

信息披露 Disclosure

泓德泓福8号特定客户资产管理计划

[2015] 第三季度报告

资产委托人:华融国际信托有限责任公司
资产管理人:泓德基金管理有限公司
资产托管人:北京银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年十月二十七日

§ 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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年10月26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2015年7月1日起至9月30日止。

§ 2 委托财产概况

简称	泓德8号
代码	HD100008
存续年限	3年
合同生效日	2015年6月10日
报告期末委托规模	110,954,924.16人民币元
投资目标	追求在风险可控的前提下获得稳健收益。
投资策略	本产品管理计划主要投资于参与新股申购为主要投资策略的开放式基金，本计划坚持稳健配置投资组合，在严格控制风险的基础上，追求稳健回报。
业绩比较基准	年化收益率5%
委托人	华融国际信托有限责任公司
管理人	泓德基金管理有限公司
托管人	北京银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和委托财产净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	2015年7月1日-2015年9月30日
本期已实现收益	6,186,196.98
本期利润	11,442,406.55
期末委托财产净值	110,974,924.16
期末财产净值	111.11

注:本期已实现收益指本期利息收入、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 委托财产净值表现

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	①-②
过去三个月	10.88%	1.25%	9.63%

§ 4 管理人报告

4.1 投资经理(或投资经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的投资经理期限	证券从业年限	说明
秦毅	投资经理	2015年6月10日	-	3年 北京大学学士,2016年加入泓德基金管理有限公司,曾任泓德基金管理研究部研究员;阳光财产保险股份有限公司行业研究员。

4.2 报告期内的投资策略和业绩表现说明

4.2.1 报告期内行情回顾与运作分析

本计划在协议约定的投资范围之内，通过大类资产配置，构建稳健的投资组合，在严格控制风险的基础上，追求稳健回报。本计划成立之初，上证综指攀升至5000点，大部分股票价格严重高于企业价值。在市场狂热的情况下，分级B普遍溢价，随之而来的是分级A的大面积折价。随后，在6月15日至7月8日上证综指从5100点下跌至3400点的过程中，市场恐慌情绪蔓延，由于涨跌停板限制，快速下跌导致分级B交易价格下跌幅度小于净值的回调幅度，使得分级B的溢价继续扩大，进一步造成分级A折价的扩大。尤其是7月8日流动性危机的情况下，各类资产下跌，分级A罕见地出现大面积跌停。此时，分级A的投资价值显著。在此背景下，本计划抓住机会，完成快速建仓。

7月9日之后，市场流动性恢复，分级A开始反弹。随着牛市结束这一共识的达成，分级A的折价从20%稳步回到10%以内。8月底开始，分级A的价值修复基本完成，本计划也开始逐步兑现收益，将分级A仓位逐步调整至30%。

与此同时，上证综指开始了第二次快速下调，一度下探至2850点。此时，一些封闭式基金显示了投资价值。封闭式基金具有由于不能赎回且可以在交易所进行交易等特征，通常情况下会出现交易价格低于基金净值的折价状态。折价的幅度部分体现了投资者对于股市未来的预期，在股市快速下跌的情况下，恐慌情绪使得不理智的投资者以大幅折价的价格卖出封闭式基金。在8月26日股市回调至2850点时，部分封闭式基金甚至出现了高达30%的折价，即以2000点时基金净值的价格卖出2850点时的基金。我们认为这一折价具有非常高的安全边际，因此将本计划不超过20%的仓位调整至封闭式基金。

目前市场运行平稳，本计划也逐步完成了不同类资产的配置。截止本报告期末，本计划持有30%分级A,10%封闭式基金，10%泓德泓富A,剩余仓位配置货币基金以提高资金使用效率。

信息披露 Disclosure

泓德泓福9号特定客户资产管理计划

[2015] 第三季度报告

资产委托人:华融国际信托有限责任公司
资产管理人:泓德基金管理有限公司
资产托管人:北京银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年十月二十七日

§ 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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年10月26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2015年7月1日起至9月30日止。

§ 2 委托财产概况

简称	泓德9号
代码	HD100009
存续年限	3年
合同生效日	2015年6月10日
报告期末委托规模	99,729,647.11人民币元
投资目标	追求在风险可控的前提下获得稳健收益。
投资策略	本产品管理计划主要投资于参与新股申购为主要投资策略的开放式基金，本计划坚持稳健配置投资组合，在严格控制风险的基础上，追求稳健回报。
业绩比较基准	年化收益率5%
委托人	华融国际信托有限责任公司
管理人	泓德基金管理有限公司
托管人	北京银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和委托财产净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	2015年7月1日-2015年9月30日
本期已实现收益	6,186,196.98
本期利润	11,442,406.55
期末委托财产净值	110,974,924.16
期末财产净值	111.11

