# 泓德裕康债券型证券投资基金

## 2017年第三季度报告

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:2017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2017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2017年07月01日起至09月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 泓德裕康债券 |
| 基金主代码 | 002738 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年07月15日 |
| 报告期末基金份额总额 | 103,109,609.07份 |
| 投资目标 | 本基金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、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。其中,本基金将采用"自上而下"的分析方法,综合分析宏观经济周期与形势、货币政策、财政政策、利率走势、资金供求、流动性风险、信用风险等因素,分析比较债券市场、债券品种、股票市场、及现金类资产的收益风险特征,在基准配置比例的基础上,动态调整各大类资产的投资比例,控制投资组合的系统性风险。本基金将综合对宏观周期、利率市场、行业基本面和企业基本面等方面的分析结果,考察信用产品相对利率产品的信用溢酬,结合市场情绪,动态调整信用产品的配置比例,获取超越业绩基准的超额收益。 |
| 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 | 泓德裕康债券A / 泓德裕康债券C |
| 下属分级基金的交易代码 | 002738 / 002739 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 102,929,688.99份 / 179,920.08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(2017年07月01日 - 2017年09月30日) | |
|---|---|---|
| | 泓德裕康债券A | 泓德裕康债券C |
| 1.本期已实现收益 | 882,174.32 | 1,975.76 |
| 2.本期利润 | 1,095,896.61 | 2,307.58 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0106 | 0.0073 |
| 4.期末基金资产净值 | 104,179,546.81 | 181,396.62 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.012 | 1.008 |

注:1、所述基金业绩指标不包括基金份额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2017年09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 本报告期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

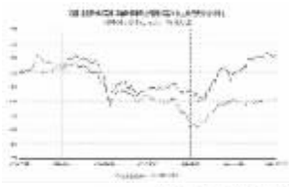
泓德裕康债券A净值表现

| 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 | 1.00% | 0.13% | 0.33% | 0.06% | 0.67% | 0.07% |

泓德裕康债券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 | 0.90% | 0.14% | 0.33% | 0.06% | 0.57% | 0.08% |

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



注:根据基金合同的约定,截至报告日,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 | | |
| 李倩 | 本基金、泓德泓利货币、泓德裕泰债券、泓德泓富混合、泓德泓业混合、泓德裕康债券、泓德裕和纯债、泓德裕祥债券、泓德添利货币、泓德裕泽一年定开债券、泓德裕鑫一年定开债券、泓德泓华混合基金经理 | 2016-07-15 | - | 8年 | 硕士研究生,具有基金从业资格,曾任中国农业银行股份有限公司金融市场部、资产管理部理财组合投资经理,中信建投证券股份有限公司资产管理部债券交易员、债券投资经理助理。 |

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遵规守信情况说明

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》及其各项实施细则、《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

从7月中旬到8月市场资金面持续紧张,一方面在于外储流失,另一方面在于7月大幅高于均值的财政收入上缴,和8月央行公开市场大幅净回笼,而进入9月在季末MPA考核以及跨季压力下,月末资金利率再度提升。2017年以来资金利率中枢较2016年已有显著提高,资金结构性紧张局面时有出现,非银融资成本和融资难度均有上升。

2017年三季度债券市场整体呈现高位震荡的走势,利率债方面,10年国债走势较平,10年国开8月底至9月底收益仅下行10bp左右,信用债方面,7月-8月信用债整体收益率基本处于震荡上行态势,尤其8月中旬后上行速度较快,但进入9月后收益率又跟随利率债有所下行。

本产品成立于2016年7月15日,在报告期市场高位震荡过程中,债市并无明显的价差机会,因此本产品采取了较为谨慎的策略,合理安排该基金组合久期以及杠杆比例,获得了较为显著的相对回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,泓德裕康债券A的基金份额净值为1.012元,本报告期份额净值增长率为1.00%,同期业绩比较基准增长率为0.33%。

截止报告期末,泓德裕康债券C的基金份额净值为1.008元,本报告期份额净值增长率为0.90%,同期业绩比较基准增长率为0.33%。

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 | 10,013,404.91 | 8.86 |
| | 其中:股票 | 10,013,404.91 | 8.86 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 100,975,970.00 | 89.31 |
| | 其中:债券 | 100,975,970.00 | 89.31 |
| | 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 | 432,241.87 | 0.38 |
| 8 | 其他资产 | 1,638,305.49 | 1.45 |
| 9 | 合计 | 113,059,922.27 | 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) | 占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | - | - |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 8,151,867.71 | 7.81 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 854,161.20 | 0.82 |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| 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 | 1,007,376.00 | 0.97 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| 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 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 10,013,404.91 | 9.59 |

