

# 泓德裕康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 | 642,642,421.71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，分析比较各大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。 |
| 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 | 605,540,533.03份  | 37,101,888.68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) |               |
|----------------|--------------------------------|---------------|
|                | 泓德裕康债券A                        | 泓德裕康债券C       |
| 1.本期已实现收益      | -7,235,831.76                  | -515,037.44   |
| 2.本期利润         | -4,317,615.63                  | -365,090.43   |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0066                        | -0.0092       |
| 4.期末基金资产净值     | 736,978,566.00                 | 43,999,224.54 |
| 5.期末基金份额净值     | 1.2171                         | 1.1859        |

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   |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -0.74% | 0.16%     | -0.37%     | 0.08%         | -0.37% | 0.08% |

|            |        |       |        |       |        |       |
|------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| 过去六个月      | -1.70% | 0.17% | -0.04% | 0.08% | -1.66% | 0.09% |
| 过去一年       | -2.15% | 0.19% | 0.36%  | 0.10% | -2.51% | 0.09% |
| 过去三年       | 2.36%  | 0.26% | 2.27%  | 0.12% | 0.09%  | 0.14% |
| 过去五年       | 28.75% | 0.27% | 8.23%  | 0.12% | 20.52% | 0.15% |
| 自基金合同生效起至今 | 35.45% | 0.25% | 6.66%  | 0.12% | 28.79% | 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      | -0.84% | 0.16%     | -0.37%     | 0.08%         | -0.47% | 0.08% |
| 过去六个月      | -1.87% | 0.17%     | -0.04%     | 0.08%         | -1.83% | 0.09% |
| 过去一年       | -2.50% | 0.19%     | 0.36%      | 0.10%         | -2.86% | 0.09% |
| 过去三年       | 1.27%  | 0.26%     | 2.27%      | 0.12%         | -1.00% | 0.14% |
| 过去五年       | 26.59% | 0.27%     | 8.23%      | 0.12%         | 18.36% | 0.15% |
| 自基金合同生效起至今 | 32.16% | 0.25%     | 6.66%      | 0.12%         | 25.50% | 0.13% |

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-2023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-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 |        |              |
| 刘星洋 | 本基金的基金经理 | 2021-       | -    | 2年     | 硕士研究生，具有基金从业 |

|  |  |       |  |  |   |
|--|--|-------|--|--|---|
|  |  | 12-31 |  |  | 资格，资管行业从业经验11年，曾任信银理财有限责任公司投资经理，中信银行股份有限公司资产管理业务中心投资经理，中信银行股份有限公司金融市场部投资经理、分析师。 |
|--|--|-------|--|--|---|

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，债券市场收益率先下后上，呈现震荡，十年国开先是从7月初的2.78%下行至8月21日的2.65%，再上行至9月28日的2.78%；股票市场虽利好不断，但明显走弱，沪深300三季度下跌3.98%，中证1000下跌7.92%。

7月债券市场整体平稳，而股票在7月最后一周实现了反转并大涨，影响其中的核心因素则是7月24日的政治局会议强调了提振资本市场的信心。政治局会议后各部委忙落实，稳地产、促消费，一定程度带动了风险情绪持续回温，加之最新PMI数据略强于预期，7月底股市走强，债市受到一定压制。

8月初公布的7月金融数据打击了投资者尤其是外资的信心，随后是担忧政策出台不及预期。从交易层面来看，外资8月持续卖出，连续卖出的天数和金额都创了新高。与此同时，国内投资者依然信心不足。但随着8月下旬印花税率减半、限制减持、减缓IPO、地产首付比例调整、存量房贷利率调整等重磅政策出台，各部委启发力，市场信心在逐步修复。本月债券市场整体平稳，债券收益率前微跌月底上涨，利率债的反应强于信用债，与此对应的是股票市场前跌后涨，但沪深300全月依然下跌了6.21%。

9月公布的8月经济数据和月底公布的PMI数据都显示经济处于复苏的态势。虽然大家对宏观数据中的一些分项还存在担忧，地产销量还并未完全好转，但至少债券市场先反应了国内经济的边际好转。9月债券市场的收益率先下后上，全月表现为上升。月初随着股票市场的走低，债券利率走低，体现的是避险情绪升温，随着月中旬公布的经济数据超预期，地方政府债的集中大量发行，票据利率的持续走高，央行为稳定汇率而发行高收益率的离岸人民币票据等因素又使得债券收益率扭头向上。因美国通胀数据和通胀预期回升，美元指数大幅走强，国内外的无风险利差进一步扩大。虽国内陆续出台利好资本市场的政策，经济数据也呈现企稳态势，但外资继8月创历史的流出之后，9月依然流出374.6亿，额度较大，对股票市场，尤其是核心资产形成压制。9月沪深300指数下跌2.01%，中证500指数下跌0.85%，恒生科技指数下跌6.19%。

近期PMI、出口、社融表现均不弱，经济在7月份后触底回暖，但CPI低于预期，经济修复的弹性和持续性仍有顾虑，决定了债市面临的宏观环境偏不利但冲击幅度有限，当前国内债券更多受到流动性的影响，国内货币政策进入观察期，但不具备收紧基础。地方债、特殊再融资债密集发行等资金面仍有扰动，短期维持债券市场震荡的观点。A股政策底进一步夯实，市场底随时可能出现。但市场对政策利好、经济数据的好转反应不足，投资机会更多依赖于流动性改善和风险偏好提升，导致市场机会更多在于结构而非总量。考虑到估值很便宜，股票市场未来一个月的盈亏比依然较高。人工智能、智能驾驶以及顺周期等行业板块和个股投资价值逐步凸显。宏观层面，美国经济数据、美联储的操作依然是股票市场面临的中短期的最大扰动。我们将继续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，均衡配置，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1.2171元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.74%，同期业绩比较基准收益率为-0.37%；截至报告期末泓德裕康债券C基金份额净值为1.1859元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.84%，同期业绩比较基准收益率为-0.37%。

