

# 泓德裕和纯债债券型证券投资基金

## 2020年第2季度报告

2020年06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:2020年07月18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2020年7月17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2020年4月1日起至2020年6月30日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                        |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 泓德裕和纯债债券                                                                                                                                               |
| 基金主代码      | 002736                                                                                                                                                 |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                 |
| 基金合同生效日    | 2016年11月11日                                                                                                                                            |
| 报告期末基金份额总额 | 2,411,611,502.07份                                                                                                                                      |
| 投资目标       | 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、久期策略、收益率曲线策略、可转换债券投资策略、中小企业私募债投资策略、证券公司短期公司债券投资策略、国债期货投资策略等。本基金通过对经济增长和通胀预期、债券长短端的供求因素的研究，对债券市场收益率期限结构进行分析，运用统计和数量分析技术，确定期限结构配置策略。 |
| 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     | 泓德裕和纯债债券A         | 泓德裕和纯债债券C      |
| 下属分级基金的交易代码     | 002736            | 002737         |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 2,365,675,850.50份 | 45,935,651.57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(2020年04月01日 - 2020年06月30日) |               |
|-----------------|--------------------------------|---------------|
|                 | 泓德裕和纯债债券A                      | 泓德裕和纯债债券C     |
| 1. 本期已实现收益      | 56,461,666.41                  | 908,970.32    |
| 2. 本期利润         | 11,928,434.37                  | 85,959.66     |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0043                         | 0.0018        |
| 4. 期末基金资产净值     | 2,854,974,624.74               | 54,670,905.40 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.207                          | 1.190         |

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2020年06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 本报告期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

##### 泓德裕和纯债债券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      | 0.25%  | 0.09%     | -1.04%     | 0.12%         | 1.29%  | -0.03% |
| 过去六个月      | 2.29%  | 0.08%     | 0.79%      | 0.11%         | 1.50%  | -0.03% |
| 过去一年       | 5.05%  | 0.06%     | 1.87%      | 0.08%         | 3.18%  | -0.02% |
| 过去三年       | 18.57% | 0.07%     | 5.61%      | 0.07%         | 12.96% | 0.00%  |
| 自基金合同生效起至今 | 20.70% | 0.06%     | 1.04%      | 0.08%         | 19.66% | -0.02% |

##### 泓德裕和纯债债券C净值表现

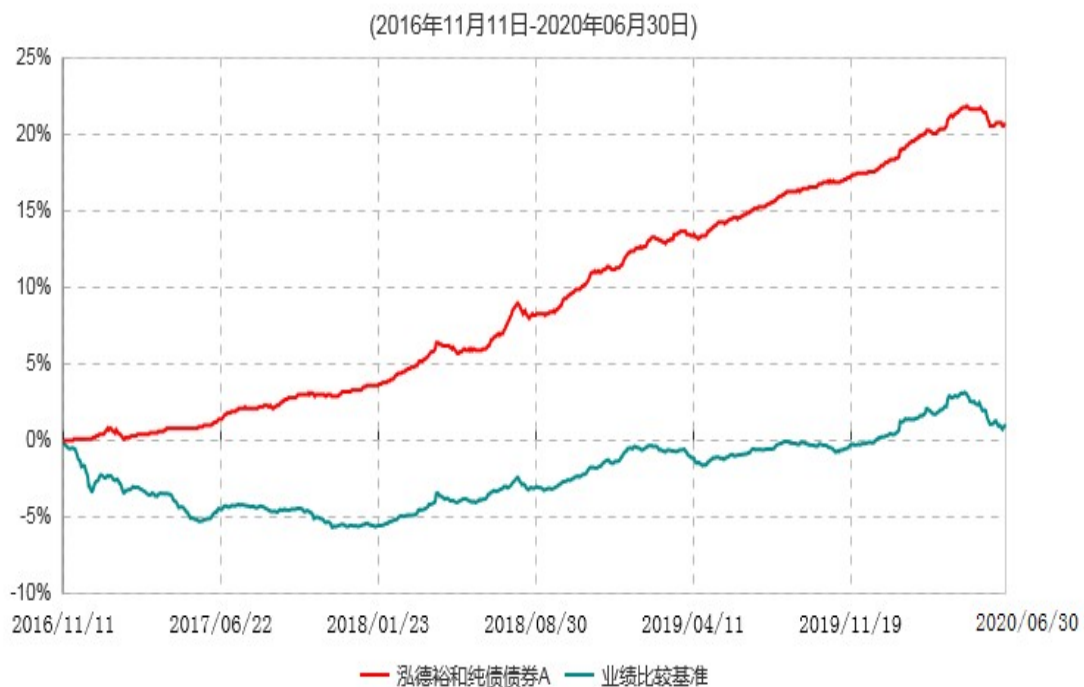
| 阶段 | 净值增长 | 净值增长 | 业绩比较 | 业绩比较 | ①-③ | ②-④ |
|----|------|------|------|------|-----|-----|
|----|------|------|------|------|-----|-----|

