

宏利集利债券型证券投资基金 2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 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：2024 年 7 月 19 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 2024 年 7 月 17 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 2024 年 4 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日。

§2 基金产品概况

基金简称	宏利集利债券
基金主代码	162210
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 9 月 26 日
报告期末基金份额总额	1,322,726,831.36 份
投资目标	在有效控制风险及保持流动性基础上，力求实现基金财产稳定的当期收益和长期增值的综合目标。
投资策略	<p>(1) 战略性资产配置策略：根据信心度对风险进行预估和分配，从而决定资产的分配。</p> <p>(2) 固定收益类品种投资策略：利率预期分析策略形成对未来市场利率变动方向的预期；凸性挖掘策略形成对收益率曲线形状变化的预期判断；信用分析策略对发债企业进行深入的信用及财务分析；对于含权债券，波动性交易策略对其所隐含的期权进行合理定价，并根据其价格的波动水平获得该债券的期权调整利差。</p> <p>(3) 股票投资策略：新股申购策略根据股票市场整体估值水平，发行定价水平及一级市场资金供求及资金成本关系，制定相应的新股认购策略；二级市场股票投资策略主要关注具有持续分红能力特征的优质上市企业，在符合基金整体资产配置及本基金整体投资风格的前提下，采用“自下而上”的个股精选策略。</p> <p>(4) 权证投资策略：依据现代金融投资理论，计算权证的理论价值，结合对权证标的证券的基本面进行分析，评估权证投资价值。</p>

业绩比较基准	90%×上证国债指数收益率+10%×中证红利指数收益率。	
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，属于具有中低风险收益特征的基金品种，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	宏利集利债券 A	宏利集利债券 C
下属分级基金的交易代码	162210	162299
报告期末下属分级基金的份额总额	1,109,629,878.85 份	213,096,952.51 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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）	
	宏利集利债券 A	宏利集利债券 C
1. 本期已实现收益	17,076,073.97	2,396,144.05
2. 本期利润	34,146,257.08	5,005,423.11
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0387	0.0325
4. 期末基金资产净值	1,447,352,153.18	257,439,271.93
5. 期末基金份额净值	1.3044	1.2081

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

宏利集利债券 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.00%	0.22%	1.70%	0.09%	1.30%	0.13%
过去六个月	5.41%	0.26%	4.36%	0.10%	1.05%	0.16%
过去一年	3.88%	0.21%	5.68%	0.09%	-1.80%	0.12%
过去三年	12.55%	0.25%	13.89%	0.11%	-1.34%	0.14%

过去五年	23.16%	0.24%	24.13%	0.11%	-0.97%	0.13%
自基金合同 生效起至今	133.78%	0.29%	97.05%	0.15%	36.73%	0.14%

宏利集利债券 C

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	2.89%	0.22%	1.70%	0.09%	1.19%	0.13%
过去六个月	5.20%	0.26%	4.36%	0.10%	0.84%	0.16%
过去一年	3.46%	0.21%	5.68%	0.09%	-2.22%	0.12%
过去三年	11.21%	0.25%	13.89%	0.11%	-2.68%	0.14%
过去五年	20.69%	0.24%	24.13%	0.11%	-3.44%	0.13%
自基金合同 生效起至今	119.21%	0.29%	97.05%	0.15%	22.16%	0.14%

