

# 恒生前海恒源泓利债券型证券投资基金 2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 日

基金管理人：恒生前海基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 月 22 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 月 19 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 2024 年 1 月 1 日起至 2024 年 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	恒生前海恒源泓利债券
基金主代码	018566
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 6 月 8 日
报告期末基金份额总额	2,411,012,798.51 份
投资目标	本基金主要通过投资于固定收益品种，同时适当投资于具备良好盈利能力的上市公司所发行的股票，在控制基金资产净值波动的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将采用“自上而下”的策略进行基金的大类资产配置，主要通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济走势、市场政策、利率走势、证券市场估值水平等可能影响证券市场的重要因素，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，在控制基金资产净值波动的基础上，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×85%+沪深 300 指数收益率×10%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，理论上其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	恒生前海基金管理有限公司

基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	恒生前海恒源泓利债券 A	恒生前海恒源泓利债券 C
下属分级基金的交易代码	018566	018567
报告期末下属分级基金的份额总额	1,193,767,507.37 份	1,217,245,291.14 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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）	
	恒生前海恒源泓利债券 A	恒生前海恒源泓利债券 C
1. 本期已实现收益	706,389.41	9,001,624.82
2. 本期利润	1,123,006.89	8,974,973.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0060	0.0041
4. 期末基金资产净值	1,524,757,501.65	1,221,535,771.82
5. 期末基金份额净值	1.2773	1.0035

注：①上述基金业绩指标不包括持有人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本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他业务收入（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

恒生前海恒源泓利债券 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	0.40%	0.02%	1.49%	0.11%	-1.09%	-0.09%
过去六个月	0.70%	0.02%	1.48%	0.10%	-0.78%	-0.08%
自基金合同生效起至今	40.17%	2.95%	1.34%	0.09%	38.83%	2.86%

恒生前海恒源泓利债券 C

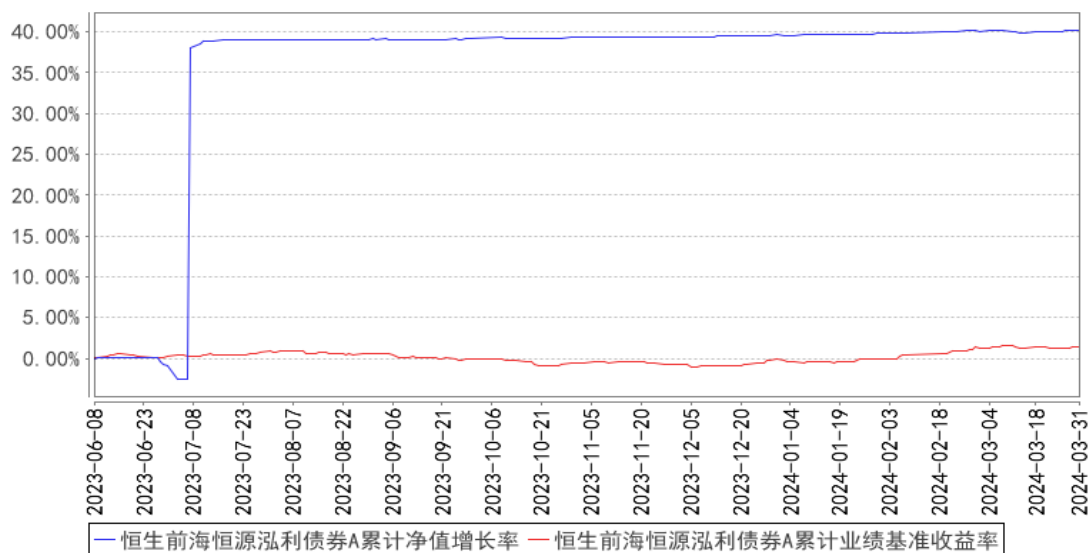
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