|                | 率①     | 率标准差<br>② | 基准收益<br>率③ | 基准收益<br>率标准差<br>④ |        |        |
|----------------|--------|-----------|------------|-------------------|--------|--------|
| 过去三个月          | 0.08%  | 0.10%     | -1.04%     | 0.12%             | 1.12%  | -0.02% |
| 过去六个月          | 2.15%  | 0.08%     | 0.79%      | 0.11%             | 1.36%  | -0.03% |
| 过去一年           | 4.66%  | 0.07%     | 1.87%      | 0.08%             | 2.79%  | -0.01% |
| 过去三年           | 17.36% | 0.07%     | 5.61%      | 0.07%             | 11.75% | 0.00%  |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 19.00% | 0.07%     | 1.04%      | 0.08%             | 17.96% | -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

泓德裕和纯债债券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



泓德裕和纯债债券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11月11日-2020年06月30日)



注：根据基金合同的约定，本基金建仓期为 6 个月，截至本报告期末，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 |        |                                                                                               |
| 李倩 | 泓德泓利货币、泓德裕泰债券、泓德泓富混合、泓德泓业混合、泓德裕康债券、泓德裕荣纯债债券、泓德裕和纯债债券、泓德裕祥债券、泓德添利货币、泓德裕泽一年定开债券、泓德裕鑫一年定开债券、泓德裕丰中短债债券基金经理 | 2016-11-11  | -    | 8 年    | 硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验11年，曾任中国农业银行股份有限公司金融市场部、资产管理部理财组合投资经理，中信建投证券股份有限公司资产管理部债券交易员、债券投资经理助理。 |
| 赵琳 | 本基金基金经理                                                                                                | 2018-       | -    | 4      | 硕士研究生，具有基金从                                                                                   |

|   |  |       |  |   |                                                                                                                         |
|---|--|-------|--|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 婧 |  | 09-20 |  | 年 | 业资格，资管行业从业经验11年，曾任本公司固定收益投资事业部基金经理助理，光大永明资产管理股份有限公司固定收益部投资经理，光大永明人寿股份有限公司资产管理部交易员，华农财险股份有限公司资产管理部投资经理助理，安信证券股份有限公司行研助理。 |
|---|--|-------|--|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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》及其各项实施细则、《泓德裕和纯债债券型证券投资基金基金合同》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

2020年二季度，国内外疫情出现了完全截然不同的变化。国内疫情得到了有效的控制，虽然部分城市出现了小范围的反复，但都在较短时间内被扑杀。海外来看，美国巴西等国家的疫情迎来了第二次高峰，经济重启部分受阻。我们对疫情整体的发展趋势持乐观态度，各国尤其中国拥有了丰富的抗疫经验，即使未来疫情再有反复也不会再像第一次疫情爆发时对经济造成那么大的冲击。具体到经济层面上，国内5月两会的召开，定下了全年经济目标及经济发展的基调，货币政策及财政政策积极地配合，特别国债及

专项债发行机会的落地都为经济的恢复保驾护航。从近期公布的经济数据也可以看到国内经济在二季度经历了强劲的反弹，超出市场预期。虽然外需的恢复仍有可能面临波折，但中国完整的产业链及再度兴起的基建需求仍让我们对经济的恢复抱有较强的信心。

4月份以来，银行间质押利率到达了一个历史低点，背景是在4月3日央行宣布对农信社、农商行、部分城商行等定向降准，同时下调超储利率之后，市场对货币政策有进一步的宽松预期。5月份，预期中的利率债发行计划落地，并且特别国债全部采取市场化发行，但市场普遍预期的降准对冲操作迟迟未落地，MLF缩量续作的同时利率也未下调。从最近央行一系列公开非公开的表态中也传递出信息，强调国内疫情控制持续向好，经济数据呈现好转态势。央行将引导资金利率和债券利率回归常态，并打击资金空转套利。因此我们应该对下半年的货币政策有一个预期，进一步的宽松可能是难以出现的，市场参与者要从一季度末的极度宽松的货币环境中脱离出来，