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 | 002626 | 金达威 | 120,482 | 1,807,230.00 | 1.73 |
| 2 | 002414 | 高德红外 | 78,125 | 1,572,656.25 | 1.51 |
| 3 | 603085 | 天成自控 | 47,004 | 1,336,793.76 | 1.28 |
| 4 | 300003 | 乐普医疗 | 53,000 | 1,138,970.00 | 1.09 |
| 5 | 603338 | 浙江鼎力 | 17,500 | 1,023,400.00 | 0.98 |
| 6 | 601318 | 中国平安 | 18,600 | 1,007,376.00 | 0.97 |
| 7 | 603030 | 全筑股份 | 104,166 | 854,161.20 | 0.82 |
| 8 | 300370 | 安控科技 | 172,415 | 755,177.70 | 0.72 |
| 9 | 600519 | 贵州茅台 | 1,000 | 517,640.00 | 0.50 |

注:本基金本报告期末只持有九只股票。

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 | 11,011,000.00 | 10.55 |
| | 其中:政策性金融债 | 11,011,000.00 | 10.55 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 30,613,400.00 | 29.33 |
| 6 | 中期票据 | 59,332,000.00 | 56.85 |
| 7 | 可转债(可交换债) | 19,570.00 | 0.02 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 100,975,970.00 | 96.76 |

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 | 150201 | 15国开01 | 110,000 | 11,011,000.00 | 10.55 |
| 2 | 101754056 | 17苏沙钢MTN003 | 100,000 | 10,073,000.00 | 9.65 |
| 3 | 041760006 | 17大同煤矿CP001 | 100,000 | 10,054,000.00 | 9.63 |
| 4 | 011758020 | 17渤海金投SCP002 | 100,000 | 10,050,000.00 | 9.63 |
| 5 | 101664048 | 16黄山旅游MTN001 | 100,000 | 9,435,000.00 | 9.04 |

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 | 905.80 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,637,190.77 |
| 5 | 应收申购款 | 190.92 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 1,638,305.49 |

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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分公允价值(元) | 占基金净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 002626 | 金达威 | 1,807,230.00 | 1.73 | 非公开发行股票 |
| 2 | 002414 | 高德红外 | 1,572,656.25 | 1.51 | 非公开发行股票 |

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有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | 泓德裕康债券A | 泓德裕康债券C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 103,048,585.12 | 509,051.27 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 50,378.35 | 6,558.26 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 169,274.48 | 335,689.45 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | 0.00 | 0.00 |
| 报告期期末基金份额总额 | 102,929,688.99 | 179,920.08 |

§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

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

基金管理人、基金托管人处

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

泓德基金管理有限公司
二〇一七年十月二十五日

# 泓德裕荣纯债债券型证券投资基金

## 2017年第三季度报告

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:2017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2017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2017年07月01日起至09月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 泓德裕荣纯债债券 |
| 基金主代码 | 002734 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年08月15日 |
| 报告期末基金份额总额 | 323,154,571.92份 |
| 投资目标 | 本基金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、利率策略、信用策略、可转换债券投资策略、中小企业私募投资策略、证券公司短期债券投资策略、国债期货投资策略等。本基金将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。 |
| 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 | 泓德裕荣纯债债券A / 泓德裕荣纯债债券C |
| 下属分级基金的交易代码 | 002734 / 002735 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 323,100,857.19份 / 53,714.73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(2017年07月01日 - 2017年09月30日) | |
|---|---|---|
| | 泓德裕荣纯债债券A | 泓德裕荣纯债债券C |
| 1.本期已实现收益 | 2,035,823.47 | 337.21 |
| 2.本期利润 | 2,088,969.13 | 428.44 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0113 | 0.0105 |
| 4.期末基金资产净值 | 393,401,281.02 | 53,775.37 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.218 | 1.001 |

注:1、所述基金业绩指标不包括基金份额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2017年09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 本报告期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

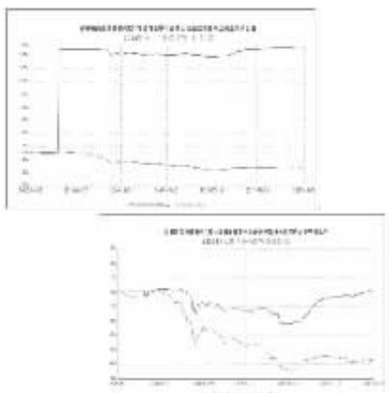
泓德裕荣纯债债券A净值表现

| 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 | 1.18% | 0.04% | -0.15% | 0.03% | 1.33% | 0.01% |