				④		
过去三个月	0.37%	0.02%	1.49%	0.11%	-1.12%	-0.09%
过去六个月	0.64%	0.02%	1.48%	0.10%	-0.84%	-0.08%
自基金合同生效起至今	41.03%	2.96%	1.34%	0.09%	39.69%	2.87%

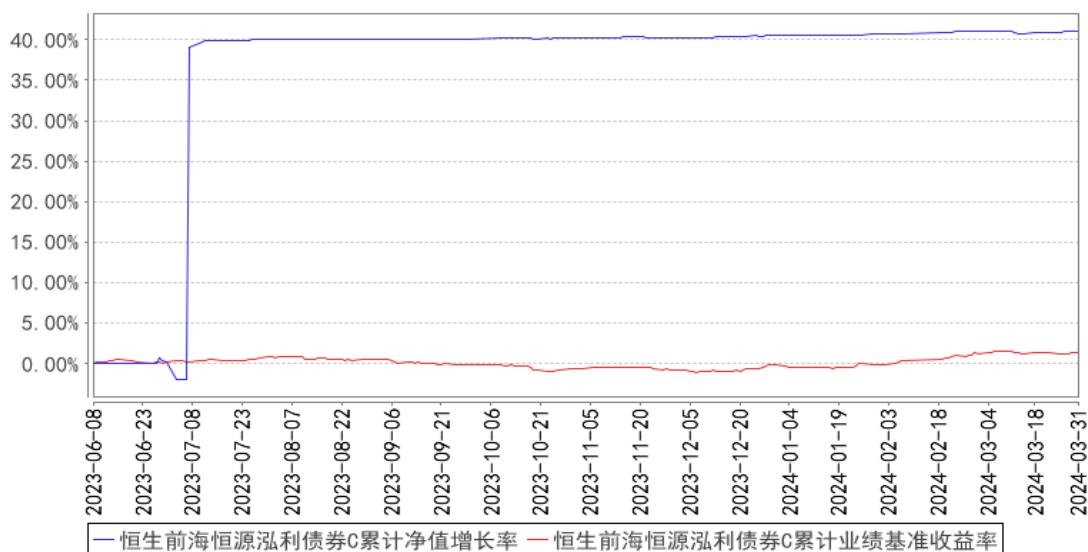
注：本基金的业绩比较基准为：中债综合全价（总值）指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×10%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）×5%

### 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

恒生前海恒源泓利债券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



恒生前海恒源泓利债券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：①本基金的基金合同于 2023 年 6 月 8 日生效，截至 2024 年 3 月 31 日止，本基金成立未满 1 年；

②按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同中的相关约定。

## §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		
张昆	本基金的基金经理	2023 年 6 月 8 日	-	9 年	国际商务硕士。曾任恒生前海基金管理有限公司专户投资部投资经理助理，银泰证券有限责任公司固定收益部投资经理，东吴基金管理有限公司固定收益部基金经理助理及债券研究员，东吴基金管理有限公司集中交易部债券交易员，大成基金管理有限公司固定收益部债券交易员。现任恒生前海恒源天利债券型证券投资基金、恒生前海恒源嘉利债券型证券投资基金、恒生前海恒裕债券型证券投资基金、恒生前海兴享混合型证券投资基金、恒生前海恒润纯债债券型证券投资基金、恒生前海恒源泓利债券型证券投资基金、恒生前海恒源臻利债券型证券投资基金基金经理。
李维康	本基金的基金经理	2023 年 8 月 4 日	-	12 年	金融学硕士。曾任恒生前海基金管理有限公司固定收益部投资经理，世纪证券有限

					责任公司资产管理部投资主办人、固定收益部研究员、交易员，富仁投资管理有限公司宏观研究员。现任恒生前海恒锦裕利混合型证券投资基金、恒生前海恒扬纯债债券型证券投资基金、恒生前海恒祥纯债债券型证券投资基金、恒生前海恒源丰利债券型证券投资基金、恒生前海短债债券型发起式证券投资基金、恒生前海恒源泓利债券型证券投资基金、恒生前海中债 0-3 年政策性金融债指数证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