注：本基金业绩比较基准： $90\% \times$ 上证国债指数收益率 $+10\% \times$ 中证红利指数收益率。

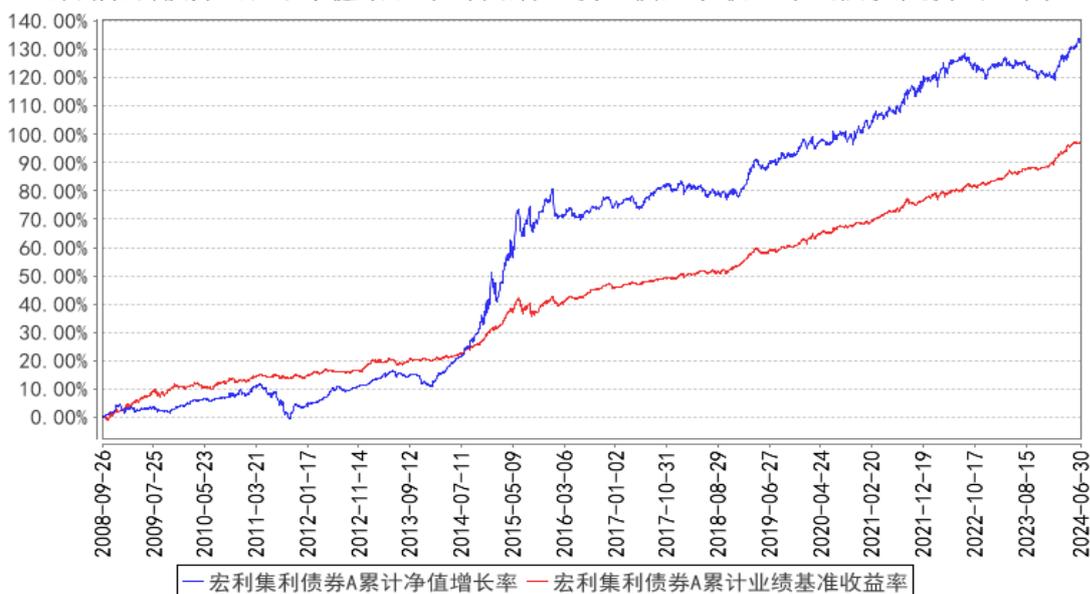
本基金采用上证国债指数及中证红利指数衡量基金的投资业绩，其主要原因如下：

上证国债指数是以上海证券交易所上市的所有固定利率国债为样本，按照国债发行量加权而成，具有良好的市场代表性。

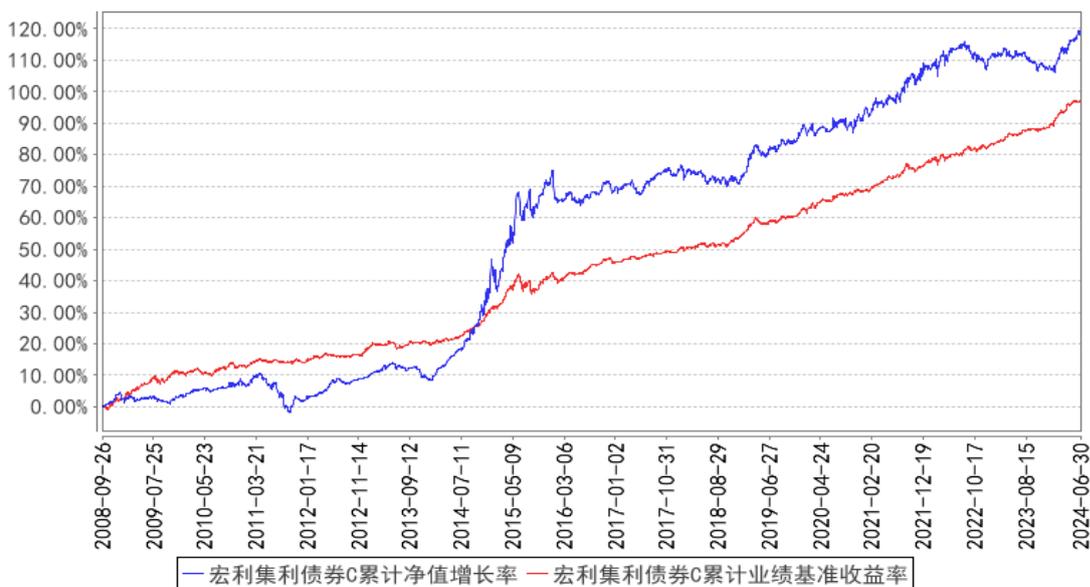
中证红利指数挑选在上海证券交易所和深圳证券交易所上市、现金股息率高、分红比较稳定、具有一定规模及流动性的股票作为样本股，综合反映沪深证券市场高股息股票的整体状况和走势。

