

泓德裕康债券型证券投资基金

2025年第1季度报告

2025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:2025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2025年4月18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2025年1月1日起至2025年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泓德裕康债券
基金主代码	002738
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年07月15日
报告期末基金份额总额	222,006,901.76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、固定收益投资策略、权益投资策略及国债期货投资策略，在严格控制风险的前提下，发掘和利用市场失衡提供的投资机会，实现组合资产的增值。其中，本基金将采用"自上而下"的分析方法，综合分析宏观经济周期与形势、货币政策、财政政策、利率走势、资金供求、流动性风险、信用风险等因素，分析比较各大类资产的收益风险特征，在基准配置比例的基础上，动态调整各大类资产的投资比例，控制投资组合的系统性风险。
业绩比较基准	中国债券综合全价指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%

风险收益特征	本基金为债券型基金，属证券投资基金中的较低风险品种，预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
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	泓德裕康债券A	泓德裕康债券C
下属分级基金的交易代码	002738	002739
报告期末下属分级基金的份额总额	197,602,532.18份	24,404,369.58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(2025年01月01日 - 2025年03月31日)	
	泓德裕康债券A	泓德裕康债券C
1.本期已实现收益	3,247,050.72	380,514.98
2.本期利润	3,334,289.18	365,313.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0168	0.0146
4.期末基金资产净值	255,092,097.08	30,535,404.96
5.期末基金份额净值	1.2909	1.2512

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2025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

泓德裕康债券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	1.27%	0.19%	-1.17%	0.12%	2.44%	0.07%

过去六个月	4.55%	0.40%	0.69%	0.16%	3.86%	0.24%
过去一年	7.19%	0.40%	3.29%	0.13%	3.90%	0.27%
过去三年	4.16%	0.29%	5.25%	0.11%	-1.09%	0.18%
过去五年	18.54%	0.29%	7.31%	0.12%	11.23%	0.17%
自基金合同生效起至今	43.66%	0.27%	11.91%	0.12%	31.75%	0.15%

泓德裕康债券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	1.17%	0.19%	-1.17%	0.12%	2.34%	0.07%
过去六个月	4.36%	0.39%	0.69%	0.16%	3.67%	0.23%
过去一年	6.81%	0.40%	3.29%	0.13%	3.52%	0.27%
过去三年	3.07%	0.29%	5.25%	0.11%	-2.18%	0.18%
过去五年	16.50%	0.29%	7.31%	0.12%	9.19%	0.17%
自基金合同生效起至今	39.43%	0.27%	11.91%	0.12%	27.52%	0.15%

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×90%+沪深 300 指数收益率×10%

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

泓德裕康债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016年07月15日-2025年03月31日)



泓德裕康债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016年07月15日-2025年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		
刘星洋	本基金的基金经理	2021-	-	4年	博士研究生，具有基金从业

		12-31			资格，资管行业从业经验13年，曾任信银理财有限责任公司投资经理，中信银行股份有限公司资产管理业务中心投资经理，中信银行股份有限公司金融市场部投资经理、分析师。
刘风飞	本基金的基金经理	2025-02-08	-	8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

一季度的经济基本面未发生明显的改变，既没显著好转，也没进一步恶化。1月公布的2024年12月金融数据比较平淡，但亮点在于居民贷款新增3500亿元，同比多增1279亿元，同比增幅有所改善，中长贷改善更为显著。12月商品房成交量同比持续正增，一线城市二手房成交面积处于历史高位，带动按揭贷款需求持续改善。但企业端融资比较低迷，同比少增4016亿元。企业短贷边际回暖，但企业的中长贷受债务置换影响同比少增。受春节假日临近、企业员工集中返乡等因素影响，1月的制造业PMI为49.1%，比上月下降1.0个百分点，落至收缩区间；非制造业PMI为50.2%，比上月下降2.0个百分点；综合PMI为50.1%。PMI回落幅度超过春节月份相近的年份均值水平，说明经济回升动能仍需巩固。春节期间整体出行人数创新高，整体消费较好。其中国内游和出境游均呈现增势，消费电子和家电消费景气度高，电影票房表现优秀。从全国规模以上工业企业利润和2月的金融数据来看，经济也无明显波动。从“量”、“价”、“率”的角度来看，价和率是主要拖累因素。从行业结构来看，装备制造业和原材料制造业利润由降转增，受“两新”政策提振较大的行业利润回升更为显著，与社零数据互相印证。尽管3月底的二手房成交量周环比数据有所走弱，但3月的月频数据同比、环比均走高。经济整体呈现出一种“营收增、利润降、价格低迷”的局面，未明显好转，但也未进一步恶化。

在此期间，国产AI大模型DeepSeek以极低的算力成本达到了全球领先AI模型表现，对美国的科技圈形成了认知冲击，同时也提振了资本市场对国内科技发展的信心。时隔7年，中央于2月17日再次召开民营企业座谈会，意义重大。市场的信心、风险偏好持续回升。

