

泓德裕祥债券型证券投资基金

2021年第4季度报告

2021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:2022年01月20日

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1月19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2021年10月01日起至2021年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泓德裕祥债券
基金主代码	002742
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年01月13日
报告期末基金份额总额	3,028,063,188.61份
投资目标	本基金将在严格控制风险与保持资产流动性的基础上，力争为投资人获取超越业绩比较基准的投资回报。
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。本基金在合同约定的范围内实施稳健的资产配置策略，通过对国内外宏观经济状况、市场利率走势、市场资金供求情况，以及证券市场走势、信用风险情况、风险预算和有关法律法规等因素的综合分析，预测各类资产在长、中、短期收益率的变化情况，进而在固定收益类资产、权益类资产以及货币资产之间进行动态配置，确定资产的最优配置比例和相应的风险水平。固定收益投资将采取久期策略、收益率曲线策略、骑乘策略、个券选择策略等。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，

	运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。	
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	泓德裕祥债券A	泓德裕祥债券C
下属分级基金的交易代码	002742	002743
报告期末下属分级基金的份额总额	2,887,422,214.37份	140,640,974.24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(2021年10月01日 - 2021年12月31日)	
	泓德裕祥债券A	泓德裕祥债券C
1. 本期已实现收益	44,880,601.48	2,365,482.22
2. 本期利润	92,549,129.87	4,797,065.84
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0376	0.0332
4. 期末基金资产净值	4,040,746,182.92	193,299,175.91
5. 期末基金份额净值	1.3994	1.3744

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2021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

泓德裕祥债券A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 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去 三个月	2.60%	0.30%	0.71%	0.09%	1.89%	0.21%
过去 六个月	4.28%	0.40%	0.79%	0.11%	3.49%	0.29%
过去 一年	9.39%	0.49%	1.50%	0.13%	7.89%	0.36%
过去 三年	43.85%	0.42%	8.87%	0.13%	34.98%	0.29%
自基 金合 同生 效起 至今	55.07%	0.35%	9.36%	0.12%	45.71%	0.23%

泓德裕祥债券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	2.51%	0.30%	0.71%	0.09%	1.80%	0.21%
过去 六个月	4.11%	0.40%	0.79%	0.11%	3.32%	0.29%
过去 一年	9.02%	0.49%	1.50%	0.13%	7.52%	0.36%
过去 三年	42.14%	0.42%	8.87%	0.13%	33.27%	0.29%
自基 金合 同生 效起 至今	52.24%	0.35%	9.36%	0.12%	42.88%	0.23%

效起 至今						
----------	--	--	--	--	--	--

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

泓德裕祥债券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

(2017年01月13日-2021年12月31日)



泓德裕祥债券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

(2017年01月13日-2021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		
秦毅	研究部总监，泓德泓业混合、泓德裕祥债券、泓德泓华混合、泓德战略转型股票、泓德睿泽混合、泓德睿源三年持有期混合、泓德睿诚混合基金经理	2017-12-29	—	7 年	博士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验9年，曾任本公司特定客户资产投资部投资经理，阳光资产管理股份有限公司研究部研究员。
赵端端	泓德裕荣纯债债券、泓德裕鑫一年定开债券、泓德裕泽一年定开债券、泓德裕祥债券、泓德睿享一年持有期混合、泓德泓富混合、泓德裕泰债券、泓德慧享混合基金经理	2019-01-15	—	7 年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验15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。
姚学康	泓德裕和纯债、泓德裕祥债券基金经理	2021-12-31	—	7 年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验10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、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

本报告期内未出现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

2021年四季度，季初通胀上行及降准预期落空，债市收益率经历了一波迅速回调，而后10月中下旬发改委多措并举促进煤炭价格回归合理区间后，“胀”的担忧再次被证伪，对经济增长担忧加强，货币政策维稳态度明确，流动性加码宽松，收益率顺势下行。12月，二次降准落地，LPR不对称降息，使得后续政策利率降息预期升温，债市收益率震荡下行突破2.80%。信用品种方面，四季度中高资质信用品种收益率整体下行，但地产风险事件频发，国企、民企地产利差分化加剧，市场对于地产行业恐慌情绪持续发酵。从信用利差走势来看，民企地产信用利差大幅走阔，而国企地产信用利差保持平稳，此外，随着一些地区提出正式启动全域无隐性债务试点工作，市场对于城投债保持较高的关注度。

四季度，经济增长和企业盈利压力开始显现，伴随着政治局会议、中央经济工作会议的召开，市场预期从滞胀衰退转换至稳增长，股市波动中迎来全面上涨。全季度来看，上证50涨2.42%，沪深300涨1.52%，中证500涨幅为3.6%，中证1000指数涨幅为8.17%，中小盘仍大幅跑赢。转债方面，四季度估值再度抬升，截至年末，平均转股溢价率上升至2017年以来的95%分位数，中证转债指数全季收涨7.05%，整体继续大幅上行。

报告期内，权益与债券市场全面上涨。本产品纯在纯债与权益底仓基础配置之外，维持高比例的转债仓位，并适当调整转债持仓结构，充分发挥转债的防守价值，注重安全边际。减持涨幅过大，估值已处于高位的相关标的；持续关注正股估值探底而有轮动空间和潜力的行业进行布局，自下而上挖掘基本面不差、有配置价值的品种，积极利用组合的分散化和个券的安全垫对冲不确定性和系统性风险，实现了组合资产净值的稳健增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德裕祥债券A基金份额净值为1.3994元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.60%，同期业绩比较基准收益率为0.71%；截至报告期末泓德裕祥债券C基金份额净值为1.3744元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.51%，同期业绩比较基准收益率为0.71%。

