

# 宏利集利债券型证券投资基金

## 2024 年第 3 季度报告

2024 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：2024 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 2024 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 2024 年 7 月 1 日至 2024 年 9 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	2,551,782,863.52 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	2,329,406,002.67 份	222,376,860.85 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 7 月 1 日-2024 年 9 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	-5,011,395.63	-726,018.42
2. 本期利润	32,088,524.35	1,955,047.49
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0153	0.0084
4. 期末基金资产净值	2,817,810,766.99	268,597,004.09
5. 期末基金份额净值	1.2097	1.2078

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	1.15%	0.27%	1.87%	0.12%	-0.72%	0.15%
过去六个月	4.18%	0.25%	3.60%	0.11%	0.58%	0.14%
过去一年	6.20%	0.24%	6.66%	0.10%	-0.46%	0.14%
过去三年	9.90%	0.24%	14.24%	0.11%	-4.34%	0.13%

过去五年	23.33%	0.25%	25.60%	0.11%	-2.27%	0.14%
自基金合同生效起至今	136.46%	0.29%	100.73%	0.15%	35.73%	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	0.99%	0.27%	1.87%	0.12%	-0.88%	0.15%
过去六个月	3.91%	0.25%	3.60%	0.11%	0.31%	0.14%
过去一年	5.72%	0.24%	6.66%	0.10%	-0.94%	0.14%
过去三年	8.53%	0.24%	14.24%	0.11%	-5.71%	0.13%
过去五年	20.79%	0.25%	25.60%	0.11%	-4.81%	0.14%
自基金合同生效起至今	121.37%	0.29%	100.73%	0.15%	20.64%	0.14%

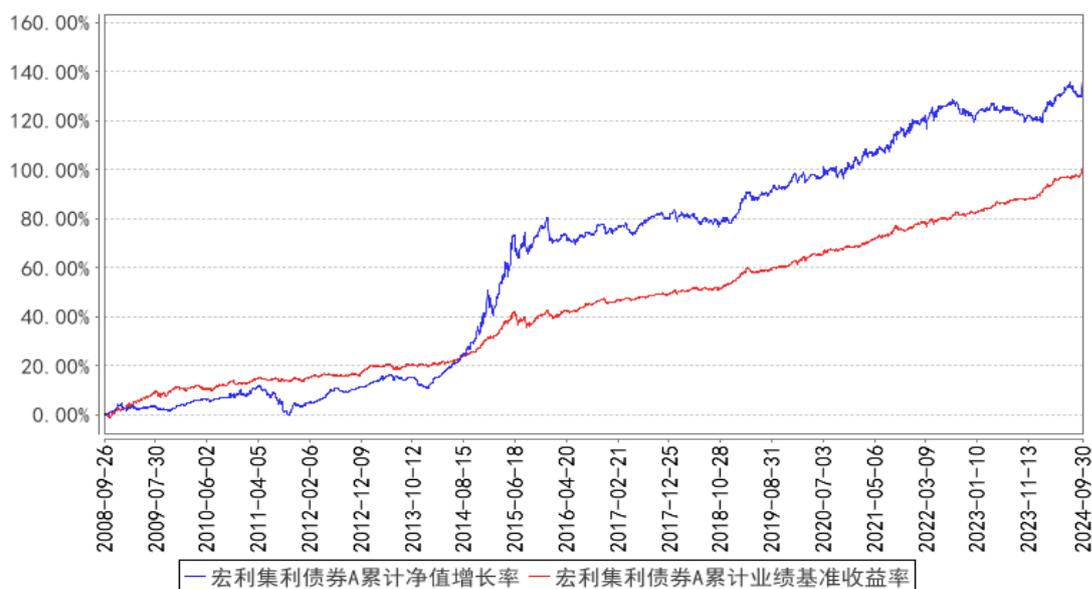
注：本基金业绩比较基准： $90\% \times$  上证国债指数收益率  $+10\% \times$  中证红利指数收益率。