#### 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              | 150,547,936.34 | 17.23         |
|    | 其中：股票             | 150,547,936.34 | 17.23         |
| 2  | 基金投资              | -              | -             |
| 3  | 固定收益投资            | 722,495,912.81 | 82.67         |
|    | 其中：债券             | 722,495,912.81 | 82.67         |
|    | 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      | 784,638.71     | 0.09          |
| 8  | 其他资产              | 73,328.86      | 0.01          |
| 9  | 合计                | 873,901,816.72 | 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    | 3,172,813.80   | 0.41          |
| B  | 采矿业         | 200,298.00     | 0.03          |
| C  | 制造业         | 106,278,286.57 | 13.61         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生 | 270,548.00     | 0.03          |



|   |                 |                |       |
|---|-----------------|----------------|-------|
|   | 产和供应业           |                |       |
| E | 建筑业             | 802,714.00     | 0.10  |
| F | 批发和零售业          | -              | -     |
| G | 交通运输、仓储和邮政业     | 2,899,846.00   | 0.37  |
| H | 住宿和餐饮业          | -              | -     |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 4,355,235.40   | 0.56  |
| J | 金融业             | 13,670,659.75  | 1.75  |
| K | 房地产业            | 5,609,422.00   | 0.72  |
| L | 租赁和商务服务业        | 2,193,579.00   | 0.28  |
| M | 科学研究和技术服务业      | 6,607,508.82   | 0.85  |
| 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         | 4,487,025.00   | 0.57  |
| R | 文化、体育和娱乐业       | -              | -     |
| S | 综合              | -              | -     |
|   | 合计              | 150,547,936.34 | 19.28 |

### 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  | 600519 | 贵州茅台 | 3,410   | 6,133,055.50 | 0.79         |
| 2  | 300760 | 迈瑞医疗 | 21,367  | 5,765,030.27 | 0.74         |
| 3  | 600048 | 保利发展 | 440,300 | 5,609,422.00 | 0.72         |
| 4  | 600309 | 万华化学 | 56,118  | 4,956,341.76 | 0.63         |
| 5  | 300750 | 宁德时代 | 23,931  | 4,858,710.93 | 0.62         |
| 6  | 603596 | 伯特利  | 58,900  | 4,329,150.00 | 0.55         |
| 7  | 688029 | 南微医学 | 56,410  | 4,314,800.90 | 0.55         |
| 8  | 603688 | 石英股份 | 40,200  | 4,288,134.00 | 0.55         |
| 9  | 603259 | 药明康德 | 48,837  | 4,208,772.66 | 0.54         |
| 10 | 600809 | 山西汾酒 | 15,400  | 3,688,300.00 | 0.47         |

**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      | 275,462,474.94 | 35.27         |
|    | 其中：政策性金融债 | 214,112,185.31 | 27.42         |
| 4  | 企业债券      | 134,030,727.67 | 17.16         |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -             |
| 6  | 中期票据      | 306,940,024.97 | 39.30         |
| 7  | 可转债（可交换债） | 6,062,685.23   | 0.78          |
| 8  | 同业存单      | -              | -             |
| 9  | 其他        | -              | -             |
| 10 | 合计        | 722,495,912.81 | 92.51         |

**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  | 220208    | 22国开08       | 600,000 | 60,759,852.46 | 7.78          |
| 2  | 152331    | 19齐交02       | 500,000 | 52,010,791.78 | 6.66          |
| 3  | 102281457 | 22中电投MTN018A | 500,000 | 50,596,612.02 | 6.48          |
| 4  | 102102267 | 21中建材集MTN002 | 400,000 | 41,345,323.84 | 5.29          |
| 5  | 220210    | 22国开10       | 400,000 | 40,891,606.56 | 5.24          |

**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23首股02（证券代码：138930）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07月19日，23首股02（证券代码：138930）发行人北京首都开发股份有限公司因公司业绩预告披露不准确且未更正、定期报告的财务数据披露不准确被上海证券交易所予以通报批评。

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。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 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   | 71,737.91 |
| 2  | 应收证券清算款 | -         |
| 3  | 应收股利    | -         |
| 4  | 应收利息    | -         |

|   |       |           |
|---|-------|-----------|
| 5 | 应收申购款 | 1,590.95  |
| 6 | 其他应收款 | -         |
| 7 | 其他    | -         |
| 8 | 合计    | 73,328.86 |

#### 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  | 132026 | G三峡EB2 | 4,889,967.19 | 0.63         |
| 2  | 113053 | 隆22转债  | 1,001,167.09 | 0.13         |
| 3  | 113661 | 福22转债  | 153,608.20   | 0.02         |

#### 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                   | 750,377,584.00 | 41,831,711.10 |
| 报告期期间基金总申购份额                  | 40,659,667.96  | 153,072.93    |
| 减：报告期期间基金总赎回份额                | 185,496,718.93 | 4,882,895.35  |
| 报告期期间基金拆分变动份额<br>（份额减少以“-”填列） | -              | -             |
| 报告期期末基金份额总额                   | 605,540,533.03 | 37,101,888.68 |

### §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招募说明书》；
- 4、《泓德裕康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](http://www.hongdefund.com)

泓德基金管理有限公司

2023年10月24日