

泓德裕祥债券型证券投资基金

2020 年第 3 季度报告

2020 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:2020 年 10 月 27 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2020年10月26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2020年7月1日起至2020年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泓德裕祥债券
基金主代码	002742
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年01月13日
报告期末基金份额总额	1,324,010,817.50份
投资目标	本基金将在严格控制风险与保持资产流动性的基础上，力争为投资人获取超越业绩比较基准的投资回报。
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。本基金在合同约定的范围内实施稳健的资产配置策略，通过对国内外宏观经济状况、市场利率走势、市场资金供求情况，以及证券市场走势、信用风险情况、风险预算和有关法律法规等因素的综合分析，预测各类资产在长、中、短期收益率的变化情况，进而在固定收益类资产、权益类资产以及货币资产之间进行动态配置，确定资产的最优配置比例和相应的风险水平。固定收益投资将采取久期策略、收益率曲线策略、骑乘策略、个券选择策略等。基金管理人将

	充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。	
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	泓德裕祥债券A	泓德裕祥债券C
下属分级基金的交易代码	002742	002743
报告期末下属分级基金的份额总额	1,301,339,034.55份	22,671,782.95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(2020年07月01日 - 2020年09月30日)	
	泓德裕祥债券A	泓德裕祥债券C
1. 本期已实现收益	14,821,718.32	306,149.96
2. 本期利润	55,359,861.31	1,148,284.34
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0454	0.0444
4. 期末基金资产净值	1,561,769,214.20	26,838,196.12
5. 期末基金份额净值	1.200	1.184

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2020年09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

泓德裕祥债券A净值表现

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较基	①-③	②-④
----	------	------	------	-------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	准收益率标 准差④		
过去三个月	4.17%	0.54%	-0.29%	0.14%	4.46%	0.40%
过去六个月	7.93%	0.45%	0.01%	0.14%	7.92%	0.31%
过去一年	13.46%	0.43%	2.01%	0.13%	11.45%	0.30%
过去三年	29.10%	0.34%	6.30%	0.13%	22.80%	0.21%
自基金合同生 效起至今	32.97%	0.30%	5.74%	0.12%	27.23%	0.18%

泓德裕祥债券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	4.04%	0.54%	-0.29%	0.14%	4.33%	0.40%
过去六个月	7.85%	0.45%	0.01%	0.14%	7.84%	0.31%
过去一年	13.15%	0.43%	2.01%	0.13%	11.14%	0.30%
过去三年	27.70%	0.34%	6.30%	0.13%	21.40%	0.21%
自基金合同生 效起至今	31.15%	0.30%	5.74%	0.12%	25.41%	0.18%

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

泓德裕祥债券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

(2017年01月13日-2020年09月30日)



泓德裕祥债券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

(2017年01月13日-2020年09月30日)



注：根据基金合同的约定，本基金建仓期为 6 个月，截至本报告期末，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		
李倩	泓德泓利货币、泓德裕泰债券、泓德泓富混合、泓德泓业混合、泓德裕康债券、泓德裕荣纯债债券、泓德裕和纯债债券、泓德裕祥债券、泓德添利货币、泓德裕泽一年定开债券、泓德裕鑫一年定开债券、泓德裕丰中短债债券基金经理	2017-01-13	-	8 年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验11年，曾任中国农业银行股份有限公司金融市场部、资产管理部理财组合投资经理，中信建投证券股份有限公司资产管理部债券交易员、债券投资经理助理。
秦毅	研究部总监，泓德泓业混	2017-	-	5	博士研究生，具有基金从

	合、泓德裕祥债券、泓德泓华混合、泓德战略转型股票、泓德睿泽混合基金经理	12-29		年	业资格，资管行业从业经验8年，曾任本公司特定客户资产投资部投资经理，阳光资产管理股份有限公司研究部研究员。
赵端端	泓德裕荣纯债债券、泓德裕鑫一年定开债券、泓德裕泽一年定开债券、泓德裕丰中短债债券、泓德裕祥债券、泓德裕瑞三年定开债券、泓德睿享一年持有期混合基金经理	2019-01-15	-	6 年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验14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事业部高级投资经理，嘉实基金管理有限公司机构业务部产品经理。

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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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》及其各项实施细则、《泓德裕祥债券型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，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

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。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没有超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020年三季度宏观经济呈现出疫情后持续恢复的状态，并凭借着国内疫情得到有效防控的巨大优势，实现了供需循环逐渐改善和经济内生增长动能的提升。从三季度以来

的经济数据看受到疫情冲击严重的餐饮、旅游、娱乐等消费领域已开始逐渐复苏，上半年宏观经济呈现出的供给端强于消费端的局面亦得到明显改善。受制于经济基本面持续向好，货币政策从危机模式回归稳健中性，叠加债券供给压力的客观存在，以及风险偏好进一步回暖等因素，三季度债券市场收益率整体呈大幅上行的态势，10年期国债收益率从2.82%上行至3.15%，10年期国开债收益率从3.1%上行至3.72%，已超过今年年初的水平，而因短端上行幅度大于长端，收益率曲线持续向熊平转化。信用市场方面，三季度信用债收益率呈现跟随利率债大幅上行的态势。

