
泓德裕祥债券型证券投资基金

2024年第4季度报告

2024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:2025年01月21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2025年1月20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2024年10月1日起至2024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	117,437,029.25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，进而在各大类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	110,361,981.22份	7,075,048.03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(2024年10月01日 - 2024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	-7,123,971.74	-194,827.03
2.本期利润	7,983,594.47	152,481.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.0219	0.0202
4.期末基金资产净值	135,272,146.24	8,429,854.38
5.期末基金份额净值	1.2257	1.1915

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2024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	1.85%	0.56%	1.88%	0.18%	-0.03%	0.38%
过去六个月	3.71%	0.56%	3.73%	0.16%	-0.02%	0.40%
过去一年	0.48%	0.54%	6.13%	0.13%	-5.65%	0.41%
过去三年	-7.81%	0.45%	4.98%	0.12%	-12.79%	0.33%
过去五年	18.93%	0.46%	9.34%	0.12%	9.59%	0.34%
自基金合同生效起至今	42.95%	0.39%	14.80%	0.12%	28.15%	0.27%

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	1.77%	0.56%	1.88%	0.18%	-0.11%	0.38%
过去六个月	3.54%	0.56%	3.73%	0.16%	-0.19%	0.40%
过去一年	0.14%	0.54%	6.13%	0.13%	-5.99%	0.41%
过去三年	-8.79%	0.45%	4.98%	0.12%	-13.77%	0.33%
过去五年	16.88%	0.46%	9.34%	0.12%	7.54%	0.34%
自基金合同生效起至今	38.86%	0.39%	14.80%	0.12%	24.06%	0.27%

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-2024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-2024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		
赵端端	本基金的基金经理	2019-	-	10年	硕士研究生，具有基金从业

		01-15			资格，资管行业从业经验19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。
刘风飞	本基金的基金经理	2024-09-26	-	8年	硕士研究生，具有基金从业资格，曾任本公司固定收益投资部投资经理，北京佑瑞持投资管理有限公司信用研究员。

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

2024年四季度，资金面整体平稳均衡，资金利率运行中枢较前期下移，但仍明显高于政策利率。9月底后股债跷跷板效应与政策预期成为市场主线，基金在季度初遭遇赎回压力，后续的政策空间预期及供给压力下收益率先上后下。12月重要会议召开后，宽松预期及季节性抢跑推动收益率快速大幅下探至新低。信用品种收益率基本跟随利率品种，但整体走势弱于利率品种，信用利差有所走阔。

四季度，在“九二四”新政后，权益市场在经济预期调整及政策支持助力下走出一波轰轰烈烈的行情，后虽有所回调，但主要指数年内收益率多转正，尤以前期超跌的小盘股涨幅较大。全季度来看，上证50跌2.56%，沪深300跌2.06%，中证500跌0.30%，中证1000上涨4.36%。

转债方面，9月底开始风险偏好大幅提升，股市下行风险开始可控，信用风险缓和，转债的下修期权价值也重回视野，转债市场迎来系统性的估值修复行情，表现强于权益。全季度来看，中证转债指数上涨5.55%。

报告期内，本产品根据组合负债现金流的情况动态调整持仓结构。权益方面，结合宏观环境、产业趋势、行业景气度、个股财务情况、盈利能力、估值水平等，筛选出具备投资价值的股票，引用量化多因子模型和人工智能选股模型等定量分析方法，并在股票风格及仓位上择机进行了选择。可转债方面，通过动态的持仓调整进行优化，兼顾了组合的进攻性与回撤控制。纯债方面，抓住市场波动的机会，择机进行了久期策略的摆布，在市场收益率大幅下行中力争持续为持有人创造价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德裕祥债券A基金份额净值为1.2257元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.85%，同期业绩比较基准收益率为1.88%；截至报告期末泓德裕祥债券C基金份额净值为1.1915元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.77%，同期业绩比较基准收益率为1.88%。

