

泓德裕祥债券型证券投资基金

2021 年第 3 季度报告

2021 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:2021 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2021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2021年7月1日起至2021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	2,074,575,552.33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	1,928,607,320.77份	145,968,231.56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(2021年07月01日 - 2021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	73,220,702.54	4,908,893.57
2. 本期利润	48,746,753.70	2,319,498.03
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0252	0.0109
4. 期末基金资产净值	2,630,657,572.08	195,714,460.68
5. 期末基金份额净值	1.3640	1.3408

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2021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

泓德裕祥债券A净值表现

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

		②	率③	率标准差 ④		
过去 三个 月	1.65%	0.49%	0.08%	0.13%	1.57%	0.36%
过去 六个 月	7.21%	0.45%	0.85%	0.12%	6.36%	0.33%
过去 一年	13.67%	0.51%	2.69%	0.13%	10.98%	0.38%
过去 三年	39.69%	0.42%	8.67%	0.13%	31.02%	0.29%
自基 金合 同生 效起 至今	51.14%	0.36%	8.58%	0.12%	42.56%	0.24%

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	1.56%	0.49%	0.08%	0.13%	1.48%	0.36%
过去 六个 月	7.02%	0.45%	0.85%	0.12%	6.17%	0.33%
过去 一年	13.24%	0.51%	2.69%	0.13%	10.55%	0.38%
过去 三年	38.02%	0.42%	8.67%	0.13%	29.35%	0.29%
自基 金合 同生 效起	48.51%	0.36%	8.58%	0.12%	39.93%	0.24%

至今

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-2021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-2021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		
秦毅	研究部总监，泓德泓业混合、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、泓德睿源三年持有期、泓德睿诚混合基金经理	2017-12-29	-	7年	博士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验9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、泓德裕祥债券、泓德睿享一年持有期混合、泓德泓富混合、泓德裕泰债券、泓德慧享混合基金经理	2019-01-15	-	7年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验15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》及其各项实施细则、本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

本报告期内未出现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

2021年三季度，债市收益率快速下行，10年期国债收益率下行20BP至2.88%，收益率绝对水平回落到历史低位。不过下行时间主要集中在国务院常务会超预期全面降准叠加南京疫情及河南洪涝灾害的7月，8月和9月10年期国债收益率围绕2.8%-2.9%范围窄幅震荡。三季度虽然总体债市走牛，但是多数信用债下行幅度小于同期限国债，信用利差略微走阔。

三季度，在能耗双控、地产回落等影响下股市波动增大、热点轮转更快，继续呈现分化行情。全季度来看，上证50跌幅8.62%，沪深300指数跌幅为6.85%，中证500涨幅为4.34%，中证1000指数涨幅为4.54%，中小盘仍大幅跑赢。转债方面，中证转债指数三季度收涨6.39%，尽管分化与震荡加剧，但整体继续大幅上行。

报告期内，权益市场波动大，呈现明显的分化行情。本产品权益底仓基础配置之外，继续不断调整转债持仓结构，维持高比例的转债仓位，运用转债“攻防兼备”的特性，注重安全边际。减持涨幅过大，估值已处于高位的相关标的；持续关注正股估值探底而有轮动空间和潜力的行业进行布局，自下而上挖掘基本面不差、有配置价值的品种，积极利用组合的分散化和个券的安全垫对冲不确定性和系统性风险，实现了组合资产净值的稳健增长。

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1.3640元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.65%，同期业绩比较基准收益率为0.08%；截至报告期末泓德裕祥债券C基金份额净值为1.3408元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.56%，同期业绩比较基准收益率为0.08%。

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	495,292,073.60	13.80

	其中：股票	495,292,073.60	13.80
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,879,135,842.21	80.21
	其中：债券	2,797,096,042.21	77.93
	资产支持证券	82,039,800.00	2.29
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	45,141,476.66	1.26
8	其他资产	169,773,771.54	4.73
9	合计	3,589,343,164.01	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	355,118,392.19	12.56
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	13,584,962.00	0.48
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	72,038,227.00	2.55
K	房地产业	24,979,603.31	0.88
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	29,570,889.10	1.05
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-