本产品成立于2017年1月13日，基于自上而下的宏观经济基本面分析，以及对股票、可转债、债券等大类资产的动态调整，实现组合的风险收益动态平衡。在报告期，本基金精选高性价比资产，以纯债资产为底仓，以股票和可转债提升收益弹性，控制波动，追求稳健收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德裕祥债券A基金份额净值为1.200元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.17%，同期业绩比较基准收益率为-0.29%；截至报告期末泓德裕祥债券C基金份额净值为1.184元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.04%，同期业绩比较基准收益率为-0.29%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	294,694,321.13	14.80
	其中：股票	294,694,321.13	14.80
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,620,242,592.39	81.39
	其中：债券	1,561,462,692.39	78.43
	资产支持证券	58,779,900.00	2.95
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	49,095,926.15	2.47

	计		
8	其他资产	26,748,434.68	1.34
9	合计	1,990,781,274.35	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	213,224,876.11	13.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	41,318,630.00	2.60
K	房地产业	24,784,002.02	1.56
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	15,366,813.00	0.97
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	294,694,321.13	18.55

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	601012	隆基股份	305,900	22,945,559.00	1.44

2	601100	恒立液压	262,804	18,764,205.60	1.18
3	600309	万华化学	260,138	18,027,563.40	1.13
4	603338	浙江鼎力	174,520	17,303,658.00	1.09
5	600779	水井坊	259,997	16,769,806.50	1.06
6	002475	立讯精密	293,513	16,768,397.69	1.06
7	002142	宁波银行	525,500	16,542,740.00	1.04
8	601318	中国平安	216,500	16,510,290.00	1.04
9	000002	万科A	588,601	16,492,600.02	1.04
10	300750	宁德时代	76,200	15,941,040.00	1.00

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	90,210,000.00	5.68
	其中：政策性金融债	90,210,000.00	5.68
4	企业债券	268,580,000.00	16.91
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	551,033,600.00	34.69
7	可转债（可交换债）	651,639,092.39	41.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,561,462,692.39	98.29

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	132009	17中油EB	840,270	84,396,718.80	5.31
2	113543	欧派转债	472,160	70,739,011.20	4.45
3	101901748	19海淀国资MT N003	700,000	70,077,000.00	4.41

4	102000601	20潞安MTN002	700,000	69,209,000.00	4.36
5	102001069	20晋煤MTN005	700,000	69,139,000.00	4.35

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	168417	复地03A	140,000	13,907,600.00	0.88
2	138563	20华弘2A	130,000	13,003,900.00	0.82
3	138587	睿思01A	100,000	9,972,000.00	0.63
4	168295	赤兔03优	100,000	9,932,000.00	0.63
5	138604	创恒01A	80,000	7,979,200.00	0.50
6	168081	光耀01A	40,000	3,985,200.00	0.25

注：本基金本报告期末仅持有六只资产支持证券。

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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中信转债（证券代码113021）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。

2020年4月20日，中信转债发行人中信银行股份有限公司在中信银行监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在理财产品数量漏报、信贷资产转让业务漏报、贸易融资业务漏报、分户账明细记录应报未报、分户账账户数据应报未报、关键且应报字段漏报或填报错误，被中国银行保险监督管理委员会罚款合计160万元。

2020年2月20日，中信转债发行人中信银行股份有限公司因违规发放土地储备贷款等被中国银行保险监督管理委员会北京监管局责令改正，并给予合计2020万元罚款的行政处罚。

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。

5.11.2 本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	80,815.80
2	应收证券清算款	9,506,128.14
3	应收股利	-
4	应收利息	17,127,748.70
5	应收申购款	33,742.04
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	26,748,434.68

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	132009	17中油EB	84,396,718.80	5.31
2	113543	欧派转债	70,739,011.20	4.45
3	110053	苏银转债	66,927,290.60	4.21
4	113021	中信转债	56,114,005.30	3.53
5	132013	17宝武EB	48,255,765.00	3.04
6	110059	浦发转债	47,048,276.60	2.96
7	132018	G三峡EB1	46,025,658.00	2.90
8	127005	长证转债	42,671,983.20	2.69
9	113020	桐昆转债	38,057,039.90	2.40
10	110041	蒙电转债	34,134,570.80	2.15
11	128017	金禾转债	34,054,540.00	2.14

12	128095	恩捷转债	31,183,002.09	1.96
13	113013	国君转债	27,670,304.40	1.74
14	113032	桐20转债	23,310,669.90	1.47

5.11.5 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的情况。

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

	泓德裕祥债券A	泓德裕祥债券C
报告期期初基金份额总额	1,184,052,081.87	25,128,714.64
报告期期间基金总申购份额	329,561,953.43	12,310,716.35
减：报告期期间基金总赎回份额	212,275,000.75	14,767,648.04
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	1,301,339,034.55	22,671,782.95

§ 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

	泓德裕祥债券A	泓德裕祥债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	33,158,581.01	-
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	33,158,581.01	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.50	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人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

本基金本报告期间无单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%的情况。

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) 中国证券监督管理委员会批准泓德裕祥债券型证券投资基金设立的文件
- (2) 《泓德裕祥债券型证券投资基金基金合同》
- (3) 《泓德裕祥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、营业执照和公司章程
- (5) 泓德裕祥债券型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

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

2020年10月27日