

宏利淘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	宏利淘利债券	
基金主代码	000319	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014 年 8 月 6 日	
报告期末基金份额总额	181,344,624.86 份	
投资目标	在有效控制风险的基础上，通过主动管理，力争创造高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	依托基金管理人自身债券评级体系和风险控制措施，通过积极主动的管理，采用自上而下和自下而上相结合的投资策略，实现风险和收益的最佳配比。	
业绩比较基准	中债总财富总指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券市场中的较低风险品种，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	
下属分级基金的基金简称	宏利淘利债券 A	宏利淘利债券 C
下属分级基金的交易代码	000319	000320
报告期末下属分级基金的份额总额	149,526,324.47 份	31,818,300.39 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）	
	宏利淘利债券 A	宏利淘利债券 C
1. 本期已实现收益	455,084.14	138,088.79
2. 本期利润	622,897.34	181,820.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0260	0.0119
4. 期末基金资产净值	192,227,261.61	39,928,937.03
5. 期末基金份额净值	1.2856	1.2549

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

宏利淘利债券 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	1.59%	0.05%	1.75%	0.09%	-0.16%	-0.04%
过去六个月	2.47%	0.04%	3.83%	0.09%	-1.36%	-0.05%
过去一年	3.06%	0.04%	5.99%	0.08%	-2.93%	-0.04%
过去三年	10.41%	0.06%	16.31%	0.08%	-5.90%	-0.02%
过去五年	23.44%	0.08%	25.84%	0.10%	-2.40%	-0.02%
自基金合同生效起至今	65.57%	0.10%	59.32%	0.11%	6.25%	-0.01%

宏利淘利债券 C

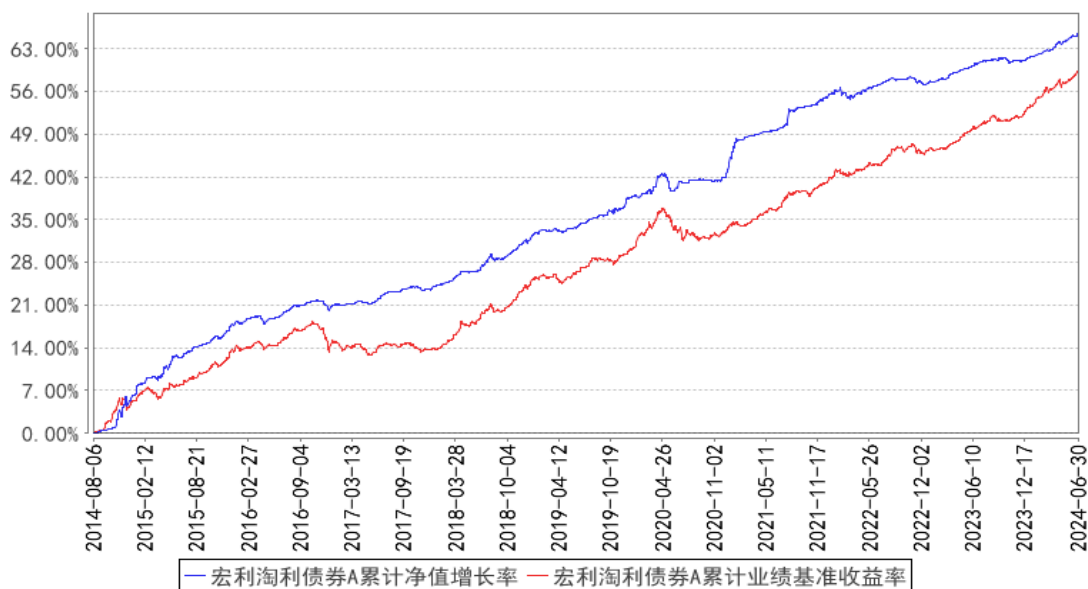
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.52%	0.04%	1.75%	0.09%	-0.23%	-0.05%
过去六个月	2.33%	0.04%	3.83%	0.09%	-1.50%	-0.05%

过去一年	2.79%	0.04%	5.99%	0.08%	-3.20%	-0.04%
过去三年	9.57%	0.06%	16.31%	0.08%	-6.74%	-0.02%
过去五年	21.85%	0.08%	25.84%	0.10%	-3.99%	-0.02%
自基金合同生效起至今	61.68%	0.10%	59.32%	0.11%	2.36%	-0.01%