受经济基本面和政策面的影响，加之供给的冲击，二季度的债券市场经历了剧烈的调整，尤其是6月份全国防疫形势、经济形势进一步明朗后。4月份债券主要品种收益率触及历史低点后，裕和即采取了防守及收缩的策略，从久期和杠杆角度进行了调整，进一步调整了持仓组合的结构，尽量控制了产品的净值回撤。展望三季度，我们对债市仍持谨慎态度，趋势性的机会难寻，波动中可能会存在一定的投资机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德裕和纯债债券A基金份额净值为1.207元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.25%，同期业绩比较基准收益率为-1.04%；截至报告期末泓德裕和纯债债券C基金份额净值为1.190元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.08%，同期业绩比较基准收益率为-1.04%。

#### 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<br>(%) |
|----|--------|------------------|------------------|
| 1  | 权益投资   | -                | -                |
|    | 其中：股票  | -                | -                |
| 2  | 基金投资   | -                | -                |
| 3  | 固定收益投资 | 3,686,577,870.88 | 96.84            |
|    | 其中：债券  | 3,254,504,520.88 | 85.49            |
|    | 资产支持证券 | 432,073,350.00   | 11.35            |
| 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      | 24,250,150.91    | 0.64   |
| 8 | 其他资产              | 96,211,565.01    | 2.53   |
| 9 | 合计                | 3,807,039,586.80 | 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      | 161,560,250.00   | 5.55         |
|    | 其中：政策性金融债 | 161,560,250.00   | 5.55         |
| 4  | 企业债券      | 1,076,847,670.88 | 37.01        |
| 5  | 企业短期融资券   | 168,642,000.00   | 5.80         |
| 6  | 中期票据      | 1,847,454,600.00 | 63.49        |
| 7  | 可转债（可交换债） | -                | -            |
| 8  | 同业存单      | -                | -            |
| 9  | 其他        | -                | -            |
| 10 | 合计        | 3,254,504,520.88 | 111.85       |

## 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  | 102000728 | 20大连万达MTN001 | 1,500,000 | 149,325,000.00 | 5.13         |
| 2  | 101901011 | 19中铝集MTN004  | 1,100,000 | 112,662,000.00 | 3.87         |
| 3  | 1019015   | 19首创集MTN0    | 1,000,000 | 102,100,000.00 | 3.51         |



|   |               |                  |               |                    |      |
|---|---------------|------------------|---------------|--------------------|------|
|   | 20            | 02               | 0             | 0.00               |      |
| 4 | 1020000<br>47 | 20复星高科MT<br>N001 | 1,000,00<br>0 | 101,350,00<br>0.00 | 3.48 |
| 5 | 155102        | 18华夏06           | 1,000,00<br>0 | 101,240,00<br>0.00 | 3.48 |

#### 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  | 159463 | 19万达优  | 1,300,000 | 135,343,000.00 | 4.65         |
| 2  | 159690 | 璀璨10A  | 700,000   | 69,930,000.00  | 2.40         |
| 3  | 139806 | 招慧02A  | 600,000   | 60,630,000.00  | 2.08         |
| 4  | 138408 | 元熹2优1  | 520,000   | 52,270,400.00  | 1.80         |
| 5  | 138391 | 海诺1A1  | 330,000   | 33,168,300.00  | 1.14         |
| 6  | 138414 | 招慧07A  | 300,000   | 30,153,000.00  | 1.04         |
| 7  | 138466 | 20华弘1A | 265,000   | 26,545,050.00  | 0.91         |
| 8  | 138474 | 元熹4优1  | 240,000   | 24,033,600.00  | 0.83         |

注：本基金本报告期末仅持有八只资产支持证券。

#### 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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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   | 32,604.89     |
| 2  | 应收证券清算款 | 19,988,277.05 |
| 3  | 应收股利    | —             |
| 4  | 应收利息    | 76,071,535.55 |
| 5  | 应收申购款   | 119,147.52    |
| 6  | 其他应收款   | —             |
| 7  | 其他      | —             |
| 8  | 合计      | 96,211,565.01 |

### 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

|                               | 泓德裕和纯债债券A        | 泓德裕和纯债债券C     |
|-------------------------------|------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额                   | 2,864,646,864.08 | 48,635,590.68 |
| 报告期期间基金总申购份额                  | 1,035,379,087.35 | 3,978,230.74  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额                | 1,534,350,100.93 | 6,678,169.85  |
| 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                   | 2,365,675,850.50 | 45,935,651.57 |

## § 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) 中国证券监督管理委员会批准泓德裕和纯债债券型证券投资基金设立的文件

(2) 《泓德裕和纯债债券型证券投资基金基金合同》

(3) 《泓德裕和纯债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) 泓德裕和纯债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

2020年07月18日