

泓德裕泰债券型证券投资基金

2023年第3季度报告

2023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:2023年10月24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2023年10月23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2023年7月1日起至2023年9月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 泓德裕泰债券 |
| 基金主代码 | 002138 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年12月17日 |
| 报告期末基金份额总额 | 730,723,069.12份 |
| 投资目标 | 本基金在控制风险并保持资产流动性的基础上，力争为投资人实现超过业绩比较基准的投资收益。 |
| 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。本基金采取稳健的资产配置策略，通过自上而下的方法进行固定收益类与权益类投资工具的战略及战术资产配置，在控制基金资产净值下行风险的基础上，提高基金的收益水平。通过对国内外宏观经济走势、政策、市场利率及信用状况等影响证券市场走势的因素进行深入分析，根据本基金对风险的承受能力和对大类资产的预期收益、风险水平及相关关系，确定本基金在大类资产之间的长期战略资产配置，以使本基金具有相对明确、稳定的风险收益特征，降 |

| | | |
|-----------------|--|---------------|
| | 低基金的组合风险,控制基金资产净值的下行风险,追求相对稳定的收益。 | |
| 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 | 泓德裕泰债券A | 泓德裕泰债券C |
| 下属分级基金的交易代码 | 002138 | 002139 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 723,550,420.80份 | 7,172,648.32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(2023年07月01日 - 2023年09月30日) | |
|----------------|--------------------------------|--------------|
| | 泓德裕泰债券A | 泓德裕泰债券C |
| 1.本期已实现收益 | -28,088,084.34 | -598,965.62 |
| 2.本期利润 | 12,036,685.76 | 187,417.12 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0164 | 0.0199 |
| 4.期末基金资产净值 | 979,597,842.12 | 9,397,101.58 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.3539 | 1.3101 |

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2023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

泓德裕泰债券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 | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|-----------|------------|--------------|-----|-----|
| | | | | | | |

| | | | | | | |
|------------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|
| | | | | ④ | | |
| 过去三个月 | 1.21% | 0.06% | 0.01% | 0.05% | 1.20% | 0.01% |
| 过去六个月 | 2.86% | 0.07% | 0.95% | 0.04% | 1.91% | 0.03% |
| 过去一年 | 6.38% | 0.06% | 0.62% | 0.05% | 5.76% | 0.01% |
| 过去三年 | 10.61% | 0.22% | 4.54% | 0.05% | 6.07% | 0.17% |
| 过去五年 | 29.59% | 0.21% | 7.27% | 0.06% | 22.32% | 0.15% |
| 自基金合同生效起至今 | 47.22% | 0.18% | 5.55% | 0.07% | 41.67% | 0.11% |

泓德裕泰债券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 | 1.13% | 0.06% | 0.01% | 0.05% | 1.12% | 0.01% |
| 过去六个月 | 2.68% | 0.06% | 0.95% | 0.04% | 1.73% | 0.02% |
| 过去一年 | 6.01% | 0.06% | 0.62% | 0.05% | 5.39% | 0.01% |
| 过去三年 | 9.45% | 0.22% | 4.54% | 0.05% | 4.91% | 0.17% |
| 过去五年 | 27.36% | 0.21% | 7.27% | 0.06% | 20.09% | 0.15% |
| 自基金合同生效起至今 | 42.39% | 0.18% | 5.55% | 0.07% | 36.84% | 0.11% |

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

泓德裕泰债券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
(2015年12月17日-2023年09月30日)泓德裕泰债券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
(2015年12月17日-2023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 | 2021- | - | 9年 | 硕士研究生，具有基金从业 |

| | | | | | |
|--|--|-------|--|--|---|
| | | 06-18 | | | 资格，资管行业从业经验17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》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《泓德基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

本报告期内，本基金管理人通过统计检验的方法对管理的不同投资组合，在不同时间窗下（1日内、3日内、5日内）的同向交易价差进行了专项分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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未出现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，资金面、经济基本面以及政策主导市场，利率总体先下后上，呈现V型走势。7月统计局公布的6月和二季度经济数据低于市场预期，叠加债市配置力量较强，利率震荡下行，后随稳增长政策加码预期升温加之月末资金面偏紧，带动利率有所回调；8月初资金面转松，信贷、通胀及经济数据均低于预期，基本面继续走弱，超预期降息推动收益率大幅下行，10年期国债利率快速下行至2.54%的年内低点；8月下旬开始，政府债发行及银行贷款冲量等使得降息后资金面反而持续收敛，此后房地产优化政策密集出台，特殊再融资债券发行用于置换地方隐债，经济基本面也有所回升，给债市带来利空扰动，收益率大幅回调。

