泓德裕荣纯债债券型证券投资基金

2026年第3季度报告

2026年09月30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10月24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约定，于2026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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2026年7月1日起至2026年9月30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	394,059,904.31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	中债-综合全价（总值）指数收益率×90%+中证可转换债券指数收益率×5%+活期存款基准利率×5%
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	298,757,955.45份	95,301,948.86份

注：自2026年9月21日起，本基金业绩比较基准由“中国债券综合全价指数收益率”调整为“中债-综合全价（总值）指数收益率×90%+中证可转换债券指数收益率×5%+活期存款基准利率×5%”。

§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07月01日 - 2026年09月30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	1,816,336.28	630,257.94
2.本期利润	523,485.51	183,944.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0017	0.0017
4.期末基金资产净值	337,271,201.54	113,057,598.98
5.期末基金份额净值	1.1289	1.1863

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9月30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	0.15%	0.04%	0.37%	0.03%	-0.22%	0.01%

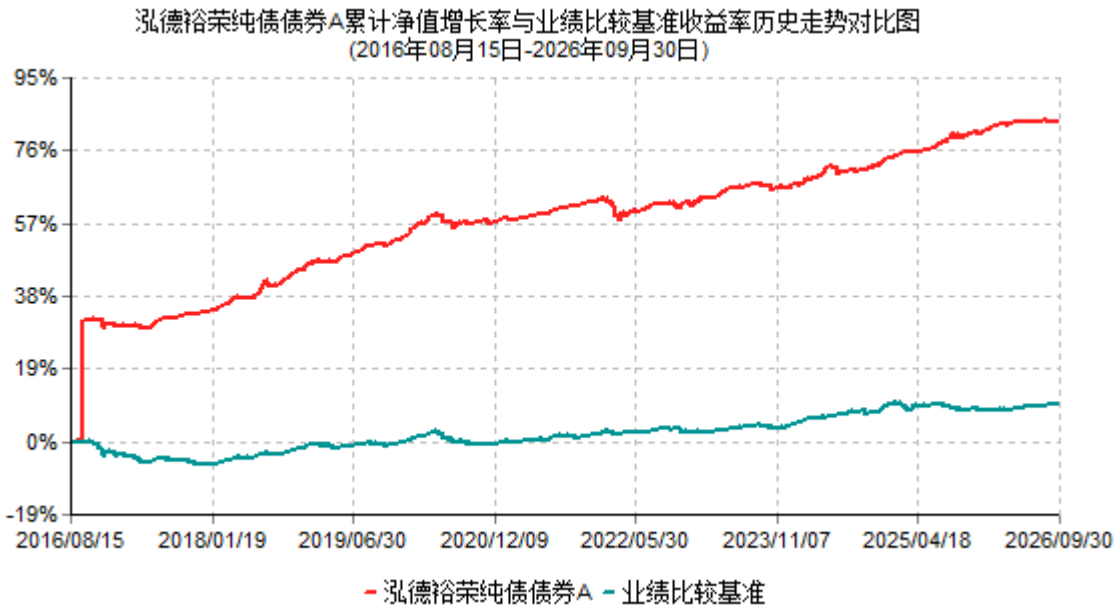
过去六个月	0.39%	0.04%	1.00%	0.03%	-0.61%	0.01%
过去一年	2.02%	0.05%	1.33%	0.04%	0.69%	0.01%
过去三年	9.98%	0.07%	5.50%	0.07%	4.48%	0.00%
过去五年	13.65%	0.08%	7.99%	0.07%	5.66%	0.01%
过去七年	21.27%	0.08%	10.20%	0.07%	11.07%	0.01%
过去十年	39.29%	0.08%	9.73%	0.07%	29.56%	0.01%
自基金合同生效起至今	83.58%	0.64%	9.54%	0.07%	74.04%	0.57%