注：①此处的“任职日期”、“离任日期”根据公司决定的公告（生效）日期填写；②证券从业的含义遵从《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》的相关规定等。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本期末本基金基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、《恒生前海恒源泓利债券型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、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，没有损害基金份额持有人的利益。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，各投资组合按照投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。同时通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，确保公平交易原则的实现。基金管理人公平对待旗下管理的所有投资组合，报告期内公平交易制度得到良好的贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的情况。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止同一投资组合在同一交易日内进行反向交易（完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合除外），不同的投资组合之间限制当日反向交易。如不同的投资组合确因流动性需求或投资策略的原因需要进行当日反向交易的，则需经公司领导严格审批并留痕备

查。

本报告期内，本基金未发现可能的异常交易情况。报告期内基金管理人管理的所有投资组合不存在参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该股当日成交量 5%的情况，不存在利益输送行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

##### 1 季度回顾：

(1) 经济方面，2024 年 1 季度经济总体表现尚可，GDP5.3%超预期，但地产偏弱。工业制造业方面，PMI 保持回升态势在 3 月回升至 50 上方且超预期，新订单和新出口订单贡献较多增量，其他的指标如工业增加值、工业企业利润、进出口亦可以相互照应。消费方面也有一些亮点，主要是旅游消费。春节期间旅游人次超过 2019 年同期，清明假期旅游人次与人均开支均超过 2019 年同期。地产和建筑业是主要拖累项，新房销售、地产企业拿地、新开工等均不佳，但二手房交易似乎开始活跃。建筑业 PMI 未因春季开工季提振，相比往年同期处于低位。海外方面，已经有个别发达国家开始降息，但美国经济总体还是呈现出一定韧性，地产、就业等均表现不错，年内 CPI 连续 3 个月环比为正，市场对降息预期逐步缩减，首次降息时间从 3 月推到 6 月，幅度从降息 6 次改到 3 次。(2) 政策方面，1 月全面降准 50BP，2 月 5 年期 LPR 降息 25BP，3 月两会设定关键经济目标，并提出发行 1 万亿超长期特别国债，不纳入赤字。3 月国常会等重要会议再次提出推动设备更新改造投资和消费品以旧换新。一季度中央推出房地产融资协调机制，鼓励地方灵活调整房地产政策，一二线城市出现进一步的限购放松，近期超 30 个城市推出以旧换新等政策以提振市场。(3) 债券市场方面，无风险利率进一步下行，长端利率尤为明显。一方面因为同期权益市场波动较大，另一方面则是债券供给偏低叠加货币宽松预期和资产荒。超长期国债交易非常活跃换手率提升较多，交易氛围浓厚。

##### 2 季度展望：

##### 经济展望：

当前经济和债市的格局可以总结为三个背离，内需偏弱 VS 外需偏强、中央加杠杆 VS 地方降杠杆、资产荒 VS 债券供给偏弱。第一，内需偏弱 VS 外需偏强。我国是一个制造业大国，制造业占全球制造业比重达 30%以上（GDP 比重占全球 18%），因此外需较好的时候经济数据总体不会太差。但是以地产为代表的内需不振使得大家在经济数据总体不差的情况下对经济的体感不强。第二，中央加杠杆 VS 地方降杠杆。2023 年 7 月政治局会议，中央推出 1 万亿国债增发的同时提出了化债一揽子计划。回顾历史，2008 年次贷危机后，城投债被正式赋予融资功能，大大加快了我国的基建步伐和中西部大开发进程，但也造成了地方政府负债问题。中央划定的 2028 年解决债务

