

泓德裕荣纯债债券型证券投资基金

2022年第3季度报告

2022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:2022年10月25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2022年10月24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2022年07月01日起至2022年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泓德裕荣纯债债券
基金主代码	002734
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年08月15日
报告期末基金份额总额	658,575,547.64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、利率策略、信用策略、可转换债券投资策略、中小企业私募投资策略、证券公司短期公司债券投资策略、国债期货投资策略等，本基金将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。
业绩比较基准	中国债券综合全价指数收益率
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	泓德裕荣纯债债券A	泓德裕荣纯债债券C
下属分级基金的交易代码	002734	002735
报告期末下属分级基金的份额总额	656,641,379.25份	1,934,168.39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(2022年07月01日 - 2022年09月30日)	
	泓德裕荣纯债债券A	泓德裕荣纯债债券C
1. 本期已实现收益	6,524,621.04	20,273.63
2. 本期利润	4,941,784.04	17,511.50
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0075	0.0077
4. 期末基金资产净值	719,362,117.85	2,035,992.51
5. 期末基金份额净值	1.0955	1.0526

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2022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

泓德裕荣纯债债券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
过去三个月	0.69%	0.06%	0.73%	0.05%	-0.04%	0.01%
过去六个月	1.97%	0.08%	1.03%	0.04%	0.94%	0.04%
过去一年	0.27%	0.09%	1.73%	0.05%	-1.46%	0.04%
过去三年	7.00%	0.08%	3.81%	0.07%	3.19%	0.01%
过去五年	21.93%	0.08%	8.27%	0.06%	13.66%	0.02%
自基金合同	61.98%	0.82%	3.18%	0.07%	58.80%	0.75%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

泓德裕荣纯债债券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	0.59%	0.06%	0.73%	0.05%	-0.14%	0.01%
过去六个月	1.79%	0.08%	1.03%	0.04%	0.76%	0.04%
过去一年	-0.08%	0.09%	1.73%	0.05%	-1.81%	0.04%
过去三年	5.87%	0.08%	3.81%	0.07%	2.06%	0.01%
过去五年	19.88%	0.07%	8.27%	0.06%	11.61%	0.01%
自基金合同生效起至今	20.00%	0.08%	3.18%	0.07%	16.82%	0.01%

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

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

泓德裕荣纯债债券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08月15日-2022年09月30日)



泓德裕荣纯债债券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08月15日-2022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		
赵端端	本基金的基金经理	2018-09-25	-	8 年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验16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中国证监会《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。

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

三季度，在7月政治局会议不再强调年初目标和增量政策的背景下，经济复苏的强度和空间将弱于年初预期，更多依赖疫情拖累减弱后的内生性修复、存量政策的继续落地见效以及力度相对有限的新增措施，体现为弱复苏。伴随多重压力和各种问题，在疫情变化、财政政策、地产政策等方面，市场不断调整全年经济增长预期。起初关注能否达到全年5.5%的目标，后续伴随宏观数据变化，预期逐步下调。多重预期差之下，市场迎来一次预期之外降息。8月15日，央行公告1年期MLF和7天OMO的中标利率均下降10bp。

债市方面，三季度流动性超预期宽松，回购成交量屡创新高。利率债在降息前震荡下行，降息后快速下行创新低，此后经历了一个月的低位横向调整，9月最后一周开始大幅上行，而且直接突破8月降息前的位置。信用品种方面，资产荒延续叠加供给进一步收缩推动信用债收益率再下台阶，相比二季度末各信用利差分位数明显降低，短端和长端利差收窄幅度更为明显，当前信用利差位于历史极低值；期限利差方面，三季度中短期票据期限利差普遍收窄；等级利差方面，AA级压缩幅度大于中高等级。

转债方面，三季度权益市场跌幅明显，转债相对抗跌。7月初到8月中旬，转债大幅跑赢股票，8月中下旬后估值主动压缩，9月整体震荡。新规后转债市场成交量明显下降。中证转债指数全季下跌3.82%，绝对价格和估值水平有所回落，性价比明显改善。

报告期内，本产品规模保持稳定，继续根据现金流情况调整持仓结构，滚动配置。在把控风险的基础上，动态调整组合久期与杠杆比例，尝试挖掘市场波动中定价偏差的机会，并进一步优化转债持仓及结构。不断寻求在组合流动性、波动性与收益性三者之间保持平衡，为持有人创造价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德裕荣纯债债券A基金份额净值为1.0955元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.69%，同期业绩比较基准收益率为0.73%；截至报告期末泓德裕荣纯债债券C基金份额净值为1.0526元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.59%，同期业绩比较基准收益率为0.73%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	836,735,951.51	99.25
	其中：债券	836,735,951.51	99.25
	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	-	-
	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	6,277,249.99	0.74

8	其他资产	18,890.51	0.00
9	合计	843,032,092.01	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	122,653,921.10	17.00
	其中：政策性金融债	70,797,520.55	9.81
4	企业债券	205,274,663.56	28.46
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	206,003,234.52	28.56
7	可转债（可交换债）	242,857,084.88	33.66
8	同业存单	59,947,047.45	8.31
9	其他	-	-
10	合计	836,735,951.51	115.99

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	110059	浦发转债	660,730	71,062,326.10	9.85
2	220301	22进出01	700,000	70,797,520.55	9.81
3	113042	上银转债	600,000	63,987,961.64	8.87
4	102101011	21国家能源MTN001	600,000	61,505,424.66	8.53
5	112103131	21农业银行CD131	600,000	59,947,047.45	8.31