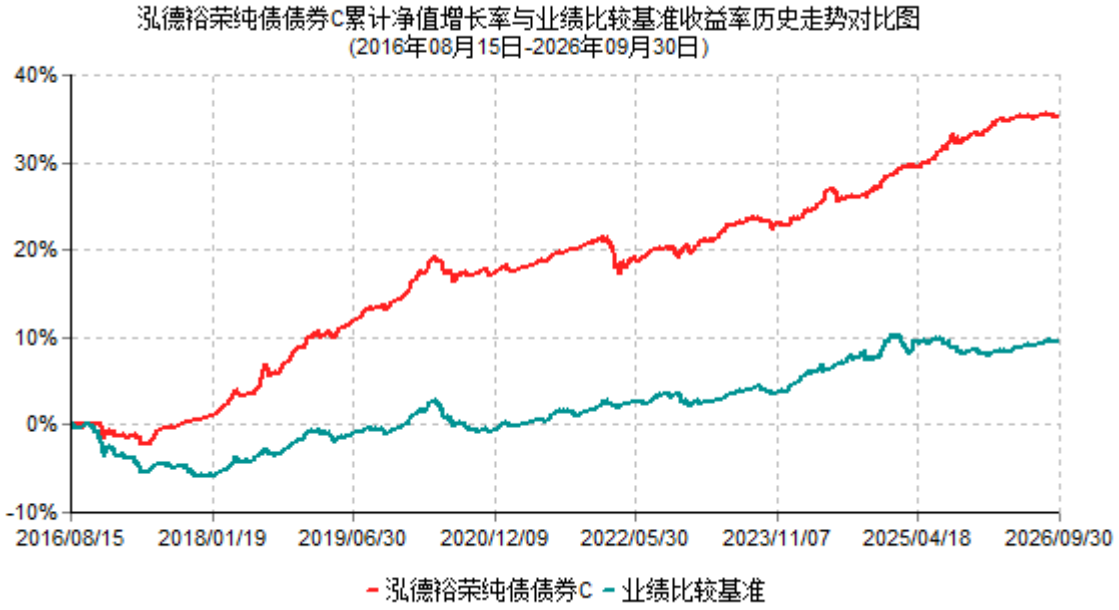
泓德裕荣纯债债券C净值表现

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	0.13%	0.04%	0.37%	0.03%	-0.24%	0.01%
过去六个月	0.35%	0.04%	1.00%	0.03%	-0.65%	0.01%
过去一年	1.92%	0.05%	1.33%	0.04%	0.59%	0.01%
过去三年	9.63%	0.07%	5.50%	0.07%	4.13%	0.00%
过去五年	12.62%	0.08%	7.99%	0.07%	4.63%	0.01%
过去七年	19.32%	0.08%	10.20%	0.07%	9.12%	0.01%
过去十年	35.65%	0.08%	9.73%	0.07%	25.92%	0.01%
自基金合同生效起至今	35.24%	0.08%	9.54%	0.07%	25.70%	0.01%

注：根据《泓德基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》，本基金自 2026 年 9 月 21 日起变更业绩比较基准。原业绩比较基准为：中国债券综合全价指数收益率。
变更后的业绩比较基准为：中债-综合全价（总值）指数收益率×90%+中证可转换债券指数收益率×5%+活期存款基准利率×5%。

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





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-	-	12年	硕士研究生，具有基金从业

		09-25			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	-	10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 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

三季度，债券市场在流动性平稳偏松与外需偏强、内需偏弱的基本面分化下延续偏强格局，10年期国债收益率累计下行5.08BP至1.6822%，10年期国开债下行2.26BP至1.7559%。7月受基本面弱修复、买断式逆回购增量投放与政府债供给偏慢支撑，10年期在1.74%附近震荡；7月下旬起存款降息传闻与政治局会议宽松表态接力，叠加数据偏弱，利率下行至1.6864%；8月下旬央行调研传闻、财政加力预期与预防性止盈推动小幅回升；9月数据偏弱与跨季流动性安排共振，利率下探至1.6738%，季末稳增长政策密集出台引发回调。信用债强于利率，供给压力明显缓解，收益率与利差大幅下行，长久期与下沉占优；7月至8月中旬受评级下调与城投监管收紧扰动，仅长二永跑出超额；9月理财直投提速、基金加配长普信债及信用债ETF大增共振，行情最强。