问题的时间点，我们认为也将是城投债结束其历史使命的时间点。2023 年 7 月时国债总量不足 27 万亿，而三大政策银行金融债此时已达 24 万亿，地方政府债规模达 38 万亿，对比来看中央财政债务较轻。今年再度发行 1 万亿超长特别国债，也是该思路的延续。在过去的十几年里，地方政府依托城投债工具进行逆周期投资是经济调节的法宝，但当地产进入持续数年周期性调整后，地方政府不再具备逆周期调节的实力，因此需要中央财政发力来恢复政府部门的逆周期调节能力。与此同时，地方政府则处于去杠杆进程，12 个重点省份基建将放缓，需关注中央层面扩张是否能有效弥补。第三，资产荒 VS 债券供给偏弱。从 2023 年 4 季度至今，城投债的供给开始快速收敛，主要体现在发债批文减少，今年 1 季度城投债的净供给大概减少了 5000 亿，包括批文减少、提前兑付、二级市场购回债券等。因此债券市场面临信用类资产荒格局，简单讲就是缺票息。而与此同时，利率债的供给在今年 1 季度亦大幅下滑，主要因为去年增发的 1 万亿国债大部分是在今年投放使用，因此今年年初不缺钱，利率债的发行供给减少。国债和地方政府债在 1 季度净供给约为 1.1 万亿，而去年为 2.03 万亿，这个缺口和增发国债基本能够对应。虽然并不影响基建增速等经济数据，但是使得债券市场在缺票息的同时又缺久期（因为利率债通常期限更长），使得长期和超长期国债利率快速下行，超长期债券表现更好。

中美库存周期或同步改善：3 月全球制造业 PMI 突破 50，美国的制造业 PMI 也突破 50，与我国制造业 PMI 回升至 50.8 步调一致。1-2 月制造业增加值增速同比 7.7%，高于 2023 年全年的 5%，且已经从 2023 年 4 季度开始连续多个月持续上行。节奏上工业、制造业的表现与进出口是同步的，说明外需较好。对于外需的好转，我们首先认为是对通胀预期或者货币紧缩预期的降低，使得海外居民预期开始恢复，比如 2023 年 12 月底 10 年美债利率最低达到 3.8%，对应年初 1 月美国地产的销售就有一定反弹，美国的按揭利率定价具有更多波动特征，可以看到利率阶段性降低或者预期好转就会刺激压抑的需求出现释放。与地产销售类似，美国商品消费也是更受利率影响的板块，高利率使得过去一年时间美国的各类库存等也处于去库存状态，库存总额同比最新回到 0.41%，上次低位是在 2016 年的 0.64%和 2020 年的-5.98%，与我国的两轮新库存周期底部的时间契合。所以未来大概率美国库存有所回升。那么一旦商品消费有所复苏，补库行为启动，就会带来较持续的出口订单。那么考虑到美国未来利率大概率是向下，所以外需预计保持稳健的概率较高，我们此前季报中分析的我国有望开启新一轮库存周期的可能性也依然存在。

消费有所企稳：春节假期居民出行人次首次超过 2019 年，但人均开支仍低于 2019 年，市场悲观的解读是假期更长促使一些人考虑出行，以及人均开支低于 2019 年，即当前消费尚未恢复至 2019 年。但 4 月清明假期无论从出行人次还是人均开支上都超过了疫情前 2019 年，且该数据是剔除了通胀的数据，这说明了消费向趋势线的回归。2019 这一年在我们的研究中也非常重要，



我们认为 2019 年是房价上涨所产生的财富效应被增加的按揭负担超越的一年，即房地产对消费的影响在 2019 年以后至今都是负贡献，在 2019 年至 2021 年是房价上涨导致居民负担上涨对可支配收入的拖累，从 2021 年至今则是房价下跌产生的负财富效应、保交楼压力、地产上下游链条不景气对就业市场的影响等。但是，地产的拖累在某个时点会降低，对消费的预测不等于对地产的预测，地产和消费应同为经济发展的结果而非地产是消费或经济的驱动。当然我们需要承认就业市场不足以及预期对消费依然是主要的负面拖累，就业市场在面临经济结构转型时会产生结构性失业，当前也同时面临周期性调整，因此就业市场在短期内将保持一定压力，例如美国在 08 年次贷危机后，失业率水平用了 8 年时间才重新回到 5% 下方，这就是地产调整带来的结构性和周期性失业的双重压力的结果。

