

# 泓德裕康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	泓德裕康债券
基金主代码	002738
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年07月15日
报告期末基金份额总额	6,406,999,056.62份
投资目标	本基金在保持基金资产流动性前提下，通过积极主动的资产管理和严格的风险控制，力争实现基金资产的长期稳健增值。
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。其中，本基金将采用“自上而下”的分析方法，综合分析宏观经济周期与形势、货币政策、财政政策、利率走势、资金供求、流动性风险、信用风险等因素，分析比较债券市场、债券品种、股票市场、及现金类资产的收益风险特征，在基准配置比例的基础上，动态调整各大类资产的投资比例，控制投资组合的系统性风险。本基金将综合对宏观周期、利率市场、行业基本面和企业基本面等方面的分析结果，考察信用产品相对利率产品的信用溢价，结合市场情绪，动态调整信用产品的配置比例，获取超越业绩基准

	的超额收益。	
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	泓德裕康债券A	泓德裕康债券C
下属分级基金的交易代码	002738	002739
报告期末下属分级基金的份额总额	6,293,616,325.42份	113,382,731.20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)	
	泓德裕康债券A	泓德裕康债券C
1. 本期已实现收益	90,851,880.74	1,498,419.09
2. 本期利润	-114,544,343.67	-2,228,724.98
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0163	-0.0173
4. 期末基金资产净值	7,983,382,925.91	141,129,852.21
5. 期末基金份额净值	1.2685	1.2447

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

泓德裕康债券A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	-1.21%	0.32%	0.08%	0.13%	-1.29%	0.19%

三个月						
过去六个月	2.20%	0.29%	0.85%	0.12%	1.35%	0.17%
过去一年	6.69%	0.32%	2.69%	0.13%	4.00%	0.19%
过去三年	34.19%	0.30%	8.67%	0.13%	25.52%	0.17%
过去五年	40.75%	0.26%	6.48%	0.13%	34.27%	0.13%
自基金合同生效起至今	41.17%	0.26%	7.10%	0.13%	34.07%	0.13%

## 泓德裕康债券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	-1.30%	0.32%	0.08%	0.13%	-1.38%	0.19%
过去六个月	2.02%	0.29%	0.85%	0.12%	1.17%	0.17%
过去一年	6.29%	0.32%	2.69%	0.13%	3.60%	0.19%
过去三年	32.86%	0.30%	8.67%	0.13%	24.19%	0.17%
过去五年	38.29%	0.26%	6.48%	0.13%	31.81%	0.13%
自基金合同生效起至今	38.71%	0.25%	7.10%	0.13%	31.61%	0.12%

效起 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

泓德裕康债券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

(2016年07月15日-2021年09月30日)



泓德裕康债券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

(2016年07月15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		
毛静平	泓德裕康债券、泓德泓利货币、泓德添利货币、泓德裕丰中短债债券、泓德裕瑞三年定开债券、泓德裕和纯债债券基金经理	2018-09-12	-	5年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验10年，曾任本公司固定收益投资部信用研究员，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 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

三季度，受德尔塔病毒扩散影响，国内外疫情出现较大反复，在此背景之下，内外需均有所减弱，但东南亚受疫情影响较大，出口替代效应下我国出口数据依然保持韧性，带动制造业投资保持良好的势头，但除此之外需求端均表现疲弱，消费恢复不及预期，房地产在政策严控之下景气度下降，基建投资托而不举，再加上能耗双控等影响下，工业生产下滑，社会融资增速降至疫情前水平，经济增长呈显著放缓之势。

权益方面，7月底受双减、互联网“反垄断”等政策影响，上证综指出现急跌，8月在周期股带动下大幅反弹，9月受限电双控等影响，周期股带动回调。本季度结构性分化加大，煤炭、钢铁等周期性板块受益于周期品涨价而大涨，消费医药等板块出现了不同幅度下跌。

债券市场方面，降准是影响三季度主要因素。7月初超预期的全面降准使得10年期国债收益率快速下行超20BP，随后8、9月份10年期国债收益率在2.8%-2.9%范围内小幅震荡。信用债收益率下行幅度小于利率债，信用利差有所走阔。

