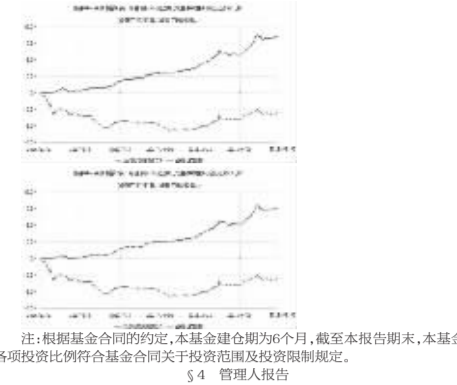


泓德裕和纯债债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

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



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。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

Table with columns: Name, Position, Tenure, and Remarks. Lists Qiao Jian and Liang Qiang as fund managers.

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”为根据基金合同规定确定的离任日期,除此后的非首任基金经理,“任职日期”和“离任日期”分别指根据基金合同规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 管理人及报告期内基金基金经理的情况说明

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》及其各项实施准则,《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,为基金份额持有人谋求最大利益。

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

本基金在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 报告期内本基金的投资策略和运作分析

2018年3季度,债券市场出现较大变化,债券收益率进入三季度后,在月中下旬之前经历了一波快速的下行,其中,短端利率下行幅度较大更为显著,出现牛陡趋势,但伴随着市场一直担心的利率压力,尤其地方债供给压力,债券市场随后经历了一次较显著的调整,这也与前期市场上行幅度过大,债券利率有一定回调压力有关。

在此过程中,裕和坚守了对高等级信用债的策略,并自上而下优选了部分具有较好性价比的过剩行业龙头及资质良好的民企龙头,在产品建立了安全边际较高的防御,保持适度低风险。

4.5 报告期内基金的投资组合报告

截至报告期末,泓德裕和纯债债券型证券投资基金的净值为1.086元;本报告期内,基金份额净值增长率为2.25%,同期业绩比较基准收益率为1.57%。

截至报告期末,泓德裕和纯债债券C基金份额净值为1.077元;本报告期内,基金份额净值增长率为2.09%,同期业绩比较基准收益率为0.57%。

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人数不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情况。

5.1 投资组合报告

5.1.1 投资组合资产配置情况

Table showing asset allocation percentages for various categories like Government Bonds, Corporate Bonds, and Financial Assets.

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

Table showing the top 10 stock holdings with columns for Name, Quantity, Fair Value, and Net Asset Value Percentage.

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末持有资产支持证券。

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

Table showing the top 5 bond holdings with columns for Code, Name, Quantity, Fair Value, and Net Asset Value Percentage.

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

Table showing the top 10 asset-backed securities holdings with columns for Code, Name, Quantity, Fair Value, and Net Asset Value Percentage.

5.7 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

Table showing convertible bonds held at the end of the reporting period.

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

Table showing the top 5 bond holdings with columns for Code, Name, Quantity, Fair Value, and Net Asset Value Percentage.

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

Table showing the top 10 asset-backed securities holdings with columns for Code, Name, Quantity, Fair Value, and Net Asset Value Percentage.

5.7 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

Table showing convertible bonds held at the end of the reporting period.

5.8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期末未有资产支持证券。

5.9 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

Table showing precious metal investments held at the end of the reporting period.

本基金本报告期末未有贵金属。

5.10 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

Table showing warrant investments held at the end of the reporting period.

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

Table showing futures trading positions and P&L at the end of the reporting period.

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

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

Table showing国债期货 trading positions and P&L at the end of the reporting period.

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 本报告期末持有的场外期权投资情况

Table showing over-the-counter options held at the end of the reporting period.

本基金本报告期末未持有场外期权。

5.12 其他资产构成

Table showing other assets with columns for Name, Amount, and Net Asset Value Percentage.

5.13 其他资产构成

Table showing other assets with columns for Name, Amount, and Net Asset Value Percentage.

5.14 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

Table showing the top 5 bond holdings with columns for Code, Name, Quantity, Fair Value, and Net Asset Value Percentage.

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

Table showing the top 5 bond holdings with columns for Code, Name, Quantity, Fair Value, and Net Asset Value Percentage.