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	725,745,662.42	16.39
	其中：股票	725,745,662.42	16.39
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	3,485,039,118.15	78.70
	其中：债券	3,415,069,118.15	77.12
	资产支持证券	69,970,000.00	1.58
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	125,875,262.94	2.84
	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	30,158,681.29	0.68
8	其他资产	61,541,695.15	1.39
9	合计	4,428,360,419.95	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	—	—
C	制造业	530,302,931.84	12.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—

E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	15,529,120.00	0.37
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	104,646,530.80	2.47
K	房地产业	25,203,899.76	0.60
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	37,355,863.02	0.88
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	12,707,317.00	0.30
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	725,745,662.42	17.14

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	002475	立讯精密	919,906	45,259,375.20	1.07
2	002142	宁波银行	976,710	37,388,458.80	0.88
3	300750	宁德时代	62,600	36,808,800.00	0.87
4	600309	万华化学	362,438	36,606,238.00	0.86
5	601012	隆基股份	395,960	34,131,752.00	0.81
6	601318	中国平安	675,800	34,067,078.00	0.80
7	600036	招商银行	681,400	33,190,994.00	0.78
8	601100	恒立液压	405,304	33,153,867.20	0.78
9	600779	水井坊	269,384	32,323,386.16	0.76
10	000002	万科A	1,275,501	25,203,899.76	0.60

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	80,201,000.00	1.89
2	央行票据	-	-
3	金融债券	220,327,000.00	5.20
	其中：政策性金融债	220,327,000.00	5.20
4	企业债券	334,417,000.00	7.90
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	492,160,000.00	11.62
7	可转债（可交换债）	2,287,964,118.15	54.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,415,069,118.15	80.66

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	110053	苏银转债	2,942,630	348,289,686.80	8.23
2	113044	大秦转债	2,192,510	239,948,294.40	5.67
3	132018	G三峡EB1	1,704,630	238,477,737.00	5.63
4	113042	上银转债	2,169,870	229,116,573.30	5.41
5	110059	浦发转债	2,111,280	223,056,732.00	5.27

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	179565	光耀05A	600,000	59,982,000.00	1.42
2	179513	天联01优	100,000	9,988,000.00	0.24

注：本基金本报告期末仅持有两只资产支持证券。

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 报告期内本基金投资的前十名证券在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚情形如下：

2021年11月19日，上银转债（证券代码：113042）发行人上海银行股份有限公司因未按规定报送统计报表被中国银行保险监督管理委员会上海监管局罚款20万元。

2021年07月02日，上银转债（证券代码：113042）发行人上海银行股份有限公司因同业投资房地产企业合规审查严重违反审慎经营规则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460万元。

2021年04月25日，上银转债（证券代码：113042）发行人上海银行股份有限公司因未按照规定进行信息披露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30万元。

2021年07月13日，浦发转债（证券代码：110059）发行人上海浦东发展银行股份有限公司因监管发现的问题屡查屡犯、配合现场检查不力等被中国银行保险监督管理委员会罚款6920万元。

2021年04月23日，浦发转债（证券代码：110059）发行人上海浦东发展银行股份有限公司因未按规定开展代销业务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760万元。

2021年03月17日，中信转债（证券代码：113021）发行人中信银行股份有限公司因客户信息保护体制机制不健全等被中国银行保险监督管理委员会罚款450万元。

2021年02月05日，中信转债（证券代码：113021）发行人中信银行股份有限公司因未按规定履行客户身份识别义务、未按规定保存客户身份资料和交易记录等被中国人民银行罚款2890万元。

2021年09月07日，北港转债（证券代码：127039）发行人北部湾港股份有限公司因公司在防城港403#-405#码头项目节余募集资金经股东大会审议，直接将结余募集资金用于永久性补充流动资金被深圳证券交易所监管关注。

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 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	167,368.07
2	应收证券清算款	10,715,220.06
3	应收股利	-
4	应收利息	30,362,099.41
5	应收申购款	20,297,007.61
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	61,541,695.15

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	110053	苏银转债	348,289,686.80	8.23
2	113044	大秦转债	239,948,294.40	5.67
3	132018	G三峡EB1	238,477,737.00	5.63
4	113042	上银转债	229,116,573.30	5.41
5	110059	浦发转债	223,056,732.00	5.27
6	113021	中信转债	194,094,164.20	4.58
7	113013	国君转债	179,594,810.70	4.24
8	127005	长证转债	169,542,229.95	4.00
9	113026	核能转债	119,222,736.50	2.82
10	127020	中金转债	78,551,948.16	1.86
11	123107	温氏转债	77,793,428.34	1.84
12	113050	南银转债	29,726,716.80	0.70
13	127025	冀东转债	15,984,536.28	0.38

14	132009	17中油EB	13,850,913.60	0.33
15	113516	苏农转债	10,295,339.40	0.24

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

	泓德裕祥债券A	泓德裕祥债券C
报告期期初基金份额总额	1,928,607,320.77	145,968,231.56
报告期期间基金总申购份额	1,423,223,087.03	40,741,418.83
减：报告期期间基金总赎回份额	464,408,193.43	46,068,676.15
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	2,887,422,214.37	140,640,974.24

§ 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

单位：份

	泓德裕祥债券A	泓德裕祥债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	11,838,581.01	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	11,838,581.01	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.39	-

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祥债券型证券投资基金设立的文件
- (2) 《泓德裕祥债券型证券投资基金基金合同》
- (3) 《泓德裕祥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) 泓德裕祥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

泓德基金管理有限公司

2022年01月20日