------

1. 本期已实现收益	-7,139.40
2. 本期利润	-216,115.94
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0082
4. 期末基金资产净值	32,566,814.14
5. 期末基金份额净值	1.235

注：1. 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。

2. 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。

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	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	-0.72%	0.14%	-0.04%	0.04%	-0.68%	0.10%
过去六个月	-0.56%	0.14%	0.54%	0.03%	-1.10%	0.11%
过去一年	-0.48%	0.15%	-0.47%	0.05%	-0.01%	0.10%
过去三年	4.66%	0.44%	1.41%	0.04%	3.25%	0.40%
过去五年	26.02%	0.51%	3.19%	0.05%	22.83%	0.46%
自基金合同 生效起至今	23.50%	0.46%	-9.76%	0.06%	33.26%	0.40%

注：本基金的业绩比较基准：中债企业债总全价指数收益率*90%+中债国债总全价指数收益率*10

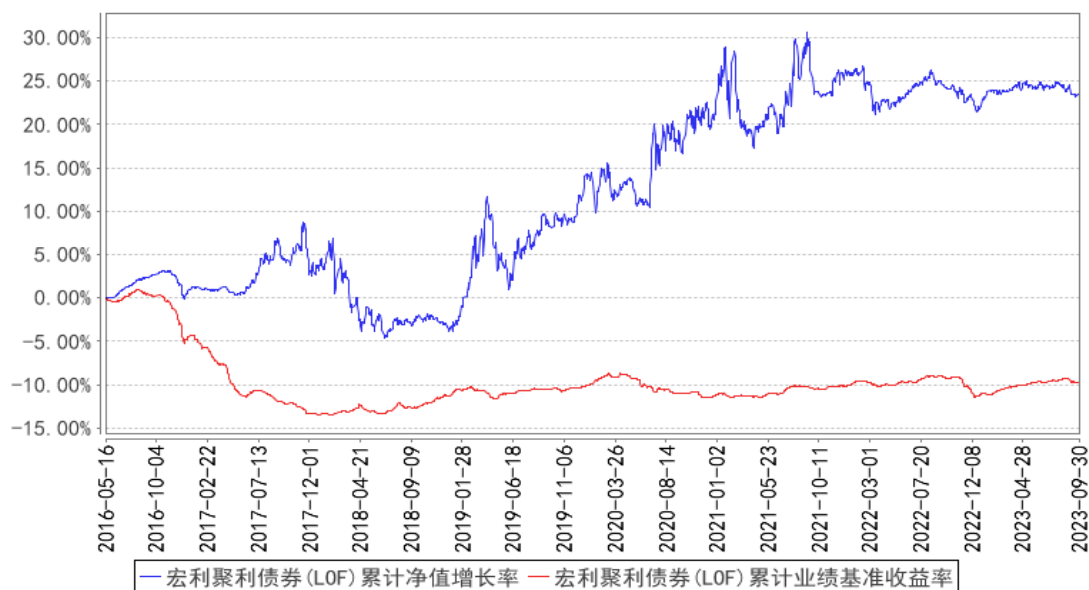
本基金集中投资于高收益信用债及国债，因此选取了中债企业债总全价指数和中债国债总全价指数作为基准。上述两个指数分别反映我国企业债市场和国债市场整体价格和投资回报情况，其样本与本基金的投资范围具有较高一致性，能够比较贴切的体现本基金的投资目标和风险收益特征。本基金根据在信用市场处于中性情况下的资产配置比例，赋予复合基准中两个指数以90%和10%的权重，可以较为公允的衡量基金管理人的投资管理能力。

中债企业债总全价指数和中债国债总全价指数由中央国债登记结算有限责任公司编制并发布。中央国债登记结算公司是财政部唯一授权主持建立、运营全国国债托管系统的机构，是中国人民银行指定的全国银行间债券市场债券登记、托管、结算机构和商业银行柜台记账式国债交易的一级托管人，作为指数发布主体具有绝对权威性。

中债企业债总全价指数和中债国债总全价指数的构成品种完全覆盖了本基金的投资范围，反映债券全市场的整体价格和投资回报情况；同时，这两个指数在市场上具有较高的知名度，被广大投资者所认同，适合作为本基金的业绩比较基准。

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

宏利聚利债券(LOF)累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金在建仓期结束时及截止报告期末各项投资比例已达到基金合同规定的比例要求。