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

Table showing the top 10 asset-backed securities holdings with columns for Code, Name, Quantity, Fair Value, and Net Asset Value Percentage.

5.7 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

Table showing convertible bonds held at the end of the reporting period.

5.8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期末未有资产支持证券。

5.9 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

Table showing precious metal investments held at the end of the reporting period.

本基金本报告期末未有贵金属。

5.10 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

Table showing warrant investments held at the end of the reporting period.

本基金本报告期末未持有权证。

5.11 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.11.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

Table showing futures trading positions and P&L at the end of the reporting period.

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.12 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.12.1 本期国债期货投资政策

5.12.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

Table showing国债期货 trading positions and P&L at the end of the reporting period.

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.13 本报告期末持有的场外期权投资情况

Table showing over-the-counter options held at the end of the reporting period.

本基金本报告期末未持有场外期权。

5.14 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

Table showing the top 5 bond holdings with columns for Code, Name, Quantity, Fair Value, and Net Asset Value Percentage.

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

Table showing the top 5 bond holdings with columns for Code, Name, Quantity, Fair Value, and Net Asset Value Percentage.

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

Table showing the top 10 asset-backed securities holdings with columns for Code, Name, Quantity, Fair Value, and Net Asset Value Percentage.

5.7 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

Table showing convertible bonds held at the end of the reporting period.

5.8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期末未有资产支持证券。

5.11 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

Table showing warrant investments held at the end of the reporting period.

本基金本报告期末未持有权证。

5.12 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.12.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

Table showing futures trading positions and P&L at the end of the reporting period.

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.13 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.13.1 本期国债期货投资政策

5.13.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

Table showing国债期货 trading positions and P&L at the end of the reporting period.

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.14 本报告期末持有的场外期权投资情况

Table showing over-the-counter options held at the end of the reporting period.

本基金本报告期末未持有场外期权。

5.15 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

Table showing the top 5 bond holdings with columns for Code, Name, Quantity, Fair Value, and Net Asset Value Percentage.

泓德裕康债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

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



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。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

Table with columns: Name, Position, Tenure, and Remarks. Lists Liang Qiang and Zhang Maoping as fund managers.

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”为根据基金合同规定确定的离任日期,除此后的非首任基金经理,“任职日期”和“离任日期”分别指根据基金合同规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 管理人及报告期内基金基金经理的情况说明

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》及其各项实施准则,《泓德裕康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,为基金份额持有人谋求最大利益。

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

本基金在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 报告期内本基金的投资策略和运作分析

2018年三季度,政策层面其实发生了一定的转变,一系列稳增长、稳杠杆政策密集出台,但在从货币政策到信用债,从去杠杆到稳杠杆的政策落地过程中,信用传导机制仍不甚通畅。

在此背景下,2018年,债市收益率曲线大幅回升且呈现短端利率下行幅度超过长端利率特征,收益率曲线陡峭化。三季度以来,随着货币政策的逐步放松以及债券发行规模的收缩,债券收益率在月中下旬触底反弹后最快的第一轮下行,尤其表现在短端利率下行迅猛,且与此同时,市场的风险偏好依然较低,而随着收益率快速下滑后,尤其是中美利差在月初触底回升后,收益率的下行开始面临阻力,债券市场一度受到地方债集中供给、货币政策回稳、通胀预期升高等因素的影响,并在8月中旬开始出现反弹趋势。

在报告期末本基金通过对宏观经济的研究,对利率水平变化趋势的判断和信用利差的跟踪,积极调整投资组合的平均久期和杠杆水平,平衡风险和流动性,获取组合资产的增值。

4.5 报告期内基金的投资组合报告

截至报告期末,泓德裕康债券型一年定期开放证券投资基金的净值为1.081元,本报告期内,该基金份额净值增长率为3.15%,同期业绩比较基准收益率为0.63%;截至报告期末,泓德裕康一年定期开放债券C基金份额净值为1.076元,本报告期内,该基金份额净值增长率为3.07%,同期业绩比较基准收益率为0.63%。

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人数不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情况。

5.1 投资组合报告

5.1 报告期末本基金资产配置情况

Table showing asset allocation percentages for various categories like Government Bonds, Corporate Bonds, and Financial Assets.