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。

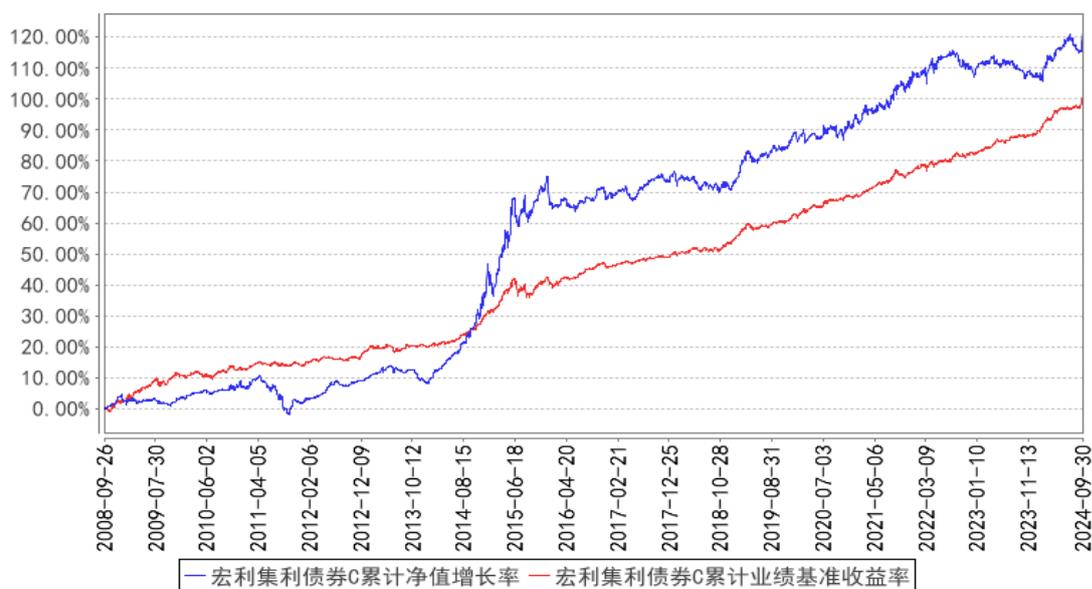
中证红利指数挑选在上海证券交易所和深圳证券交易所上市、现金股息率高、分红比较稳定、具有一定规模及流动性的股票作为样本股，综合反映沪深证券市场高股息股票的整体状况和走势。

### 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，现任固定收益部基金经理。具备 8 年证券从业经验，8 年证券投资基金管理经验，具有基金从业资格。
石磊	本基金基金经理	2024 年 8 月 16 日	-	15 年	经济学学士，2009 年 1 月至 2014 年 12 月，任职于银华基金管理有限公司，历任研究员，基金经理助理；2015 年 3 月至 2017 年 8 月，任职于中欧基金管理有限公司，历任投资经理；2017 年 10 月至 2023 年 9 月，任职于银华基金管理有限公司，历任投资经理；2023 年 10 月加入宏利基金管理有限公司，曾任产品部顾问，现任固定收益部副总经理兼基金经理。具备 15 年证券基金从业经验，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

海外方面，美联储开启降息周期，在一定程度上给予国内货币政策和人民币汇率较好的操作空间。国内方面，三季度基本面仍为缓慢复苏区间，高频数据较二季度并无明显变化特征，仍处于历史较低位置。人大常委会未提增量财政政策，联储降息 50BP 后国内未跟进，LPR 降息落空，基本面和股市弱势+宽松预期下，10Y 和 30Y 快速下行至新低。季末资金面整体偏收敛，税期、政府债提速，大行融出意愿不高，存单提价发行且发行规模高于季节性，9 月最后一周政府债放量发行。另一方面，大行买短卖长、宽松预期及资产荒助推短债行情，短端国债与资金利率持续倒挂，近几日大行买入幅度有所放缓。

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。信用债板块各行业收益率、利差点位触及历史低点，无论从信用债收益率、利差的绝对水平还是分位数，目前都较为尴尬。短期内基本面和货币政策有利于债券收益率下台阶的利多的情况下，年初机构配置行为或继续成为影响债市行情的重点。

从多个角度看，我们认为 8 月 A 股市场表现与投资者情绪都较为低迷，市场也并未出现显著的结构行情。国内基本面方面，8 月 PMI 超预期下滑至 49.1%（市场一致预期 49.5%），供需、价格、从业人员均走弱，企业备产意愿下滑，被动累库特征突出；内需端延续弱势，出口订单维持一定韧性。国内政策方面，新政策出台较为平淡。海外基本方面，欧洲（欧元区与英国）经济数据略有走弱；美国非农数据进一步下修、失业率上升使得海外暂时性进入衰退交易范式；但随着后续美国初次申请失业金人数和 7 月 CPI 与零售数据的公布，衰退交易逐步缓解；另外，美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔会议的讲话基本确认了 9 月降息的节奏，降息幅度或取决于劳动力市场。流动性方面，A 股持续成交额保持较低水位，海外日元套息交易的影响缓和使海外风险资产逐步修复。总体上看，8 月整体大盘表现较为疲软，但在月末出现了较快的反弹。红利板块在八月初期出现了走势的分化，银行板块持续上攻，其余红利代表性行业表现却较为疲软；但到了 8 月中下旬，银行板块受存量房贷利率下调的传闻影响大跌，其余红利板块延续之前较为平淡的走势。今年 8 月份，我们对组合的构建做了一定调整。对于红利仓位的布局我们始终保持着自下而上的选股范式，在维持红利风格底仓的基础上，剔除了部分消费属性较强的红利资产。对于景气