债券方面，因流动性偏紧，1月的利率债表现为震荡，而信用债收益率有所上行。2月的资金面延续紧张态势，央行公开市场投放偏谨慎、政府债发行量大增叠加税期缴款等因素，导致短期限利率上行。DR007与政策利率之差维持高位，也抑制了收益率曲线的下行空间。相较于短期限利率，长期利率的上行幅度小，这使得2月的利率债期限结构平坦化。其原因可归为以下几点：一是资金面的紧张直接冲击的是短期限利率，而长期利率更多与经济基本面相关，而1月和2月的经济数据较为平淡，使得长期利率没必要对短期资金面过度反应；二是机构的交易行为，在资金面收紧导致的大部分机构都出现负息差的局面下，叠加前几次“每调买机”的记忆，机构抱团长期限债券成为短期的最佳选择。当然，随着股市情绪的上扬、一线城市的房价企稳、二手房的成交量持续放大和风险偏好的好转，长期利率走势受到影响。3月，债市收益率先上后下，长期利率债震荡偏弱，10年国债收益率全月上行9bps，中证10年国债指数-0.66%；而信用债修复明显。中下旬信用债出现抢跑行情，背后的原因主要有两个，一是信用债供给

异常缩量导致“资产荒”，债券的配置盘力量凸显；二是品种性价比凸显。3月的信用债呈现“短期限的利差压缩更多，低等级的利差压缩更多”的特点。

股票方面，1月的股票整体表现偏弱，尤其是红利、大盘风格偏弱。中小盘，特别是科技类的股票风格在DeepSeek模型发布的影响下表现更好。可转债在1月表现亮眼。2月A股延续上涨，小盘成长风格依然占优，创业板指、科创50、中证1000和北证50等表现突出。AI概念和半导体板块成为市场热点，吸引了大量资金流入，推动了相关个股的强劲表现。这也进一步提升了风险偏好，整个市场的动量特征愈发明显。3月的股市震荡偏弱，沪深300下跌0.07%，中证1000下跌0.70%，中证红利指数涨1.81%，中证转债指数下跌0.55%，恒生科技指数下跌3.11%。在DeepSeek引发2月全球资金重估中国科技资产后，高亢的情绪在3月有所冷却，动量特征退却。盘面呈现大切小，高切低的特点，红利风格相对占优。

人工智能不是一个短期概念，是一个中长期视角下社会生产力提升的长逻辑，且无法证伪、有产业投资需求。虽然短期有所回调，但中长期会持续关注这类资产的投资机会。此外，特朗普对全球加征关税的冲击是历史性的。理性分析，我国被征收的税率过高，会明显冲击我国的对美出口；对全球其他国家征税，也会冲击我国的转口贸易。与此同时，这种政策还会降低全球贸易和全球需求。辩证来看，我们应专注做好自己的事，继续支持科技自立，国内的需求还有较大提振的空间，国内的政策也会相机抉择，对外部利空进行对冲。但具体落实到投资，我们还需进一步思考出口回落和内需修复的节奏如何？出台的政策落地效果如何？

裕康作为二级债基，债券部分的久期灵活摆布，有效抵御了长端利率上行带来的冲击。股票配置比例中性且风格灵活，可转债配置比例中性。我们将继续做好大类资产配置，坚守长期价值投资理念，自下而上在长期更具确定性的赛道里寻找优质标的，摒除短期的扰动，均衡配置，为投资者创造价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德裕康债券A基金份额净值为1.2909元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.27%，同期业绩比较基准收益率为-1.17%；截至报告期末泓德裕康债券C基金份额净值为1.2512元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.17%，同期业绩比较基准收益率为-1.17%。

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	38,619,683.01	13.04
	其中：股票	38,619,683.01	13.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	239,449,323.44	80.86
	其中：债券	239,449,323.44	80.86
	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	8,000,000.00	2.70
	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	1,037,095.74	0.35
8	其他资产	9,039,462.75	3.05
9	合计	296,145,564.94	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	370,150.00	0.13
B	采矿业	1,789,147.00	0.63
C	制造业	11,556,931.58	4.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,744,958.00	1.31
E	建筑业	1,092,218.00	0.38
F	批发和零售业	844,875.00	0.30
G	交通运输、仓储和邮政业	5,228,941.00	1.83
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,265,507.43	0.44
J	金融业	10,859,089.00	3.80
K	房地产业	346,422.00	0.12
L	租赁和商务服务业	400,650.00	0.14

M	科学研究和技术服务业	173,160.80	0.06
N	水利、环境和公共设施 管理业	466,762.00	0.16
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	480,871.20	0.17
S	综合	-	-
	合计	38,619,683.01	13.52

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

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	601009	南京银行	98,300	1,015,439.00	0.36
2	000651	格力电器	11,800	536,428.00	0.19
3	600642	申能股份	55,000	490,050.00	0.17
4	000429	粤高速 A	34,400	487,792.00	0.17
5	002267	陕天然气	56,200	455,220.00	0.16
6	601169	北京银行	74,600	450,584.00	0.16
7	601098	中南传媒	32,000	448,320.00	0.16
8	601229	上海银行	45,400	447,190.00	0.16
9	002327	富安娜	54,000	445,500.00	0.16
10	601000	唐山港	94,000	440,860.00	0.15