0	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	495,292,073.60	17.52

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	300750	宁德时代	61,400	32,279,822.00	1.14
2	600779	水井坊	235,384	29,929,075.60	1.06
3	600309	万华化学	271,838	29,018,706.50	1.03
4	601100	恒立液压	337,804	28,571,462.32	1.01
5	600036	招商银行	512,600	25,860,670.00	0.91
6	002142	宁波银行	719,100	25,276,365.00	0.89
7	000002	万科A	1,172,201	24,979,603.31	0.88
8	601012	隆基股份	300,960	24,823,180.80	0.88
9	002475	立讯精密	622,533	22,230,653.43	0.79
10	601318	中国平安	432,200	20,901,192.00	0.74

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	150,468,000.00	5.32
	其中：政策性金融债	150,468,000.00	5.32
4	企业债券	389,676,500.00	13.79
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	559,293,000.00	19.79
7	可转债（可交换债）	1,697,658,542.21	60.06
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	2,797,096,042.21	98.96

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	110053	苏银转债	2,209,630	257,996,398.80	9.13
2	132018	G三峡EB1	1,950,370	255,186,410.80	9.03
3	113044	大秦转债	1,662,220	175,397,454.40	6.21
4	113013	国君转债	1,452,210	172,900,122.60	6.12
5	127005	长证转债	1,328,805	166,791,603.60	5.90

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	179565	光耀05A	600,000	60,018,000.00	2.12
2	137636	睿思04A	120,000	12,076,800.00	0.43
3	179513	天联01优	100,000	9,945,000.00	0.35

注：本基金本报告期末仅持有三只资产支持证券。

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苏银转债（证券代码：110053）、上银转债（证券代码：113042）、北港转债（证券代码：127039）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12月30日，苏银转债发行人江苏银行股份有限公司因个人贷款资金用途管控不严；发放流动资金贷款偿还银行承兑汇票垫款等被中国银行保险监督管理委员会罚款人民币240万元。

2021年07月02日，上银转债发行人上海银行股份有限公司因2018年12月至2020年12月期间存在该行某笔同业投资房地产企业合规审查严重违反审慎经营规则、该行某笔经营性物业贷款授信后管理严重违反审慎经营规则、该行部分个人贷款违规用于购房、该行对部分个人住房贷款借款人偿债能力审查不审慎、该行在助贷环节对第三方机构收费管理严重违反审慎经营规则、该行部分业务以贷收费被中国银行保险监督管理委员会上海监管局责令改正，并处罚款共计460万元。

2021年04月25日，上银转债发行人上海银行股份有限公司因未按照规定进行信息披露被中国银行保险监督管理委员会上海监管局责令改正，并处罚款30万元。

2020年11月18日，上银转债发行人上海银行股份有限公司因2014年至2018年，该行绩效考评管理严重违反审慎经营规则2. 2018年，该行未按规定延期支付2017年度绩效薪酬被中国银行保险监督管理委员会上海监管局责令改正，并处罚款共计80万元。

2021年09月07日，北港转债发行人北部湾港股份有限公司因公司在未经股东大会审议情况下，直接将结余募集资金用于永久性补充流动资金被深圳证券交易所监管关注。

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 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	134,639.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,440,144.17
5	应收申购款	146,198,987.92
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	169,773,771.54

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	110053	苏银转债	257,996,398.80	9.13
2	132018	G三峡EB1	255,186,410.80	9.03
3	113044	大秦转债	175,397,454.40	6.21
4	113013	国君转债	172,900,122.60	6.12
5	127005	长证转债	166,791,603.60	5.90
6	113042	上银转债	162,444,111.60	5.75
7	113026	核能转债	107,768,664.50	3.81
8	132009	17中油EB	75,235,934.80	2.66
9	113021	中信转债	67,591,257.60	2.39
10	110059	浦发转债	65,952,716.10	2.33
11	128017	金禾转债	43,359,269.20	1.53
12	113516	苏农转债	10,038,345.30	0.36

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	1,904,680,073.83	38,612,020.14
报告期期间基金总申购份额	592,580,118.02	240,257,281.31
减：报告期期间基金总赎回份额	568,652,871.08	132,901,069.89
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	1,928,607,320.77	145,968,231.56

§ 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	11,838,581.01	-
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	11,838,581.01	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.57	-

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

2021年10月27日