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

Table showing the top 10 stock holdings with columns for Name, Quantity, Fair Value, and Net Asset Value Percentage.

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末持有资产支持证券。

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

Table showing the top 5 bond holdings with columns for Code, Name, Quantity, Fair Value, and Net Asset Value Percentage.

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

Table showing the top 10 asset-backed securities holdings with columns for Code, Name, Quantity, Fair Value, and Net Asset Value Percentage.

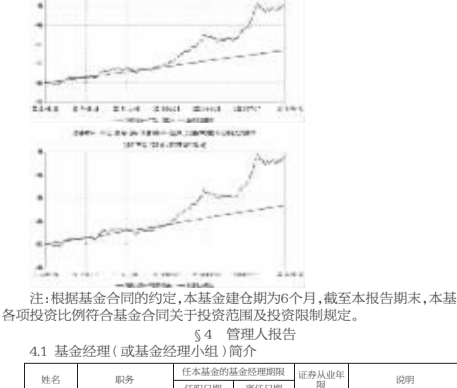
5.7 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

Table showing convertible bonds held at the end of the reporting period.

泓德裕泽纯债一年定期开放债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

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



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。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

Table with columns: Name, Position, Tenure, and Remarks. Lists Liang Qiang and Wang Li as fund managers.

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”为根据基金合同规定确定的离任日期,除此后的非首任基金经理,“任职日期”和“离任日期”分别指根据基金合同规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 管理人及报告期内基金基金经理的情况说明

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》及其各项实施准则,《泓德裕泽纯债一年定期开放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,为基金份额持有人谋求最大利益。

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

本基金在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。

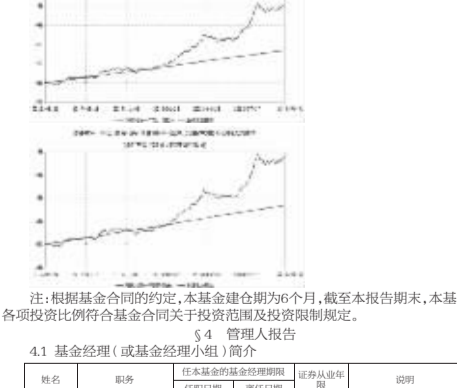
4.4 报告期内本基金的投资策略和运作分析

今年以来在金融监管导致广义流动性收紧的情况下,作为对冲,货币政策逐步放松,多次降准,整体流动性环境进一步宽松,货币政策,在基本面合理情况下,我们认为央行2018年度货币政策宽松的初衷是改善流动性环境,提振经济增长。自7

泓德裕泽纯债一年定期开放债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

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



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。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

Table with columns: Name, Position, Tenure, and Remarks. Lists Liang Qiang and Wang Li as fund managers.

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”为根据基金合同规定确定的离任日期,除此后的非首任基金经理,“任职日期”和“离任日期”分别指根据基金合同规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 管理人及报告期内基金基金经理的情况说明

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》及其各项实施准则,《泓德裕泽纯债一年定期开放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,为基金份额持有人谋求最大利益。

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

本基金在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 报告期内本基金的投资策略和运作分析

今年以来在金融监管导致广义流动性收紧的情况下,作为对冲,货币政策逐步放松,多次降准,整体流动性环境进一步宽松,货币政策,在基本面合理情况下,我们认为央行2018年度货币政策宽松的初衷是改善流动性环境,提振经济增长。自7

本基金本报告期末未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。

5.6 开放式基金份额变动

Table showing changes in fund assets and liabilities with columns for Total Assets and Total Liabilities.

5.7 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

Table showing changes in fund assets and liabilities with columns for Total Assets and Total Liabilities.

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

Table showing transactions for the use of the manager's own funds with columns for Transaction Type, Date, Amount, and Net Asset Value Percentage.

8.1 报告期末单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

Table showing individual investors holding more than 20% of the fund's shares.

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期末未有资产支持证券。

5.9 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

Table showing precious metal investments held at the end of the reporting period.

本基金本报告期末未有贵金属。

5.10 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

Table showing warrant investments held at the end of the reporting period.

本基金本报告期末未持有权证。

5.11 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.11.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

Table showing futures trading positions and P&L at the end of the reporting period.

本基金本报告期末未投资股指期货。