转债方面，三季度先涨后跌，7月初至8月初震荡上行，后随股市下跌，经历了平价和估值的双重压缩，并在9月创出年内新低。全季来看，中证转债指数下跌0.52%。

本产品成立于2015年12月17日，在报告期内，本产品通过对宏观经济的研究、对利率水平变化趋势的判断和信用利差的跟踪，根据负债端现金流的情况，做好流动性安排；不断积极发掘债市各细分品种出现的投资机会，深入分析信用风险，严格控制不同等级信用债券的持仓比例；并通过债性转债的动态操作作为纯债部分的有效补充，提升组合收益，实现了组合资产的稳健增值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德裕泰债券A基金份额净值为1.3539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0.01%；截至报告期末泓德裕泰债券C基金份额净值为1.3101元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.13%，同期业绩比较基准收益率为0.01%。

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，本基金管理人无应说明的预警信息。

§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 | 1,008,503,032.87 | 97.59 |
| | 其中：债券 | 1,008,503,032.87 | 97.59 |

| | | | |
|---|-------------------|------------------|--------|
| | 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 | 4,103,846.31 | 0.40 |
| 8 | 其他资产 | 20,794,178.23 | 2.01 |
| 9 | 合计 | 1,033,401,057.41 | 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 | 29,857,269.02 | 3.02 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 164,174,757.37 | 16.60 |
| | 其中：政策性金融债 | 71,460,262.29 | 7.23 |
| 4 | 企业债券 | 276,210,671.32 | 27.93 |
| 5 | 企业短期融资券 | 464,000.00 | 0.05 |
| 6 | 中期票据 | 121,444,146.99 | 12.28 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 317,704,924.24 | 32.12 |
| 8 | 同业存单 | 98,647,263.93 | 9.97 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,008,503,032.87 | 101.97 |

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 | 112317111 | 23光大银行CD111 | 1,000,000 | 98,647,263.93 | 9.97 |
| 2 | 110059 | 浦发转债 | 900,000 | 97,934,153.43 | 9.90 |
| 3 | 112154 | H2盐湖01 | 1,390,540 | 97,140,019.23 | 9.82 |
| 4 | 113052 | 兴业转债 | 857,460 | 88,484,492.32 | 8.95 |
| 5 | 113042 | 上银转债 | 756,920 | 82,556,227.53 | 8.35 |

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
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除兴业转债（证券代码：113052）、19农业银行二级02（证券代码：1928004）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。

2023年06月14日，兴业转债（证券代码：113052）发行人兴业银行股份有限公司因衍生品交易未严格审查交易对手的交易资格、对实际无贷款利率避险需求的客户提供代客LPR利率互换业务、代客LPR利率互换业务未按规定进行分类管理、债券交易超授权等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400万元。

2023年08月15日，19农业银行二级02（证券代码：1928004）发行人中国农业银行股份有限公司因农户贷款发放后流入房地产企业、农村个人生产经营贷款贷后管理不到位、农户小额贷款发放后转为定期存款、违规向房地产开发企业提供融资等被国家金融监督管理总局没收违法所得并处罚款合计4420.184584万元。

2023年04月03日，19农业银行二级02（证券代码：1928004）发行人中国农业银行股份有限公司因贷前调查不到位被中国银行保险监督管理委员会随州监管分局罚款20万元。

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。本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合本基金管理人投资管理制度的规定。

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 | 17,310.93 |
| 2 | 应收证券清算款 | 181,667.30 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | 20,595,200.00 |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 20,794,178.23 |

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 | 97,934,153.43 | 9.90 |
| 2 | 113052 | 兴业转债 | 88,484,492.32 | 8.95 |
| 3 | 113042 | 上银转债 | 82,556,227.53 | 8.35 |
| 4 | 113021 | 中信转债 | 48,730,050.96 | 4.93 |

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

| | 泓德裕泰债券A | 泓德裕泰债券C |
|-------------------------------|----------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 765,704,031.30 | 15,787,954.92 |
| 报告期期间基金总申购份额 | - | - |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 42,153,610.50 | 8,615,306.60 |
| 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 | 723,550,420.80 | 7,172,648.32 |

§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**

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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、中国证监会批准泓德裕泰债券型证券投资基金设立的文件；

- 2、《泓德裕泰债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德裕泰债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德裕泰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规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

2023年10月24日