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形如下：

2022年03月21日，浦发转债（证券代码：110059）发行人上海浦东发展银行股份有限公司因浦发银行监管标准化数据(EAST)系统数据质量及数据报送中漏报逾期90天以上贷款余额EAST数据、漏报贸易融资业务EAST数据、漏报信贷资产转让业务EAST数据、漏报债券投资业务EAST数据等违法违规行为被中国银行保险监督管理委员会罚款420万元。

2022年03月21日，22进出01（证券代码：220301）发行人中国进出口银行因中国进出口银行监管标准化数据(EAST)系统数据质量及数据报送中漏报不良贷款余额EAST数据、漏报逾期90天以上贷款余额EAST数据、漏报贸易融资业务EAST数据、漏报贷款核销业务EAST数据等违法违规行为被中国银行保险监督管理委员会罚款420万元。

2022年02月14日，上银转债（证券代码：113042）发行人上海银行股份有限公司因同

业投资业务违规接受第三方金融机构担保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240万元。

2021年11月19日，上银转债（证券代码：113042）发行人上海银行股份有限公司因未按规定报送统计报表被中国银行保险监督管理委员会上海监管局罚款20万元。

2022年03月21日，21农业银行CD131（证券代码：112103131）发行人中国农业银行股份有限公司因中国农业银行监管标准化数据(EAST)系统数据质量及数据报送中漏报贷款核销业务EAST数据、未报送权益类投资业务EAST数据、未报送公募基金投资业务EAST数据、未报送投资资产管理产品业务EAST数据等违法违规行为被中国银行保险监督管理委员会罚款480万元。

2021年12月08日，21农业银行CD131（证券代码：112103131）发行人中国农业银行股份有限公司因制定文件要求企业对公账户必须开通属于该行收费项目的动账短信通知服务，侵害客户自主选择权，河南分行和新疆分行转发并执行总行强制企业对公账户开通动账短信通知服务要求，违法行为情节较为严重被中国银行保险监督管理委员会罚款150万元。

2022年06月09日，中信转债（证券代码：113021）发行人中信银行股份有限公司因关联方管控不审慎、违规发放借名贷款、员工管理缺位等被中国银行保险监督管理委员会丽水监管分局对浙江松阳农村商业银行股份有限公司罚款人民币100万元。

2022年03月21日，中信转债（证券代码：113021）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中漏报抵押物价值EAST数据、未报送权益类投资业务EAST数据、漏报跟单信用证业务EAST数据、漏报其他担保类业务EAST数据等违法违规行为被中国银行保险监督管理委员会罚款290万元。

2022年03月21日，20建设银行二级（证券代码：2028033）发行人中国建设银行股份有限公司因中国建设银行监管标准化数据(EAST)系统数据质量及数据报送中贸易融资业务EAST数据存在偏差、贷款核销业务EAST数据存在偏差、漏报抵押物价值EAST数据、漏报债券投资业务EAST数据等违法违规行为被中国银行保险监督管理委员会罚款470万元。

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 本基金本报告期末未投资股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	16,163.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	2,726.76
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	18,890.51

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	110059	浦发转债	71,062,326.10	9.85
2	113042	上银转债	63,987,961.64	8.87
3	113021	中信转债	44,177,468.49	6.12
4	127012	招路转债	7,341,912.14	1.02
5	113024	核建转债	7,203,376.13	1.00
6	132018	G三峡EB1	6,713,563.70	0.93
7	113053	隆22转债	6,385,643.07	0.89
8	113044	大秦转债	5,442,662.64	0.75
9	113616	韦尔转债	4,786,423.77	0.66
10	113631	皖天转债	3,901,950.31	0.54
11	127045	牧原转债	3,853,549.35	0.53
12	123107	温氏转债	3,765,550.08	0.52
13	110073	国投转债	3,697,461.22	0.51
14	127056	中特转债	3,146,164.90	0.44
15	127031	洋丰转债	2,349,675.47	0.33
16	127039	北港转债	1,927,745.30	0.27
17	113641	华友转债	1,906,315.92	0.26
18	110075	南航转债	1,207,334.65	0.17

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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

	泓德裕荣纯债债券A	泓德裕荣纯债债券C
报告期期初基金份额总额	667,461,716.65	2,823,400.49
报告期期间基金总申购份额	713,675.96	39,224.99
减：报告期期间基金总赎回份额	11,534,013.36	928,457.09
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	656,641,379.25	1,934,168.39

§ 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

	泓德裕荣纯债债券A	泓德裕荣纯债债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	27,415,045.20	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	9,200,000.00	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	18,215,045.20	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.77	-

7.2 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	基金转换 (出)	2022-07-05	-9,200,000.00	-10,023,400.00	-
合计			-9,200,000.00	-10,023,400.00	

§ 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	2022/07/01-2 022/09/30	217,080,306.3 5	0.00	0.00	217,080,306. 35	32.96%
	2	2022/07/01-2 022/09/30	161,324,974.2 6	0.00	0.00	161,324,974. 26	24.50%
产品特有风险							
<p>本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。</p> <p>在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</p>							

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、中国证监会批准泓德裕荣纯债债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德裕荣纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德裕荣纯债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德裕荣纯债债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

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

2022年10月25日