房地产需持续关注：地产是主要拖累项，但也要关注库存周期或者政策是否有短期支持。在 2018-2019 年实际上有一轮调整，但是一线和强二线城市并不明显，所以市场普遍没有太多关注。以相对较弱的郑州为例，郑州的二手房的房价在 2016-2017 年见顶，2018-2019 年就已经有同比 -5% 的跌幅，且 2020-2021 年的新一轮库存周期叠加房价上行过程中，郑州的二手房恢复同比上涨，2021 年库存周期见顶后重新转为下跌——即郑州地产的波动具有明显的经济库存周期特征。我们在此前的季报曾经分析过，地产之所以具有 3 年小周期特征主要是因为地产和消费一样，理论上是经济发展的结果，因此地产的起伏应是经济的库存周期的结果。但是在 2020-2021 年期间，地产的自我驱动形成后，成为当时内需的主要推动力，亦成为当前内需主要拖累。我们此前季报观点认为，地产大概需要参考 1994-1998 年经验，地产周期本身就比较长因此调整时间也会长。但是如果今年库存周期能够启动，不排除地产可能会在这个调整过程中出现中途的止跌企稳，目前看到二手房交易开始活跃，价格下跌到一定程度后可能开始对积攒的需求出现一定吸引力。

金融数据短期提速长期下行：前几年时候国家提出货币与名义 GDP 保持一致，此前确实较高，经过几年以后，目前 M2 和社融增速基本都已经匹配。但是金融数据应当呈现短好长弱的局面。短期会变好是因为 2 季度随着政府债券发行，社融增速可能也会有所修复。1 季度政府债券发行偏慢，一季度由于工业制造业表现相对较好，政府债券不需要过于发力，因此为了实现今年经济目标，还是需要尽快完成发行。而 2023 年 1 季度信贷占比达到全年的 47%，基数将在 2 季度下滑，因此今年 2 季度预计社融增速可能也会产生修复。长期会变差是因为经济模式正在发生变化，新质生产力将推动经济发展，投资驱动/债务驱动的模式未来会发生变化，所以社融领先经济复苏的逻辑及分析框架在未来会发生变化。

其他重要数据：（1）通胀数据年初以来依然疲软，PPI 被黑色系拖累较多，CPI 则是被食品价格和春节前后影响较多。（2）基建数据年初相对较好，但是由于可能在统计中以资金到账作为

统计口径，使得与实际的开工高频数据并不太契合。但 3 月下旬开始挖机利用小时数开始回升，4 月清明节后沥青开工率等开始提高，基建的实物工作量预计将开始回升。

债券市场展望：

利率方面：历史上有过类似的几次局面，比如 2016 年、2022 年、2023 年，均为在年初时候市场普遍认为年内债券市场风险不高，但年内都经历了或多或少的调整，也就是说即便在牛市年份，市场也并不总是单边定价利好。根据上文分析，今年 1 季度债券利率下行较快主要是因为信贷投放结构性不足叠加债券供给不足。2 季度预计债券供给即将上升，5、6 月份的压力可能较为明显。随着政府债券发行，社融增速可能也会有所修复。基建在 2 季度可能也有影响，因为 1 季度的工业、进出口表现较好，国家不着急发行债券加大基建投入，但 2 季度可能增加发行和加强基建。上述这些因素可能会导致债券市场有所调整，驱动力都是政府债券的发行赶进度。但是我们并不太担忧调整的幅度，去年 1 万亿国债发行叠加 1 万亿特殊再融资地方政府债的发行，10 年国债大概达到 2.7% 的水平，预计如果今年能够出现调整，可能调整至 2.5% 左右就能完成，这其中含有了一次降息预期。今年 1 季度 5 年 LPR 有一次降息，此外一些中小银行进行了一轮跟随式存款利率降息，市场普遍认为在美国降息后汇率压力减轻短端政策利率可能会有一次调降。时间点可能是在 6、7 月份，降息和降准皆有可能。因此预计 2 季度会有调整和新的买点出现。