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	6,705,343.40	4.58
	其中：股票	6,705,343.40	4.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	124,429,557.98	84.91
	其中：债券	124,429,557.98	84.91
	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	11,007,903.38	7.51
	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	4,347,595.98	2.97
8	其他资产	44,722.22	0.03
9	合计	146,535,122.96	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	36,684.00	0.03
B	采矿业	362,057.40	0.25
C	制造业	3,774,898.00	2.63
D	电力、热力、燃气及水 生产和供应业	264,679.00	0.18
E	建筑业	165,099.00	0.11
F	批发和零售业	150,803.00	0.10
G	交通运输、仓储和邮政 业	242,081.00	0.17
H	住宿和餐饮业	7,589.00	0.01
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	394,545.00	0.27
J	金融业	1,080,046.00	0.75
K	房地产业	90,385.00	0.06

L	租赁和商务服务业	65,984.00	0.05
M	科学研究和技术服务业	15,032.00	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	34,952.00	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	918.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	19,591.00	0.01
S	综合	-	-
	合计	6,705,343.40	4.67

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	200	304,800.00	0.21
2	300750	宁德时代	800	212,800.00	0.15
3	601318	中国平安	3,300	173,745.00	0.12
4	600900	长江电力	4,400	130,020.00	0.09
5	600036	招商银行	3,100	121,830.00	0.08
6	000333	美的集团	1,600	120,352.00	0.08
7	000725	京东方A	18,600	81,654.00	0.06
8	300059	东方财富	3,000	77,460.00	0.05
9	601328	交通银行	9,800	76,146.00	0.05
10	600887	伊利股份	2,500	75,450.00	0.05

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	10,198,524.59	7.10
	其中：政策性金融债	10,198,524.59	7.10
4	企业债券	30,681,271.78	21.35

5	企业短期融资券	20,133,794.52	14.01
6	中期票据	30,825,136.99	21.45
7	可转债（可交换债）	32,590,830.10	22.68
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	124,429,557.98	86.59

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	102383220	23陕延油MTN003	100,000	10,503,443.84	7.31
2	271197	24苏交03	100,000	10,251,620.82	7.13
3	148382	23蛇口01	100,000	10,228,121.64	7.12
4	188371	21保利07	100,000	10,201,529.32	7.10
5	240301	24进出01	100,000	10,198,524.59	7.10

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 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 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	43,610.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,111.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	44,722.22

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	127056	中特转债	8,151,401.49	5.67
2	123107	温氏转债	4,796,538.18	3.34
3	110073	国投转债	3,465,879.45	2.41
4	110059	浦发转债	3,269,995.89	2.28
5	127045	牧原转债	2,530,416.58	1.76
6	113641	华友转债	2,278,779.73	1.59
7	118022	锂科转债	2,055,994.52	1.43
8	118031	天23转债	2,052,057.53	1.43

9	127031	洋丰转债	1,373,605.48	0.96
10	113048	晶科转债	1,272,741.37	0.89
11	128066	亚泰转债	232,946.03	0.16
12	113033	利群转债	228,929.86	0.16
13	123236	家联转债	228,601.92	0.16
14	123146	中环转2	227,232.05	0.16
15	127075	百川转2	219,504.38	0.15
16	118014	高测转债	206,205.64	0.14

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	497,790,458.48	8,263,295.48
报告期期间基金总申购份额	145,066.42	44,347.90
减：报告期期间基金总赎回份额	387,573,543.68	1,232,595.35
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	110,361,981.22	7,075,048.03

§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	2024/10/01-2024/12/05	293,351,818.59	0.00	293,351,818.59	0.00	0.00%
	2	2024/12/06-2024/12/31	48,418,168.40	0.00	18,418,000.00	30,000,168.40	25.55%
	3	2024/12/05-2024/12/31	54,339,237.46	0.00	0.00	54,339,237.46	46.27%
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招募说明书》；
- 4、《泓德裕祥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

2025年01月21日