

# 泓德裕和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	634,234,577.96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	634,155,586.34份	78,991.62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)	
	泓德裕和纯债债券A	泓德裕和纯债债券C
1. 本期已实现收益	7,805,008.94	1,242.72
2. 本期利润	10,441,969.16	1,794.98
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0157	0.0154
4. 期末基金资产净值	777,606,701.39	95,147.90
5. 期末基金份额净值	1.2262	1.2045

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	1.29%	0.04%	0.73%	0.05%	0.56%	-0.01%
过去六个月	2.21%	0.09%	1.03%	0.04%	1.18%	0.05%
过去一年	-1.14%	0.09%	1.73%	0.05%	-2.87%	0.04%
过去三年	5.07%	0.07%	3.81%	0.07%	1.26%	0.00%
过去五年	19.16%	0.07%	8.27%	0.06%	10.89%	0.01%

自基金合同生效起至今	22.62%	0.07%	3.43%	0.07%	19.19%	0.00%
------------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

## 泓德裕和纯债债券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	1.19%	0.04%	0.73%	0.05%	0.46%	-0.01%
过去六个月	2.02%	0.09%	1.03%	0.04%	0.99%	0.05%
过去一年	-1.49%	0.09%	1.73%	0.05%	-3.22%	0.04%
过去三年	4.38%	0.07%	3.81%	0.07%	0.57%	0.00%
过去五年	17.63%	0.07%	8.27%	0.06%	9.36%	0.01%
自基金合同生效起至今	20.45%	0.07%	3.43%	0.07%	17.02%	0.00%

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

(2016年11月11日-2022年09月30日)



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-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		
毛静平	本基金的基金经理	2021-06-18	-	6 年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验11年，曾任本公司固定收益投资部信用研究员，阳光资产管理股份有限公司信用研究员，毕马威华振会计师事务所审计师。
姚学康	本基金的基金经理	2021-12-31	-	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，曾任华夏久盈资

					产管理有限责任公司固定收益投资中心投资经理，安信证券研究中心宏观分析师。
--	--	--	--	--	--------------------------------------

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》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

6月以来，在重点城市解封的同时，国务院出台了稳经济一揽子33项政策、稳经济19项接续政策，再加上MLF和LPR降息，以及第九版新冠肺炎防控方案及时调整，实体经济动能低位反弹，工业和投资不同程度改善。

但经济动能恢复仍面临较大压力。疫情的反复，严重压制了服务和消费反弹的幅度；房地产市场销售依然低迷，部分城市面临较大的保交楼压力，部分企业流动性困难仍未缓解；美联储持续快速加息，全球非美货币大幅贬值，资本流出。

三季度债券市场走势纠结，经济动能和货币政策轮番主导，波动较大。例如，经济动能修复推动6月收益率走高，然而7月在货币政策重回宽松下，收益率明显下行，并在

8月15日MLF降息的推动下，一举突破今年1月和5月的阶段性低点。9月以来，政策性开发性金融工具带动下，贷款总量和结构出现改观，资金利率也有所走高，长债收益率再度上行。

三季度，本基金较好地利用资金面低且稳定的局面，保持了较高的杠杆，并跟随市场低频适度地调整了利率债久期。

随着政策性开发性金融工具支持的各地基建项目的进一步落地，再加上9月底显现出来的房地产行业政策的更为明显的调整，四季度经济动能回稳改善的基础有望更为牢固，这将对中长债构成压力。但考虑到居民收入增长预期的恶化、服务和消费中枢的持续低迷，当前经济动能与潜在水平仍有较大距离，财政政策进一步发力的能力也值得观察，中长债收益率上行的幅度和节奏预计也比较有限。

后续本基金将重点跟踪国内防控政策、地产支持政策、居民收入预期以及美联储加息节奏等关键变量的变化。

#### 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1.2262元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.29%，同期业绩比较基准收益率为0.73%；截至报告期末泓德裕和纯债债券C基金份额净值为1.2045元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.19%，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	969,510,703.35	97.40
	其中：债券	969,510,703.35	97.40
	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	1,166,046.18	0.12
8	其他资产	24,711,479.77	2.48
9	合计	995,388,229.30	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	216,839,677.26	27.88
	其中：政策性金融债	50,430,890.41	6.48
4	企业债券	149,066,410.98	19.17
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	603,604,615.11	77.61
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	969,510,703.35	124.66

## 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	200202	20国开02	500,000	50,430,890.41	6.48
2	1928004	19农业银行二级02	400,000	42,043,456.44	5.41

3	102103046	21南航股MTN003	400,000	41,542,115.07	5.34
4	102100508	21鄂交投MTN001	300,000	31,165,890.41	4.01
5	102280384	22中建材MTN002	300,000	30,571,767.12	3.93

## 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国开02（证券代码：200202）、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。

2022年03月21日，20国开02（证券代码：200202）发行人国家开发银行因国家开发银行监管标准化数据(EAST)系统数据质量及数据报送中未报送逾期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、信贷资产转让业务EAST数据存在偏差等违法违规行为被中国银行保险监督管理委员会罚款440万元。

2022年03月21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，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。

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	11,479.77
2	应收证券清算款	24,700,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	24,711,479.77

### 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	668,244,348.83	129,628.57
报告期期间基金总申购份额	47,488.12	11,488.27
减：报告期期间基金总赎回份额	34,136,250.61	62,125.22
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	634,155,586.34	78,991.62

## § 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

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	2022/07/01-2022/09/30	206,963,217.51	0.00	0.00	206,963,217.51	32.63%
	2	2022/07/01-2022/09/30	175,149,544.77	0.00	0.00	175,149,544.77	27.62%
	3	2022/09/20-2022/09/30	131,425,144.75	0.00	0.00	131,425,144.75	20.72%
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招募说明书》；
- 4、《泓德裕和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](http://www.hongdefund.com)

泓德基金管理有限公司

2022年10月25日