

泓德裕康债券型证券投资基金

2023年第4季度报告

2023年12月31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:2024年01月19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2024年1月18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10月1日起至2023年12月31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	533,283,998.93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	498,476,780.60份	34,807,218.33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10月01日 - 2023年12月31日)	
	泓德裕康债券A	泓德裕康债券C
1.本期已实现收益	-24,677,261.89	-1,655,176.66
2.本期利润	-3,776,207.52	-276,206.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0070	-0.0078
4.期末基金资产净值	603,480,236.99	41,024,129.98
5.期末基金份额净值	1.2106	1.1786

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12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。

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	-0.53%	0.17%	0.03%	0.09%	-0.56%	0.08%

过去六个月	-1.27%	0.16%	-0.35%	0.09%	-0.92%	0.07%
过去一年	-2.61%	0.17%	0.71%	0.09%	-3.32%	0.08%
过去三年	-2.58%	0.25%	0.40%	0.12%	-2.98%	0.13%
过去五年	27.82%	0.26%	7.69%	0.12%	20.13%	0.14%
自基金合同生效起至今	34.73%	0.24%	6.69%	0.12%	28.04%	0.12%

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	-0.62%	0.17%	0.03%	0.09%	-0.65%	0.08%
过去六个月	-1.45%	0.16%	-0.35%	0.09%	-1.10%	0.07%
过去一年	-2.95%	0.17%	0.71%	0.09%	-3.66%	0.08%
过去三年	-3.60%	0.25%	0.40%	0.12%	-4.00%	0.13%
过去五年	25.69%	0.26%	7.69%	0.12%	18.00%	0.14%
自基金合同生效起至今	31.34%	0.24%	6.69%	0.12%	24.65%	0.12%

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12月31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12月31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

四季度，债券市场因央行的流动性变化收益率先上后下，十年国开先是从10月上旬的2.77%上行至11月27日的2.81%，再因12月资金面的宽松和经济基本面依然较弱，快速下行至12月29日的2.71%；股票市场依然走弱，沪深300四季度下跌7.00%，中证1000下跌3.15%。

受到资金面的影响，10月的债券市场的收益率先上后下，全月表现为小幅上升，短端上行幅度大于长端。10月跨11月当天，银行间市场迎来短暂较大波动，当日R001加权利率环比上行143bps达到了3.21%，而最高利率则达到50%。部分高收益的城投债受到特殊再融资债的提振而收益率明显下行，银行二级资本债暂未受到几家大行或大量新发二级资本债的影响，信用利差并未大幅走阔。美国10月非农就业数据降温，美联储11月暂停加息，加上此前美国财政部宣布四季度较长期国债供应的增幅低于预期，在这些的影响下10年期美债收益率回落，本轮美元加息周期很可能已经见到顶点，使得10月的股市先跌后反弹，沪深300指数下跌3.17%，中证500指数下跌2.86%，恒生科技指数下跌4.12%。

11月，国内经济的一些高频指标边际走弱。地产销售未见改善，商品房销售金额在去年11月的低基数下的情况下进一步同比下滑4.90%，较今年10月的数据进一步扩大。除此之外，中央金融工作会议定调未来偏严监管，资金利率偏紧，虽汇率升值，但外资维持流出态势，A股成交量处于低位，沪深300全月下跌2.14%。受到资金面的影响，11月的债券市场的收益率持续上行，短端上行幅度大于长端，信用利差扩大至3年内的50%分位数，凸显一定的配置价值。

12月，国内经济的一些指标依然较弱。无论一手房还是二手房的交易量未见改善；中国12月官方制造业PMI和中国12月官方综合PMI分别为49.0和50.3，比上月分别下降0.4和0.1个百分点，显示我国经济景气水平进一步回落，持续恢复基础仍需进一步巩固。中央政治局会议、中央经济工作会议对明年的经济工作部署并未超预期。虽然银行与非银机构的融资成本还有流动性分层的现象，但资金利率较11月有明显回落。美元兑离岸人民币在7.15附近震荡，外资净流出态势减缓，并在12月下旬有所流入，A股12月的成交量依然处于低位，全月走势前低后高，沪深300指数下跌1.86%，中证500指数下跌2.09%，恒生科技指数下跌3.47%。受到资金面宽松和对明年经济增长预期不高的影响，12月的债券市场的收益率持续下行，十年国债全月下行10bps至2.56%，距离2020年4月的最低点仅2bps。