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

宏利集利债券A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



宏利集利债券C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	-	8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 8 年证券从业经验，8 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，近期国内基本面仍为缓慢复苏区间。商品房终端需求持续回落，下行速度未见减速，预计 2024 年地产销售仍处于磨底状态。具体来看，5 月生产维持低位，投资明显走弱，

下半年经济增长压力较大。5 月信贷总量与结构有待改善，信贷需求疲弱，而 6 月信贷投放压力也在延续。在经济偏低基数的情况下，叠加紧信用的环境，预计会对二、三季度的经济产生一定压力。当前财政收入约束较强，制约广义财政发力的力度，财政积极空间有限，后续仍在延续。

政策层面，基本面现状和前景均偏弱的环境下，6 月央行对 MLF 进行缩量平价续作，可能出于对于银行息差的保护，可能是出于对于汇率的担忧。机构行为方面，压降手工补息前后的机构行为：银行买盘趋弱，非银买盘趋强，负债压力下，银行减持债券，非银青睐的短端、高等级信用表现强势。缺负债背景下，银行托管在中债的债券规模 4 月环比降 1957 亿，托管在上清所的债券小幅增长 205 亿，较前几个月的增幅明显回落。而广义基金在规模快速增长的推动下，4 月中债和上清托管分别上升 1682 亿和 8019 亿，对存单、金融债、政金债、超短融的偏好强，理财对存单需求大幅攀升。情绪指标和机构仓位方面，当前基金久期正在上行、尚未达到去年 7 月的高点，债市杠杆仍在低点，我们认为哑铃策略或将优于子弹型策略。

回顾 A 股 24 年二季度的表现，市场整体偏震荡，在 4 月初的小幅下跌后迎来了持续一个月的反弹，而后又回落至敏感区间。尽管指数的表现在二季度并不亮眼，A 股市场也整体呈现出较为快速的板块轮动，但期间依然存在一些结构性行情。国内基本面方面，房地产去金融化进程已进入深水区，制造业生产端强于终端需求的局面持续，经济整体进入“以价换量”的状态；但当前原材料价格高企、下游需求不足，进一步挤压企业盈利空间。国内政策端，地产帮扶政策出台有望稳住房价，但当前落地效果尚未明晰；《2024-2025 年节能降碳的行动方案》的发布有望从设备更新的角度向需求端发力；新国九条的出台进一步明确了资本市场的风控标准、监管要求和高质量发展方向。海外方面，欧元区率先开启降息，欧洲服务业景气度优于制造业景气度的现状有望被改善；美国经济数据强劲，降息预期暂缓；地缘政治冲突扰乱部分企业出海节奏。资金方面，北向资金在 4 月短暂流入 A 股后转为净流出，ETF 与企业回购等长线资金在 6 月大幅净流入；需注意 IPO 审核重启以及 8 月的解禁小高峰对 A 股资金供给侧的冲击。在国内经济基本面复苏缓慢、地缘政治风险持续演绎与北向资金短暂回归的情况下，24 年二季度经历了投资者风险偏好的抬升与回落，市场整体表现较弱。整季度来看，红利资产收益依然领先，尽管红利资产在四月末开始走弱，但银行、公共事业、煤炭和家电等红利代表性品种是本季度为数不多实现正收益的板块。虽然二季度权益市场表现不佳，但伴随着行业基本面的修复以及部分行业提振政策出台，TMT 和地产链都出现了结构性行情。在今年二季度，我们对组合的构建做了一定调整。我们在维持红利风格底仓的基础上，加大了电力板块的持仓占比，同时布局了一些红利低波个股；并且在六月加大了 TMT 板块的比例，并调整了内部细分赛道结构。对于三季度的展望，市场对于 7 月三中全会召开有所期待，美国总统大选辩论开启或对海外基本面造成一定扰动。我们认为大盘震荡行情

会持续演绎，配置上整体以寻找阶段性和结构性机会为主。我们认为市场仍将延续对红利品种的热情，同时市场也会持续关注上游具备供给受限逻辑的资产。AI 链是未来科技发展的主线，我们认为 AI 作为新一轮的科技大浪潮，后续市场仍将继续布局 AI 相关的投资。同时我们会高频跟踪电子、机械、消费、医药。