信用方面：信用利差依然在较窄的维度，今年需要关注因流动性波动产生的买入机会，依然可以适度资质下沉。由于土地出让收入依然处于下滑趋势，一季度土地出让金额同比-16%，因此今年预计还是需要特殊再融资债券的发行弥补，特殊再融资债去年发行 1.4 万亿，且未规定上限，只是在地方政府债券总额度内进行使用，因此根据今年的额度测算，预估还会有 5 千亿至 1 万亿的额度可发。其他政策方面，12 个重点关注省份可能延展到 19 个重点关注省份和地区，央行的 SPV 工具也首次投入使用支持广西，贵州首次统借统还等，叠加开年经济数据尚可，我们依然认为年内国企、城投板块的信用风险较低，可以适度下沉，但久期谨慎。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末恒生前海恒源泓利债券 A 基金份额净值为 1.2773 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.40%，同期业绩基准收益率为 1.49%；恒生前海恒源泓利债券 C 基金份额净值为 1.0035 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.37%，同期业绩基准收益率为 1.49%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## §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	2,521,042,852.44	91.75
	其中：债券	2,521,042,852.44	91.75
	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	220,065,342.46	8.01
	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	6,578,842.22	0.24
8	其他资产	233.92	0.00
9	合计	2,747,687,271.04	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

无。

#### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

### 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

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	54,088,419.92	1.97
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,466,954,432.52	89.83
	其中：政策性金融债	2,466,954,432.52	89.83
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	2,521,042,852.44	91.80
----	----	------------------	-------

### 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	240301	24 进出 01	8,300,000	834,170,863.39	30.37
2	240401	24 农发 01	5,500,000	550,540,683.06	20.05
3	240202	24 国开 02	3,000,000	303,168,688.52	11.04
4	230421	23 农发 21	2,500,000	253,289,344.26	9.22
5	230431	23 农发 31	2,000,000	202,333,333.33	7.37

### 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

本基金本报告期末投资国债期货

#### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

#### 5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货

### 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在本报告期内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

本基金本报告期末持有股票。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	233.92
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	233.92

### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

### 5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	恒生前海恒源泓利债券 A	恒生前海恒源泓利债券 C
报告期期初基金份额总额	228,136.60	1,458,303,140.02
报告期期间基金总申购份额	1,193,815,232.74	1,988,551,762.66
减：报告期期间基金总赎回份额	275,861.97	2,229,609,611.54
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	1,193,767,507.37	1,217,245,291.14

## §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	序号	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
		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	20240119-20240206 27-20240331	202403 0.00	521,829,88 3.46	0.00	521,829,88 3.46	21.64 36
	2	20240101-20240108	300,458,19 8.75	0.00	300,458,19 8.75	0.00	0.000 0
	3	20240111-20240115	26,120,192 .31	260,960,33 4.03	287,080,52 6.34	0.00	0.000 0
产品特有风险							
本基金本报告期内有单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况发生。							

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金管理人及本基金无影响投资者决策的其他重要信息。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (1) 中国证券监督管理委员会批准恒生前海恒源泓利债券型证券投资基金设立的文件
- (2) 恒生前海恒源泓利债券型证券投资基金基金合同
- (3) 恒生前海恒源泓利债券型证券投资基金托管协议
- (4) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (5) 报告期内恒生前海恒源泓利债券型证券投资基金在指定媒介上披露的各项公告

### 9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人住所。

### 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人恒生前海基金管理有限公司客户服务电话：400-620-6608，或可登录基金管理人网站 [www.hsqhfund.com](http://www.hsqhfund.com) 查阅详情。

恒生前海基金管理有限公司

2024 年 4 月 22 日