
泓德泓利货币市场基金

2021 年第 1 季度报告

2021 年 03 月 31 日

基金管理人:泓德基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2021 年 04 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年4月21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1月1日起至2021年3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泓德泓利货币
基金主代码	002184
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年12月21日
报告期末基金份额总额	507, 171, 287. 43份
投资目标	本基金在力求保持基金资产安全性和较高流动性的基础上，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金根据宏观经济运行状况、政策形势、信用状况、利率走势、资金供求变化等的综合判断，并结合各类资产的流动性特征、风险收益特征、估值水平等因素，决定基金资产在债券、银行存款等各类资产的配置比例，并适时进行动态调整。同时本基金将积极运用利率品种投资策略、信用品种投资策略、期限配置策略、流动性管理策略等多种投资策略，力争在保持基金资产安全性和较高流动性的基础上，获取高于业绩比较基准的投资收益。
业绩比较基准	同期七天通知存款税后利率
风险收益特征	本基金为货币市场基金，属于证券投资基金中的低风险品种，其预期收益和预期风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。
基金管理人	泓德基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	泓德泓利货币A	泓德泓利货币B
下属分级基金的交易代码	002184	002185
报告期末下属分级基金的份额总额	7,204,020.80份	499,967,266.63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01月01日 - 2021年03月31日)	
	泓德泓利货币A	泓德泓利货币B
1. 本期已实现收益	37,679.13	2,234,753.65
2. 本期利润	37,679.13	2,234,753.65
3. 期末基金资产净值	7,204,020.80	499,967,266.63

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3月31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，由于本基金采用摊余成本法核算，因此公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

泓德泓利货币A净值表现

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.4797%	0.0011%	0.3329%	0.0000%	0.1468%	0.0011%
过去六个月	0.9734%	0.0011%	0.6732%	0.0000%	0.3002%	0.0011%
过去一年	1.6338%	0.0013%	1.3500%	0.0000%	0.2838%	0.0013%
过去三年	7.0017%	0.0028%	4.0537%	0.0000%	2.9480%	0.0028%
过去五年	13.9630%	0.0032%	6.7537%	0.0000%	7.2093%	0.0032%
自基金合同生	14.7530%	0.0031%	7.1310%	0.0000%	7.6220%	0.0031%

效起至今					0%	1%
------	--	--	--	--	----	----

泓德泓利货币B净值表现

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.5400%	0.0010%	0.3329%	0.0000%	0.2071%	0.0010%
过去六个月	1.0951%	0.0011%	0.6732%	0.0000%	0.4219%	0.0011%
过去一年	1.8791%	0.0013%	1.3500%	0.0000%	0.5291%	0.0013%
过去三年	7.7780%	0.0028%	4.0537%	0.0000%	3.7243%	0.0028%
过去五年	15.3439%	0.0032%	6.7537%	0.0000%	8.5902%	0.0032%
自基金合同生效起至今	16.2211%	0.0031%	7.1310%	0.0000%	9.0901%	0.0031%

注：本基金收益分配是按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

泓德泓利货币A累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



泓德泓利货币B累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



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		
李倩	泓德泓利货币、泓德裕泰债券、泓德泓富混合、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	2015-12-21	-	9 年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验12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。
毛静平	泓德裕康债券、泓德泓利货币、泓德添利货币、泓	2018-09-12	-	4 年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经

	德裕丰中短债债券基金经理			验10年，曾任本公司固定收益投资事业部信用研究员，阳光资产管理股份有限公司信用研究员，毕马威华振会计师事务所审计师。
--	--------------	--	--	------------------------------------------------------------

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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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

一季度受疫苗接种和疫情防控取得实质性进展等影响，全球经济保持复苏趋势，尤其美国经济表现优异，通胀预期渐起，主要经济体债券利率水平和全球商品价格均大幅反弹。我国宏观经济继续处于疫后恢复状态，但增速有放缓迹象，结构上来看，生产端好于需求端，出口继续强劲回升，对中国工业生产、经济恢复起到重要拉动作用。

从流动性来看，一季度呈现出了先松后紧再松的趋势，去年11月份永煤事件后，央行释放流动性对冲风险，延续至2021年1月下旬，但1月下旬开始，伴随着“泡沫”论的讲话央行边际回收流动性，资金面大幅收紧。2月份之后资金面恢复宽松，主要原因可能在于利率债发行量偏少。

在此基本面和流动性组合之下，长端利率债收益率走出了先平后上再下的趋势，整个季度来看收益率小幅上行。信用债方面，伴随资金面的宽松，配置需求较为旺盛，信用债收益率多数下行。展望后市，债市风险点主要在于利率债的供给冲击、通胀预期，