注:本期已实现收益指本期利息收入、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 委托财产净值表现

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	①-②
过去三个月	10.88%	1.25%	9.63%

§ 4 管理人报告

4.1 投资经理(或投资经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的投资经理期限	证券从业年限	说明
秦毅	投资经理	2015年6月10日	-	3年 北京大学学士,2016年加入泓德基金管理有限公司,曾任泓德基金管理研究部研究员;阳光财产保险股份有限公司行业研究员。

4.2 报告期内的投资策略和业绩表现说明

4.2.1 报告期内行情回顾与运作分析

本计划在协议约定的投资范围之内，通过大类资产配置，构建稳健的投资组合，在严格控制风险的基础上，追求稳健回报。本计划成立之初，上证综指攀升至5000点，大部分股票价格严重高于企业价值。在市场狂热的情况下，分级B普遍溢价，随之而来的是分级A的大面积折价。随后，在6月15日至7月8日上证综指从5100点下跌至3400点的过程中，市场恐慌情绪蔓延，由于涨跌停板限制，快速下跌导致分级B交易价格下跌幅度小于净值的回调幅度，使得分级B的溢价继续扩大，进一步造成分级A折价的扩大。尤其是7月8日流动性危机的情况下，各类资产下跌，分级A罕见地出现大面积跌停。此时，分级A的投资价值显著。在此背景下，本计划抓住机会，完成快速建仓。

7月9日之后，市场流动性恢复，分级A开始反弹。随着牛市结束这一共识的达成，分级A的折价从20%稳步回到10%以内。8月底开始，分级A的价值修复基本完成，本计划也开始逐步兑现收益，将分级A仓位逐步调整至30%。

与此同时，上证综指开始了第二次快速下调，一度下探至2850点。此时，一些封闭式基金显示了投资价值。封闭式基金具有由于不能赎回且可以在交易所进行交易等特征，通常情况下会出现交易价格低于基金净值的折价状态。折价的幅度部分体现了投资者对于股市未来的预期，在股市快速下跌的情况下，恐慌情绪使得不理智的投资者以大幅折价的价格卖出封闭式基金。在8月26日股市回调至2850点时，部分封闭式基金甚至出现了高达30%的折价，即以2000点时基金净值的价格卖出2850点时的基金。我们认为这一折价具有非常高的安全边际，因此将本计划不超过20%的仓位调整至封闭式基金。

目前市场运行平稳，本计划也逐步完成了不同类资产的配置。截止本报告期末，本计划持有30%分级A,10%封闭式基金，10%泓德泓富A,剩余仓位配置货币基金以提高资金使用效率。

信息披露 Disclosure

泓德泓富灵活配置混合型证券投资基金

[2015] 第三季度报告

资产委托人:华融国际信托有限责任公司
资产管理人:泓德基金管理有限公司
资产托管人:北京银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年十月二十七日

§ 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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年10月26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2015年7月1日起至9月30日止。

§ 2 宏观经济和证券市场展望

2015年三季度A股大幅快速调整，整体市场风险得到有效释放，对宏观经济及货币政策的预期如下：

首先，宏观经济在宽松财政、货币政策刺激下有可能在四季度走稳。近期公布的非限购城市首套房商品房比例降至25%，以及1.6及以下排量车辆购置税减半是新一轮稳增长的重要组合拳，叠加10月中旬“五中全会”对于“十三五”规划蓝图的勾勒，至少海绵城市、新能源汽车、核电、基建、智慧城市等领域的需求预期有望改善，从而成为行情演绎的润滑剂。

其次，宽松的货币政策意味着微观层面资产收益率的持续下行。无风险利率的持续下降使得股票、债券、理财等竞争性资产收益率出现消长变化。就股票资产而言，随着去杠杆去泡沫进入尾声，市场正进入安全区间。

宏观经济整体的低迷不能掩盖中国经济持续转型的趋势。从微观层面我们看到中国企业的竞争力，包括很多国企在内的竞企业力在激烈的市场竞争中得到了大幅提升；从宏观层面看，随着全球资源品价格大幅下降后处于底部震荡的态势，中国经济运行将进入比较稳定的阶段，企业盈利有机会逐步恢复。

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2