§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		
李宇璐	本基金基金经理	2021年11月11日	-	7年	英国伯明翰大学国际银行货币学硕士研究生。2012年1月至2014年12月任职于大公国际资信评估有限公司,担任行业组长;2015年1月至2016年3月任职于安邦保险集团有限公司,担任信用评审经理;2016年3月至2021年3月任职于建信养老金管理有限责任公司,担任投资经理;2021年4月加入宏利基金管理有限公司,任职于固定收益部,曾任基金经理助理,现任基金经理。具备7年证券从业经验,7年证券投资管理经验,具有基金从业资格。

注：证券从业的含义遵从监管及行业协会相关规定。表中的任职日期和离任日期均指公司相关公

告中披露的日期。

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相关法律法规以及基金合同的约定，本基金运作整体合法合规，没有出现损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人建立了公平交易制度和流程，并严格执行制度的规定。在投资管理活动中，本基金管理人公平对待不同投资组合，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有平等机会；严格执行投资管理职能和交易执行职能的隔离；在交易环节实行集中交易制度，并确保公平交易可操作、可评估、可稽核、可持续；交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先、价格优先的原则严格执行所有指令；对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，交易部按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配，确保各投资组合享有公平的投资机会。风险管理部事后对本报告期的公平交易执行情况进行数量统计、分析。在本报告期内，未发现利益输送、不公平对待不同投资组合的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了异常交易的监控与报告制度，对异常交易行为进行事前、事中和事后的监控，风险管理部定期对各投资组合的交易行为进行分析评估，向公司风险控制委员会提交公募基金和特定客户资产组合的交易行为分析报告。在本报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合的同日反向交易成交较少的单边交易量均不超过该证券当日成交量的5%，在本报告期内也未发生因异常交易而受到监管机构的处罚情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

从宏观图景看，近期国内基本面呈现企稳迹象。8月出口同比增速-8.8%，跌幅较上月缩窄5.7%；季调后环比增速1.2%，表现强劲。对美国出口环比增速达到6%，明显走强，虽然可能有结构性商品的单月波动因素，8月全球制造PMI环比走强至49，外需整体较为稳定。且由于基数原因，出口读数后续将持续好转。物价方面，8月CPI同比增速上升0.4%至0.1%，PPI同比增速上升1.4%至-3%。分项环比也有较好增速，主要为原油、出行消费、黑色、有色等价格上涨推动。

后续经济底部向上主要有如下驱动因素：（1）从价格及库存增速指标看，库存周期已由主动去库进入被动去库。单从历史库存周期进程看，被动去库期往往较短，意味进入补库阶段时滞缩

短。(2) PMI 已连续三月好转, 由于绝对数值仍在容枯线下, 这一指标改善一定程度被市场忽视。剔除一季度需求前置的因素, PMI 转好是具有一定趋势性。(3) 出口同比将因低基数进入回升期, 环比目前看失速概率也较低。(4) 地产需求侧政策不断释放以及城市更新相关政策。地产增速中长期下行方向难以改变, 短期内政策的边际动态调整预将托底地产投资。

资金利率从显著宽松到边际收敛, 到在政策利率附近波动。与此同时, 机构行为方面, 理财端负债出现一波止盈行为, 导致债券市场中短期品种表现好于中长久期品种, 信用品种调整幅度大于利率品种。

本组合主要以短久期信用债作为底仓, 以信用挖掘票息策略为主, 同时通过灵活配置可转债以增厚组合收益, 小仓位参与利率债的波段操作为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.235 元; 本报告期基金份额净值增长率为-0.72%, 业绩比较基准收益率为-0.04%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

- 1、报告期内, 本基金未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量低于 200 人的情形;
- 2、报告期内, 本基金存在连续超过 60 个工作日基金资产净值低于 5000 万元的情形。本基金管理人已向中国证监会报送了解决方案, 截止报告期末, 本基金资产净值仍低于 5000 万元。

§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	36,010,809.38	95.18
	其中: 债券	36,010,809.38	95.18
	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	1,822,139.53	4.82
8	其他资产	389.74	0.00
9	合计	37,833,338.65	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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

本基金报告期末未持有股票投资。

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	3,660,196.02	11.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,230,025.48	16.06
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	3,079,796.71	9.46
6	中期票据	12,246,859.61	37.61
7	可转债（可交换债）	11,793,931.56	36.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	36,010,809.38	110.58