本报告期内，债券方面保持中性的杠杆以及久期水平，个券选择上更注重安全性和流动性，配置高等级信用债。权益方面坚守长期价值投资理念，自下而上在长期更具确定性的赛道里寻找优质标的，摒除短期的扰动，站在长周期的视角为投资者创造价值。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德裕康债券A基金份额净值为1.2685元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.21%，同期业绩比较基准收益率为0.08%；截至报告期末泓德裕康债券C基金份额净值为1.2447元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.30%，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	1,588,216,069.98	15.98
	其中：股票	1,588,216,069.98	15.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,034,489,000.00	80.85
	其中：债券	8,014,339,000.00	80.65
	资产支持证券	20,150,000.00	0.20
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	19,925,898.21	0.20
8	其他资产	295,078,454.52	2.97
9	合计	9,937,709,422.71	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	1,143,081,609.02	14.07
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	43,826,320.92	0.54
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	215,227,426.06	2.65
K	房地产业	81,569,949.18	1.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	104,510,764.80	1.29
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	1,588,216,069.98	19.55



## 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	300750	宁德时代	195,773	102,923,739.29	1.27
2	601012	隆基股份	1,171,780	96,648,414.40	1.19
3	601100	恒立液压	1,142,274	96,613,534.92	1.19
4	600779	水井坊	745,786	94,826,689.90	1.17
5	600309	万华化学	870,518	92,927,796.50	1.14
6	000002	万科A	3,827,778	81,569,949.18	1.00
7	002142	宁波银行	2,242,250	78,815,087.50	0.97
8	002475	立讯精密	2,082,558	74,368,146.18	0.92
9	600036	招商银行	1,416,600	71,467,470.00	0.88
10	603259	药明康德	454,077	69,382,965.60	0.85

## 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	471,690,000.00	5.81
	其中：政策性金融债	471,690,000.00	5.81
4	企业债券	1,067,203,000.00	13.14
5	企业短期融资券	80,447,000.00	0.99
6	中期票据	6,394,999,000.00	78.71
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	8,014,339,000.00	98.64

## 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	102000569	20中石化MTN002	1,600,000	160,000,000.00	1.97
2	101900404	19宝钢MTN003	1,300,000	130,975,000.00	1.61
3	102001006	20中铁股MTN003	1,200,000	119,748,000.00	1.47
4	101801504	18京基投MTN001A	1,100,000	113,542,000.00	1.40
5	102000357	20湘高速MTN002	1,100,000	110,407,000.00	1.36

#### 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	121533	钜大2优	200,000	20,150,000.00	0.25

注：本基金本报告期末仅持有一只资产支持证券。

#### 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19国开02（证券代码：190202）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25日，19国开02发行人国家开发银行因为违规的政府购买服务项目提供融资、项目资本金管理不到位、棚改贷款项目存在资本金违规抽回情况、违规变相发放土地储备贷款、设置不合理存款考核要求等原因被中国银行保险监督管理委员会罚款4880万元。

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	165,248.90
2	应收证券清算款	174,692,286.82
3	应收股利	-
4	应收利息	119,891,461.55
5	应收申购款	329,457.25
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	295,078,454.52

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券

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

	泓德裕康债券A	泓德裕康债券C
报告期期初基金份额总额	7,254,445,348.15	140,379,126.72
报告期期间基金总申购份额	877,446,427.97	16,542,612.24
减：报告期期间基金总赎回份额	1,838,275,450.70	43,539,007.76
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	6,293,616,325.42	113,382,731.20

## § 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

	泓德裕康债券A	泓德裕康债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	5,034,609.78	-
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	5,034,609.78	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.08	-

## 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康债券型证券投资基金设立的文件
- (2) 《泓德裕康债券型证券投资基金基金合同》
- (3) 《泓德裕康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) 泓德裕康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](http://www.hongdefund.com)

泓德基金管理有限公司

2021年10月27日