三季度，转债市场在正股走弱与高估值压力双重压制下震荡下行，既未分享利率下行红利，也未抵御正股下跌，中证转债指数全季累计下跌7.00%，9月单月下跌5.24%，贡献约七成跌幅。转债7月凭债底保护抗跌、估值被动走阔；8月初AI主线修复推动指数回升，8月上中旬权益走平而转债补跌，8月下旬起缩量阴跌；9月强赎扰动叠加季末流动性冲击致指数破位。全季百元溢价率仅微幅下跌，估值偏贵问题未真正化解。

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，本季度主要积极通过久期和杠杆择时增厚收益。转债方面，三季度整体表现偏弱，低波分散的转债组合策略虽然大幅跑赢转债指数，但绝对收益仍回撤较大。组合后续将继续力争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，在控制整体波动的基础上增强收益，努力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1.1289元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.15%，同期业绩比较基准收益率为0.37%；截至报告期末泓德裕荣纯债债券C基金份额净值为1.1863元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.13%，同期业绩比较基准收益率为0.37%。

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	508,298,225.59	98.69
	其中：债券	508,298,225.59	98.69
	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	5,492,813.50	1.07
8	其他资产	1,264,277.79	0.25
9	合计	515,055,316.88	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	20,326,327.23	4.51
2	央行票据	-	-
3	金融债券	113,274,379.73	25.15
	其中：政策性金融债	50,448,893.16	11.20
4	企业债券	132,623,013.70	29.45
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	193,601,873.40	42.99
7	可转债（可交换债）	48,472,631.53	10.76
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	508,298,225.59	112.87

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	30,393,295.89	6.75
2	232380073	23农行二级资本债03A	200,000	21,416,630.14	4.76
3	102584429	25中车集MTN004	200,000	20,516,698.08	4.56
4	102584545	25南航股MTN012	200,000	20,502,065.75	4.55
5	102584630	25深能源MTN004	200,000	20,457,956.16	4.54

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。广发银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、国家外汇管理局广东省分局的处罚。中国农业发展银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局的处罚。

本基金管理人对上述公司进行了进一步了解和分析，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 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	5,218.65
2	应收证券清算款	1,085,037.81
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	174,021.33
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,264,277.79

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	13,714,193.23	3.05
2	113042	上银转债	3,734,467.11	0.83
3	123216	科顺转债	3,516,231.33	0.78

4	113670	金23转债	2,376,251.30	0.53
5	113056	重银转债	2,273,523.47	0.50
6	127108	太能转债	2,184,011.01	0.48
7	110085	通22转债	2,175,603.36	0.48
8	123151	康医转债	1,777,070.04	0.39
9	123247	万凯转债	1,611,727.40	0.36
10	127049	希望转2	1,594,584.93	0.35
11	118010	洁特转债	1,404,443.12	0.31
12	127083	山路转债	1,383,618.14	0.31
13	118013	道通转债	1,349,573.39	0.30
14	127103	东南转债	1,345,882.90	0.30
15	113640	苏利转债	1,276,650.68	0.28
16	113700	海天转债	1,013,137.32	0.22
17	113682	益丰转债	947,738.74	0.21
18	113059	福莱转债	775,245.15	0.17
19	127056	中特转债	620,753.05	0.14
20	127030	盛虹转债	602,496.31	0.13
21	127055	精装转债	532,266.18	0.12
22	113650	博22转债	427,340.74	0.09
23	118022	锂科转债	349,791.37	0.08
24	110076	华海转债	331,769.18	0.07
25	118032	建龙转债	261,054.18	0.06
26	127089	晶澳转债	242,096.74	0.05
27	127068	顺博转债	198,546.69	0.04
28	123194	百洋转债	136,988.90	0.03
29	110087	天业转债	120,004.52	0.03
30	118005	天奈转债	111,315.26	0.02
31	123179	立高转债	61,635.46	0.01
32	127044	蒙娜转债	22,620.33	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	302,420,987.12	115,027,417.83
报告期期间基金总申购份额	1,742,425.59	7,330,981.56
减：报告期期间基金总赎回份额	5,405,457.26	27,056,450.53
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	298,757,955.45	95,301,948.86

§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（%）	22.21	-

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	2026/07/01-2026/09/30	90,180,271.79	-	-	90,180,271.79	22.88%
	2	2026/07/01-2026/09/30	87,513,398.71	-	-	87,513,398.71	22.21%
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

泓德基金管理有限公司

2026年10月24日