本基金主要以运用票息策略为主，投资于 3 年期以内的高等级信用债与利率债品种，适当布局短久期非活跃券以赚取较高的票息，少量仓位参与可转债及银行二级资本债和保险永续债，整体组合偏防御。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止至本报告期末宏利集利债券 A 基金份额净值为 1.3044 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.00%；截止至本报告期末宏利集利债券 C 基金份额净值为 1.2081 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.89%；同期业绩比较基准收益率为 1.70%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元的情形。

§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	283,639,391.24	15.21
	其中：股票	283,639,391.24	15.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,510,228,138.93	80.96
	其中：债券	1,510,228,138.93	80.96
	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	40,018,641.10	2.15
	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	11,095,342.28	0.59
8	其他资产	20,338,667.40	1.09
9	合计	1,865,320,180.95	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	170,075,674.64	9.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	39,972,251.60	2.34
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	16,658,200.00	0.98
G	交通运输、仓储和邮政业	9,563,440.00	0.56
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	32,528,825.00	1.91
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	14,841,000.00	0.87
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	283,639,391.24	16.64

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002463	沪电股份	879,600	32,105,400.00	1.88
2	600236	桂冠电力	3,375,400	25,889,318.00	1.52
3	002475	立讯精密	542,500	21,325,675.00	1.25
4	002138	顺络电子	742,600	20,391,796.00	1.20
5	600873	梅花生物	1,950,000	19,539,000.00	1.15
6	600729	重庆百货	745,000	16,658,200.00	0.98
7	600584	长电科技	484,900	15,376,179.00	0.90
8	000415	渤海租赁	5,820,000	14,841,000.00	0.87
9	600310	广西能源	4,046,820	14,082,933.60	0.83

10	300308	中际旭创	99,400	13,705,272.00	0.80
----	--------	------	--------	---------------	------

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	286,006,336.73	16.78
	其中：政策性金融债	121,273,527.33	7.11
4	企业债券	634,313,973.15	37.21
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	471,422,499.91	27.65
7	可转债（可交换债）	118,485,329.14	6.95
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,510,228,138.93	88.59

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	102481965	24 潞安 MTN003	700,000	70,432,807.12	4.13
2	220217	22 国开 17	600,000	60,484,500.00	3.55
3	149746	21 金街 07	500,000	52,298,794.52	3.07
4	115253	23 首集 K1	500,000	51,092,400.00	3.00
5	115010	23 中铁 01	400,000	41,348,423.01	2.43

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

在报告期内，本基金未投资于国债期货。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

本基金本报告期没有投资国债期货。

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本期未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	87,092.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	20,251,574.67
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	20,338,667.40

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	132026	G 三峡 EB2	15,879,143.53	0.93
2	113056	重银转债	13,823,122.25	0.81
3	110075	南航转债	10,604,363.24	0.62
4	113062	常银转债	10,442,860.12	0.61
5	113050	南银转债	9,478,645.17	0.56
6	128136	立讯转债	7,917,419.52	0.46
7	113054	绿动转债	7,226,538.14	0.42
8	113060	浙 22 转债	7,204,644.69	0.42
9	113052	兴业转债	6,283,117.99	0.37
10	110059	浦发转债	5,146,551.51	0.30
11	110087	天业转债	5,026,648.26	0.29
12	113655	欧 22 转债	4,877,805.84	0.29
13	113061	拓普转债	4,747,944.11	0.28
14	127030	盛虹转债	4,012,882.25	0.24

15	113037	紫银转债	3,131,587.42	0.18
16	113648	巨星转债	2,682,055.10	0.16

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

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

项目	宏利集利债券 A	宏利集利债券 C
报告期期初基金份额总额	767,987,019.05	85,855,918.70
报告期期间基金总申购份额	430,719,291.58	152,883,066.32
减：报告期期间基金总赎回份额	89,076,431.78	25,642,032.51
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	1,109,629,878.85	213,096,952.51

§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 (%)
机构	1	20240506~20240508	112,134,258.70	120,765,218.41	-	232,899,477.11	17.6075

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。

§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、《宏利集利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《宏利集利债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《宏利集利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、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

2024 年 7 月 19 日