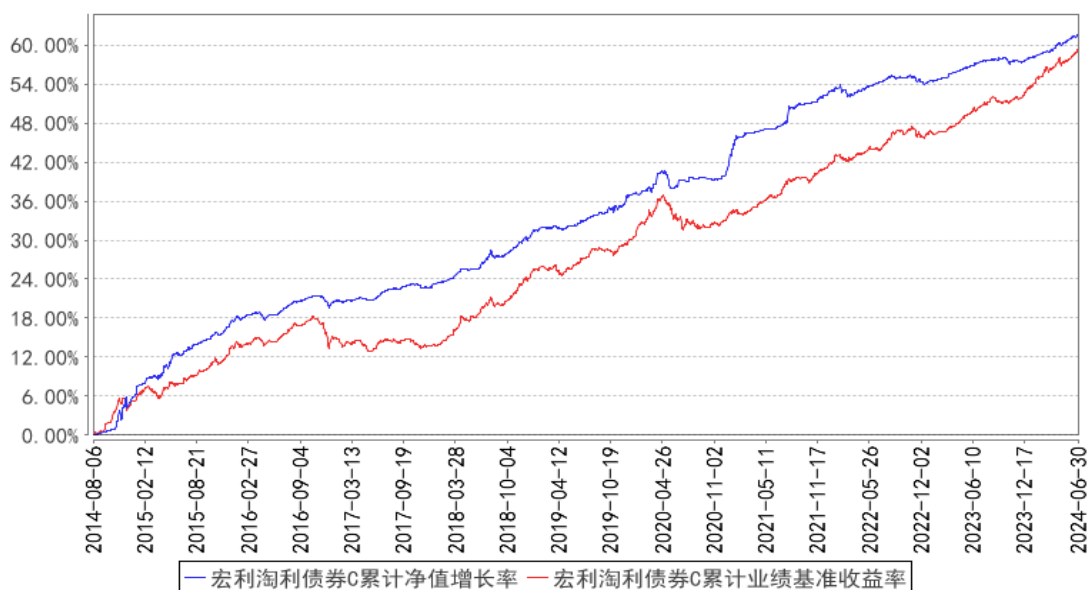
注：本基金的业绩比较基准：中债总财富总指数。

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

宏利淘利债券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



宏利淘利债券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。
蔡熠阳	固收研究部副总经理(主持工作)兼基金经理	2023 年 9 月 25 日	-	7 年	毕业于上海财经大学金融专业,硕士研究生。自 2017 年 6 月至 2023 年 7 月任职于中欧基金管理有限公司,历任产业研究组组长、基金经理助理;自 2023 年 7 月起任职于宏利基金管理有限公司,曾任固收研究部副总经理(主持工作),现任固收研究部副总经理(主持工作)兼基金经理。具备 7 年基金从业经验,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

债市经过 1-2 月的单边快速走牛，二季度整体延续 3 月以来的横盘震荡，资金面平稳、市场做多情绪强劲，但利率下行空间受制于政策，10 年国债利率处于区间震荡行情，期间主要受资金面、政策喊话扰动。弱复苏、资产荒的逻辑持续，尤其是 4 月压降手工贴息以来，大量存款搬家至非银，同时供给节奏依然偏慢，强劲的配置需求下，4 月前半段债市较好。10 年期国债利率触及区间低点后，4 月 23 日，央行月内第四次提及长端利率过低，引发长债超过 10BP 调整，谨慎情绪持续至 5 月。5 月债市主要受制于地产新政后，市场风险偏好回暖，央行喊话也有一定压制。与此同时，欠配行情持续，尤其是随着超长特别国债落地，供给压力平滑到 5-11 月，供给担忧有所缓解，地方债节奏仍偏慢。6 月债市再度转牛，随着经济数据走弱、地产新政效果一般，市场对央行喊话的反应钝化，叠加股市大幅调整，10 年期国债利率再度靠近震荡区间下沿。信用方面，2024 年市场面临的“资产荒”格局持续，传统高息资产愈发欠缺，信用债利差被压缩至低位，且在市场小幅调整时的表现优于利率。信用债需求端，银行理财在规模方面受益于存款搬家、在资产配置方面因协议存款等成本类资产监管增强使得可投资资产收缩，两方面共同作用下银行理财对于信用债需求增强。信用债供给端，呈现产业债发行补位城投债的现象，虽然整体净融资额高于 23 年同期，但由于产业债发行多为高等级的央国企，同时城投债隐含 AA 及以下评级的前 5 月累计净融资额为负值，导致 2024 年信用债高息资产欠缺的现象甚于以往。供需两端共同作用下，各等级、期限、品种的信用债利差全面处于低位，在震荡行情下信用债的表现整体也较利率债更为

强势。

账户管理方面，本账户坚持稳健风格，主要采用杠杆和票息策略，上半年择机加配高性价比的资产，结合利率债和银行二级资本债的波段操作，来获得较稳定的票息收益和资本利得，同时结合转债市场的机会增厚组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止至本报告期末宏利淘利债券 A 基金份额净值为 1.2856 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.59%；截止至本报告期末宏利淘利债券 C 基金份额净值为 1.2549 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.52%；同期业绩比较基准收益率为 1.75%。

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、本基金自 2024 年 3 月 25 日起到 2024 年 6 月 17 日出现连续超过 20 个工作日但不满 60 个工作日基金资产净值低于 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	260,418,627.68	96.56
	其中：债券	260,418,627.68	96.56
	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	178,682.26	0.07
8	其他资产	9,100,290.62	3.37
9	合计	269,697,600.56	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

本基金本报告期末未持有股票资产。

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	1,113,478.77	0.48
2	央行票据	-	-
3	金融债券	116,298,246.22	50.09
	其中：政策性金融债	61,575,699.76	26.52
4	企业债券	56,878,255.03	24.50
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	46,848,919.22	20.18
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	39,279,728.44	16.92
9	其他	-	-
10	合计	260,418,627.68	112.17

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	200219	20 国开 19	200,000	20,930,240.44	9.02
2	200203	20 国开 03	200,000	20,473,349.73	8.82
3	240210	24 国开 10	200,000	20,172,109.59	8.69
4	312400001	24 工行 TLAC 非资本债 01A	200,000	20,130,383.56	8.67
5	112420151	24 广发银行 CD151	200,000	19,650,318.47	8.46

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。

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	146.57
2	应收证券清算款	9,048,922.32
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	51,221.73
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,100,290.62

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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

项目	宏利淘利债券 A	宏利淘利债券 C
报告期期初基金份额总额	9,262,255.88	4,890,567.72
报告期期间基金总申购份额	140,897,772.37	81,081,577.54
减：报告期期间基金总赎回份额	633,703.78	54,153,844.87
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	149,526,324.47	31,818,300.39

§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	20240618~20240626	-	79,872,204.47	53,000,000.00	26,872,204.47	14.8183
	2	20240627~20240630	-	38,985,575.05	-	38,985,575.05	21.4981
	3	20240618~20240630	-	77,978,009.98	-	77,978,009.98	42.9999

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