当前，经济内生增长的动力较弱，核心变量还是中央的政策。市场已部分反映了对2024年的经济展望。根据近期债券收益率的大幅下行和中期视角下宏观经济的判断，虽然债券收益率上行的风险不大，但短期的赔率并不高。我们将继续做好大类资产配置，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1.2106元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.53%，同期业绩比较基准收益率为0.03%；截至报告期末泓德裕康债

券C基金份额净值为1.1786元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.62%，同期业绩比较基准收益率为0.03%。

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	102,749,458.65	14.98
	其中：股票	102,749,458.65	14.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	580,540,112.00	84.65
	其中：债券	580,540,112.00	84.65
	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	1,493,304.11	0.22
8	其他资产	1,046,975.39	0.15
9	合计	685,829,850.15	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	2,936,014.00	0.46
C	制造业	65,282,151.72	10.13
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	3,326,069.00	0.52
E	建筑业	2,267,070.00	0.35

F	批发和零售业	4,907,999.00	0.76
G	交通运输、仓储和邮政业	1,525,105.00	0.24
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,005,453.75	1.40
J	金融业	2,317,218.00	0.36
K	房地产业	2,227,876.00	0.35
L	租赁和商务服务业	350,760.00	0.05
M	科学研究和技术服务业	2,886,821.44	0.45
N	水利、环境和公共设施管理业	664,845.74	0.10
O	居民服务、修理和其他服务业	325,635.00	0.05
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,158,179.00	0.18
R	文化、体育和娱乐业	3,568,261.00	0.55
S	综合	-	-
	合计	102,749,458.65	15.94

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	300232	洲明科技	65,700	578,160.00	0.09
2	600872	中炬高新	19,300	542,330.00	0.08
3	002063	远光软件	83,300	514,794.00	0.08
4	603345	安井食品	4,907	513,321.27	0.08
5	002212	天融信	52,300	511,494.00	0.08
6	300525	博思软件	34,200	510,264.00	0.08
7	002044	美年健康	84,600	508,446.00	0.08
8	601222	林洋能源	77,700	496,503.00	0.08
9	002544	普天科技	24,000	487,680.00	0.08
10	002130	沃尔核材	64,000	483,200.00	0.07

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	289,060,733.42	44.85
	其中：政策性金融债	124,213,547.64	19.27
4	企业债券	81,381,657.53	12.63
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	203,916,106.01	31.64
7	可转债（可交换债）	6,181,615.04	0.96
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	580,540,112.00	90.08

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	102281457	22中电投MTN018A	500,000	50,988,224.04	7.91
2	152331	19齐交02	500,000	50,742,030.14	7.87
3	2028024	20中信银行二级	400,000	41,305,704.92	6.41
4	102102267	21中建材集MTN002	400,000	40,379,777.05	6.27
5	220310	22进出10	300,000	31,707,540.98	4.92

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**20**中信银行二级（证券代码：**2028024**）、**20**农业银行二级**01**（证券代码：**2028013**）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11月16日，**20**中信银行二级（证券代码：**2028024**）发行人中信银行股份有限公司因违反高管准入管理相关规定、关联贷款管理不合规、绩效考核不符合规定、重大关联交易信息披露不充分等被国家金融监督管理总局罚没合计**22475.18**万元。

2023年11月16日，**20**农业银行二级**01**（证券代码：**2028013**）发行人中国农业银行股份有限公司因流动资金贷款被用于固定资产投资、贷款受托支付问题整改不到位、贷款风险分类不准确、个别精准扶贫贷款被挪用等被国家金融监督管理总局处罚款合计**5709738**元。

2023年08月15日，**20**农业银行二级**01**（证券代码：**2028013**）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，**20**农业银行二级**01**（证券代码：**2028013**）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 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	42,749.55
2	应收证券清算款	999,869.98
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,355.86
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,046,975.39

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	4,989,496.36	0.77
2	113053	隆22转债	971,154.10	0.15
3	113661	福22转债	143,230.17	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	605,540,533.03	37,101,888.68
报告期期间基金总申购份额	301,172.64	32,783.57
减：报告期期间基金总赎回份额	107,364,925.07	2,327,453.92
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	498,476,780.60	34,807,218.33

§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

泓德基金管理有限公司

2024年01月19日