度轮动仓位的部分，我们在 8 月进一步布局了电力设备出口链条板块。另外在 AI 链回调后，我们加大了海外映射链和国产算力板块的仓位占比。同时我们也在密切关注电子、医药和军工等方向。对于后市的展望，我们认为可以对九月以及 Q4 的行情保持一定程度的乐观，部分板块或出现结构型行情。

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、地方债品种，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 1.2097 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.15%；截止至本报告期末宏利集利债券 C 基金份额净值为 1.2078 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.99%；同期业绩比较基准收益率为 1.87%。

#### 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	564,145,822.28	16.12
	其中：股票	564,145,822.28	16.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,920,371,370.74	83.44
	其中：债券	2,920,371,370.74	83.44
	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	14,746,247.68	0.42
8	其他资产	628,374.42	0.02
9	合计	3,499,891,815.12	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	313,760,806.00	10.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	129,915,227.60	4.21
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	29,367,900.00	0.95
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	91,101,888.68	2.95
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	564,145,822.28	18.28

## 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	1,545,400	62,063,264.00	2.01
2	002138	顺络电子	1,771,200	49,965,552.00	1.62
3	600873	梅花生物	4,003,200	43,634,880.00	1.41
4	600236	桂冠电力	5,525,100	38,896,704.00	1.26
5	600021	上海电力	3,951,000	38,206,170.00	1.24
6	300502	新易盛	281,000	36,521,570.00	1.18
7	300308	中际旭创	220,200	34,100,172.00	1.10
8	688256	寒武纪	115,923	33,520,294.68	1.09
9	300274	阳光电源	318,200	31,686,356.00	1.03

10	603565	中谷物流	3,263,100	29,367,900.00	0.95
----	--------	------	-----------	---------------	------

#### 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	70,830,770.04	2.29
2	央行票据	-	-
3	金融债券	836,454,062.22	27.10
	其中：政策性金融债	253,473,283.29	8.21
4	企业债券	882,228,384.67	28.58
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	658,558,083.80	21.34
7	可转债（可交换债）	117,332,777.54	3.80
8	同业存单	-	-
9	其他	354,967,292.47	11.50
10	合计	2,920,371,370.74	94.62

#### 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	2405318	24 河南债 18	1,000,000	102,188,219.18	3.31
2	102481609	24 晋能煤业 MTN007	1,000,000	101,270,054.79	3.28
3	220217	22 国开 17	800,000	80,452,000.00	2.61
4	2405633	24 陕西债 20	700,000	70,150,823.37	2.27
5	102481965	24 潞安 MTN003	700,000	69,977,860.82	2.27

#### 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	239,653.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	388,721.23
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	628,374.42

### 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	113062	常银转债	24,594,370.56	0.80
2	132026	G 三峡 EB2	15,846,045.50	0.51
3	113056	重银转债	13,707,352.25	0.44
4	127084	柳工转 2	12,281,331.58	0.40
5	113065	齐鲁转债	10,427,630.83	0.34
6	113021	中信转债	10,217,014.13	0.33
7	113060	浙 22 转债	8,499,900.59	0.28
8	113054	绿动转债	7,155,459.22	0.23
9	113052	兴业转债	6,355,207.83	0.21
10	110059	浦发转债	5,171,532.11	0.17
11	113037	紫银转债	3,076,932.94	0.10

### 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	1,109,629,878.85	213,096,952.51
报告期期间基金总申购份额	1,323,838,055.08	75,404,046.15
减：报告期期间基金总赎回份额	104,061,931.26	66,124,137.81
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	2,329,406,002.67	222,376,860.85

## §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	20240708~20240930	-	767,105,707.27	-	767,105,707.27	30.0616
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

本报告期内，基金管理人于 2024 年 8 月 13 日发布《宏利基金管理有限公司基金行业高级管理人员变更公告》，公司总经理（法定代表人）、财务负责人由高贵鑫先生变更为 DING WEN CONG（丁闻聪）先生。

## §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 10 月 25 日