但国内经济基本面也有可能因中美关系、国外供给恢复导致的出口减少、地产严控等而低于预期，但总体我们认为风险因素仍然占据主导，票息策略仍是最优解。

本基金以保证资产的安全性和流动性为首要任务，采取短久期策略，合理安排资金到期，抓住市场资金利率阶段性走高的机会，主要通过配置高性价比存款、存单以及逆回购等方式提高组合收益率，在保证安全性和流动性的基础上提高组合的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德泓利货币A基金份额净值为1.000元，本报告期内，该类基金份额净值收益率为0.4797%，同期业绩比较基准收益率为0.3329%；截至报告期末泓德泓利货币B基金份额净值为1.000元，本报告期内，该类基金份额净值收益率为0.5400%，同期业绩比较基准收益率为0.3329%。

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	固定收益投资	358,029,306.88	70.55
	其中：债券	358,029,306.88	70.55
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	148,070,194.04	29.18
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	718,678.41	0.14
4	其他资产	669,729.91	0.13
5	合计	507,487,909.24	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	报告期内债券回购融资余额	-	0.00
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	29
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	58
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	21

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

报告期内投资组合平均剩余期限未超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30天以内	75.42	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	13.76	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	0.99	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	3.92	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	5.85	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.93	-

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

报告期内投资组合平均剩余存续期未超过240天。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(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	28,997,708.42	5.72
	其中：政策性金融债	28,997,708.42	5.72
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	329,031,598.46	64.88
8	其他	-	-
9	合计	358,029,306.88	70.59
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	112010111	20兴业银行CD111	500,000	49,972,705.52	9.85
2	112015183	20民生银行CD183	500,000	49,914,061.30	9.84
3	112118028	21华夏银行CD028	300,000	29,887,402.55	5.89
4	112020229	20广发银行CD229	300,000	29,687,164.75	5.85
5	112017104	20光大银行CD104	200,000	19,989,397.97	3.94
6	112004006	20中国银行CD006	200,000	19,974,691.94	3.94
7	112005138	20建设银行CD138	200,000	19,961,857.76	3.94
8	1121200	21广发银行CD	200,000	19,957,293.10	3.94

	41	041			
9	1121180 10	21华夏银行CD 010	200,000	19,956,371.27	3.93
10	1121080 28	21中信银行CD 028	200,000	19,927,854.85	3.93

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0931%
报告期内偏离度的最低值	-0.0497%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0181%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内负偏离度的绝对值未达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内正偏离度的绝对值未达到0.50%的情况。

5.8 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金的债券投资采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率每日计提应收利息，并按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价。

5.9.2 报告期内本基金投资的前十名证券除20兴业银行CD111（证券代码112010111）、20民生银行CD183（证券代码112015183）、21华夏银行CD028（证券代码112118028）、20广发银行CD229（证券代码112020229）、20光大银行CD104（证券代码112017104）、20中国银行CD006（证券代码112004006）、20建设银行CD138（证券代码112005138）、21广发银行CD041（证券代码112120041）、21华夏银行CD010（证券代码112118010）、21中信银行CD028（证券代码112108028）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9月4日，20兴业银行CD111发行人兴业银行股份有限公司因为无证机构提供转接清算服务、为支付机构超范围(超业务、超地域)经营提供支付服务、违规连通上下游支付机构、违反银行卡收单外包管理规定、未按规定履行客户身份识别义务等原因，

被中国人民银行福州中心支行给予警告，没收违法所得10,875,088.15元，并处13,824,431.23元罚款。

2020年7月14日，20民生银行CD183发行人中国民生银行股份有限公司因违反宏观调控政策、违规为房地产企业缴纳土地出让金提供融资、为“四证”不全的房地产项目提供融资等原因被中国银行保险监督管理委员会没收违法所得296.47万元，罚款10486.47万元，罚没合计10782.94万元

2020年7月13日，21华夏银行CD028发行人华夏银行股份有限公司因内控制度执行不到位、生产系统存在重大风险隐患、账务管理工作存在重大错漏、长期未处置风险监控预警信息等原因被中国银行保险监督管理委员会罚款110万元。

2020年6月29日，20广发银行CD229发行人广发银行股份有限公司因向关系人发放信用贷款、对个人贷款资金使用未做到有效跟踪监控、违规办理无真实贸易背景银行承兑汇票、对银行承兑汇票贸易背景审查不规范、信贷资金购买本行理财产品等多项原因被中国银行保险监督管理委员会没收违法所得511.53万元，罚款8771.53万元，罚没合计9283.06万元。

2020年7月7日，20广发银行CD229发行人广发银行股份有限公司因贷款分类、从业人员处罚信息报送、信用卡“财智金”业务贷后管理严重违反审慎经营规则等原因被中国银行业监督管理委员会广东监管局罚款220万元。