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	42,008,540.42	14.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	165,086,136.43	57.80
	其中：政策性金融债	19,993,424.66	7.00
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）	32,354,646.59	11.33
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	239,449,323.44	83.83

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	2028034	20浦发银行二级03	200,000	20,666,869.04	7.24
2	2028024	20中信银行二级	200,000	20,626,180.82	7.22
3	2028013	20农业银行二级01	200,000	20,582,438.36	7.21
4	250301	25进出01	200,000	19,993,424.66	7.00
5	019749	24国债15	195,000	19,667,993.84	6.89

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除20农业银行二级01（证券代码：2028013）、23邮储永续债01（证券代码：242380019）、22建设银行二级01（证券代码：2228039）、21兴业银行二级01（证券代码：2128032）、21建设银行二级01（证券代码：2128025）、21平安银行二级（证券代码：2128036）外，其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2024年12月30日，20农业银行二级01（证券代码：2028013）发行人中国农业银行股份有限公司因违反账户管理规定、违反清算管理规定、违反特约商户实名制管理规定、违反反假货币业务管理规定等被中国人民银行警告、没收违法所得487.594705万元、罚款4672.941544万元。

2024年12月02日，23邮储永续债01（证券代码：242380019）发行人中国邮政储蓄银行股份有限公司因未按照规定进行国际收支统计申报被国家外汇管理局北京市分局警告并罚款。

2025年03月27日，22建设银行二级01（证券代码：2228039）发行人中国建设银行股份有限公司因违反金融统计相关规定被中国人民银行罚款230万元。

2024年07月17日，21兴业银行二级01（证券代码：2128032）发行人兴业银行股份有限公司因未严格按照公布的收费价目名录收费、向小微企业贷款客户转嫁抵押评估费、企业划型管理不到位被国家金融监督管理总局福建监管局处以190万元罚款。

2025年03月27日，21建设银行二级01（证券代码：2128025）发行人中国建设银行股份有限公司因违反金融统计相关规定被中国人民银行罚款230万元。

2025年03月12日，21平安银行二级（证券代码：2128036）发行人平安银行股份有限公司因并购贷款管理严重违反审慎经营规则、理财业务投资管理严重违反审慎经营规则、固定资产贷款管理严重违反审慎经营规则被国家金融监督管理总局上海监管局责令改正并处罚款300万元。

2024年05月14日，21平安银行二级（证券代码：2128036）发行人平安银行股份有限公司因公司治理与内部控制方面、信贷业务方面、同业业务方面、理财业务方面等违法违规行为被国家金融监督管理总局没收违法所得并处罚款合计6723.98万元。

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。

5.11.2 基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	47,874.06
2	应收证券清算款	5,491,885.41
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,499,703.28
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,039,462.75

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	113648	巨星转债	2,293,747.95	0.80
2	127049	希望转2	2,178,890.41	0.76
3	127015	希望转债	2,155,315.07	0.75
4	113051	节能转债	1,776,055.48	0.62
5	123141	宏丰转债	1,232,145.21	0.43
6	113685	升24转债	1,229,975.62	0.43
7	127086	恒邦转债	1,220,368.77	0.43
8	113641	华友转债	1,214,583.56	0.43
9	113042	上银转债	1,206,463.01	0.42
10	127040	国泰转债	1,191,810.96	0.42
11	127069	小熊转债	1,188,384.93	0.42
12	123064	万孚转债	1,179,563.84	0.41
13	113056	重银转债	1,175,135.34	0.41
14	128128	齐翔转2	1,174,228.22	0.41
15	127027	能化转债	1,159,418.63	0.41
16	110095	双良转债	1,144,786.30	0.40
17	110081	闻泰转债	1,117,420.55	0.39

18	113647	禾丰转债	1,114,439.73	0.39
19	113037	紫银转债	1,100,146.58	0.39
20	128119	龙大转债	1,085,136.44	0.38
21	128129	青农转债	1,075,780.00	0.38
22	127025	冀东转债	1,045,495.81	0.37
23	127018	本钢转债	613,293.70	0.21
24	123149	通裕转债	593,073.29	0.21
25	113052	兴业转债	584,661.64	0.20
26	128141	旺能转债	197,106.37	0.07

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

	泓德裕康债券A	泓德裕康债券C
报告期期初基金份额总额	222,420,578.96	25,521,731.23
报告期期间基金总申购份额	97,492,437.84	292,147.97
减：报告期期间基金总赎回份额	122,310,484.62	1,409,509.62
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	197,602,532.18	24,404,369.58

§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

无。

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2025/01/01-2025/02/16	64,717,172.03	-	64,717,172.03	-	0.00%
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。							

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

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

泓德基金管理有限公司

2025年04月21日