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	042380019	23 晋能煤业 CP001	30,000	3,079,796.71	9.46
2	102000518	20 河钢集 MTN004	30,000	3,067,817.38	9.42
3	102381228	23 中交地产 MTN003	30,000	3,014,390.16	9.26
4	2028044	20 广发银行二级 01	25,000	2,666,246.99	8.19
5	092280132	22 建行二级资本 债 02B	25,000	2,563,778.49	7.87

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资于国债期货。该策略符合基金合同的规定。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货持仓和损益明细。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，广发银行股份有限公司于2023年8月3日曾受到国家金融监督管理总局公开处罚；中国建设银行股份有限公司于2023年2月16日曾受到国家金融监督管理总局公开处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有出现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。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

基金投资的前十名股票均未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	290.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	99.36
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	389.74

5.10.4 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	113044	大秦转债	1,295,115.89	3.98
2	113047	旗滨转债	1,039,865.19	3.19
3	132026	G 三峡 EB2	560,133.70	1.72
4	123107	温氏转债	434,621.85	1.33
5	113052	兴业转债	412,774.90	1.27
6	127025	冀东转债	373,130.21	1.15
7	110088	淮 22 转债	370,975.89	1.14
8	110092	三房转债	345,018.66	1.06
9	127043	川恒转债	305,648.97	0.94
10	127012	招路转债	255,249.04	0.78
11	123085	万顺转 2	252,608.77	0.78
12	127027	能化转债	252,433.15	0.78
13	113060	浙 22 转债	250,171.12	0.77
14	127076	中宠转 2	240,978.96	0.74
15	113655	欧 22 转债	239,624.93	0.74
16	113647	禾丰转债	239,535.07	0.74
17	128074	游族转债	237,383.12	0.73
18	110079	杭银转债	232,792.27	0.71
19	113024	核建转债	229,408.71	0.70
20	128144	利民转债	227,430.47	0.70
21	113043	财通转债	225,595.89	0.69
22	110073	国投转债	224,101.97	0.69
23	127031	洋丰转债	222,372.88	0.68
24	113516	苏农转债	222,266.03	0.68
25	127056	中特转债	219,402.25	0.67
26	123170	南电转债	194,301.74	0.60
27	128134	鸿路转债	186,228.70	0.57
28	113639	华正转债	185,338.77	0.57
29	127005	长证转债	163,589.79	0.50
30	123050	聚飞转债	135,728.90	0.42
31	127020	中金转债	130,960.00	0.40
32	123158	宙邦转债	130,955.48	0.40
33	127006	敖东转债	126,005.48	0.39
34	118024	冠宇转债	119,794.88	0.37

35	118019	金盘转债	119,651.79	0.37
36	118025	奕瑞转债	117,769.92	0.36
37	113062	常银转债	117,704.03	0.36
38	128135	洽洽转债	116,108.36	0.36
39	123154	火星转债	115,272.47	0.35
40	127073	天赐转债	110,028.77	0.34
41	113666	爱玛转债	96,715.47	0.30

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金报告期末未持有股票投资。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	26,413,268.92
报告期期间基金总申购份额	22,031.58
减：报告期期间基金总赎回份额	74,591.27
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	26,360,709.23

§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

本基金的管理人在本报告期内未发生持有本基金份额变动的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金的管理人在本报告期内未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机	1	20230701~20230930	13,800,000.00	-	-	13,800,000.00	52.3506

构						
产品特有风险						
报告期内，本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额 20%的情况，易发生巨额赎回的情况，存在基金资产无法以合理价格及时变现以支付投资者赎回款的风险，以及基金份额净值出现大幅波动的风险。						

注：报告期内，申购份额含红利再投资份额。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

我司已于 2023 年 9 月 27 日发布《宏利基金管理有限公司关于调低旗下两只基金费率并修改基金合同等法律文件的公告》，经与托管行协商一致，自 2023 年 10 月 9 日起，调低以上两只基金的管理费率和托管费率，并对基金合同等法律文件有关条款进行修订。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准本基金设立的文件；
- 2、《宏利聚利债券型证券投资基金 (LOF) 基金合同》；
- 3、《宏利聚利债券型证券投资基金 (LOF) 招募说明书》；
- 4、《宏利聚利债券型证券投资基金 (LOF) 托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资人可登录中国证监会基金电子披露网站 (<http://eid.csrc.gov.cn/fund>) 或者基金管理人互联网网站 (<https://www.manulifefund.com.cn>) 查阅。

宏利基金管理有限公司

2023 年 10 月 25 日