2020年4月20日，20光大银行CD104发行人中国光大银行股份有限公司因光大银行监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在违法违规行为被中国银行保险监督管理委员会罚款合计160万元。

2020年12月1日，20中国银行CD006发行人中国银行股份有限公司因中国银行“原油宝”产品风险事件相关违法违规行为被中国银行保险监督管理委员会罚款5050万元。

2020年4月20日，20中国银行CD006发行人中国银行股份有限公司因中国银行监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在违法违规行为被中国银行保险监督管理委员会罚款合计270万元。

2020年4月20日，20建设银行CD138发行人中国建设银行股份有限公司因建设银行监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在违法违规行为被中国银行保险监督管理委员会罚款合计230万元。

2020年7月13日，20建设银行CD138发行人中国建设银行股份有限公司因内控管理不到位、支行原负责人擅自为同业投资违规提供担保并发生案件、理财资金违规投资房地产等原因被中国银行保险监督管理委员会罚款合计3920万元。

2020年6月29日，21广发银行CD041发行人广发银行股份有限公司因向关系人发放信用贷款、对个人贷款资金使用未做到有效跟踪监控、违规办理无真实贸易背景银行承兑汇票、对银行承兑汇票贸易背景审查不规范、信贷资金购买本行理财产品等多项原因被中国银行保险监督管理委员会没收违法所得511.53万元，罚款8771.53万元，罚没合计9283.06万元。

2020年7月7日，21广发银行CD041发行人广发银行股份有限公司因贷款分类、从业人员处罚信息报送、信用卡“财智金”业务贷后管理严重违反审慎经营规则等原因被中国银行业监督管理委员会广东监管局罚款220万元。

2020年7月13日，21华夏银行CD010发行人华夏银行股份有限公司因内控制度执行不到位、生产系统存在重大风险隐患、账务管理工作存在重大错漏、长期未处置风险监控预警信息等原因被中国银行保险监督管理委员会罚款110万元。

2021年2月5日，21中信银行CD028发行人中信银行股份有限公司因未按规定履行客户身份识别义务、未按规定保存客户身份资料和交易记录、未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易等原因被中国人民银行罚款2890万元。

2021年3月17日，21中信银行CD028发行人中信银行股份有限公司因客户信息保护体制机制不健全、客户信息收集环节管理不规范、对客户敏感信息管理不善、系统权限管理存在漏洞等原因被中国银行保险监督管理委员会罚款450万元。

2020年4月20日，21中信银行CD028发行人中信银行股份有限公司因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违法违规行为被中国银行保险监督管理委员会罚款合计160万元。

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视为，认为上述处罚不会对投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人上述公司的投资判断未发生改变。

5.9.3 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	应收利息	669,729.91
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	669,729.91

5.9.4 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

	泓德泓利货币A	泓德泓利货币B
报告期期初基金份额总额	6,944,607.40	185,685,565.84
报告期期间基金总申购份额	16,679,480.77	579,158,676.46

报告期期间基金总赎回份额	16,420,067.37	264,876,975.67
报告期期末基金份额总额	7,204,020.80	499,967,266.63

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	红利再投	2021-01-04	71,755.64	71,755.64	-
2	申购	2021-01-06	60,000,000.00	60,000,000.00	-
3	红利再投	2021-02-01	163,067.83	163,067.83	-
4	红利再投	2021-02-08	40,889.54	40,889.54	-
5	赎回	2021-02-08	-98,275,713.0 1	-98,275,713.0 1	-
6	申购	2021-03-03	100,000,000.0 0	100,000,000.0 0	-
合计			62,000,000.00	62,000,000.00	

§ 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	2021/01/01-2021/01/04	47,314,509.54	185,375.41	24,000,000.00	23,499,884.95	4.64%
	2	2021/01/05-2021/03/31	0.00	155,519,066.80	0.00	155,519,066.80	30.71%
	3	2021/01/06-2021/02/07, 2021/03/09-2021/03/24	38,000,000.00	160,234,823.47	98,234,823.47	100,000,000.00	19.75%
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，由于基金份额持有人占比相对集中，本基金可能存在集中赎回甚至巨额赎回而引起基金净值大幅波动的风险，甚至引发基金的流动性风险。本基金管理人将审慎确认大额申购与大额赎回，有效防控产品流动性风险，在运作中保持合适的流动性水平，保护持有人利益。							

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泓利货币市场基金设立的文件
- (2) 《泓德泓利货币市场基金基金合同》
- (3) 《泓德泓利货币市场基金托管协议》
- (4) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- (5) 泓德泓利货币市场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04月22日