泓德裕荣纯债债券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 | 1.11% | 0.05% | -0.15% | 0.03% | 1.26% | 0.02% |

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



注:根据基金合同的约定,本基金的建仓期为6个月,截至报告日,本基金的投资组合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 | | |
| 李倩 | 本基金、泓德泓利货币、泓德裕泰债券、泓德泓富混合、泓德泓业混合、泓德裕康债券、泓德裕和纯债、泓德裕祥债券、泓德添利货币、泓德裕泽一年定开债券、泓德裕鑫一年定开债券、泓德泓华混合基金经理 | 2016-08-15 | - | 8年 | 硕士研究生,具有基金从业资格,曾任中国农业银行股份有限公司金融市场部、资产管理部理财组合投资经理,中信建投证券股份有限公司资产管理部债券交易员、债券投资经理助理。 |

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遵规守信情况说明

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》及其各项实施细则、《泓德裕荣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

从7月中旬到8月市场资金面持续紧张,一方面在于外储流失,另一方面在于7月大幅高于均值的财政收入上缴,和8月央行公开市场大幅净回笼,而进入9月在季末MPA考核以及跨季压力下,月末资金利率再度提升。2017年以来资金利率中枢较2016年已有显著提高,资金结构性紧张局面时有出现,非银融资成本和融资难度均有上升。

2017年三季度债券市场整体呈现高位震荡的走势,利率债方面,10年国债走势较平,10年国开8月底至9月底收益仅下行10bp左右,信用债方面,7月-8月信用债整体收益率基本处于震荡上行态势,尤其8月中旬后上行速度较快,但进入9月后收益率又跟随利率债有所下行。

本产品成立于2015年12月17日,在报告期市场高位震荡过程中,本产品合理控制该基金组合久期,采用自上而下的高收益债投资策略,控制单支高收益信用债券的比例,通过分散化的投资策略平衡风险和收益,实现组合资产的增值,获得了较为显著的相对回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,泓德裕荣债券A的基金份额净值为1.218元,本报告期份额净值增长率为1.18%,同期业绩比较基准增长率为-0.15%。

截止报告期末,泓德裕荣纯债债券C的基金份额净值为1.001元,本报告期份额净值增长率为1.11%,同期业绩比较基准增长率为-0.15%。

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 | 383,099,525.00 | 94.16 |
| | 其中:债券 | 383,099,525.00 | 94.16 |
| | 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 | 16,005,144.01 | 3.93 |
| | 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 | 1,616,318.19 | 0.40 |
| 8 | 其他资产 | 6,129,056.72 | 1.51 |
| 9 | 合计 | 406,850,043.92 | 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 | 4,990,500.00 | 1.27 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 19,934,000.00 | 5.07 |
| | 其中:政策性金融债 | 19,934,000.00 | 5.07 |
| 4 | 企业债券 | 41,725,715.00 | 10.60 |
| 5 | 企业短期融资券 | 234,758,000.00 | 59.67 |
| 6 | 中期票据 | 72,035,000.00 | 18.31 |
| 7 | 可转债(可交换债) | 80,310.00 | 0.02 |
| 8 | 同业存单 | 9,576,000.00 | 2.43 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 383,099,525.00 | 97.37 |

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 | 101453031 | 14峰峰MTN001 | 200,000 | 20,196,000.00 | 5.13 |
| 2 | 011766013 | 17中航空SCP003 | 200,000 | 20,144,000.00 | 5.12 |
| 3 | 011771003 | 17首钢SCP002 | 200,000 | 20,090,000.00 | 5.11 |
| 4 | 011759028 | 17晋能SCP003 | 200,000 | 20,080,000.00 | 5.10 |
| 5 | 011769024 | 17鹏安SCP006 | 200,000 | 20,030,000.00 | 5.09 |

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

国债期货投资主要用来对冲市场利率风险。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

| 代码 | 名称 | 持仓量(买/卖) | 合约市值(元) | 公允价值变动(元) | 风险指标说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| - | - | - | - | - | - |
| 公允价值变动总额合计(元) | | | | | - |
| 国债期货投资本期收益(元) | | | | | 11,600.00 |
| 国债期货投资本期公允价值变动(元) | | | | | -10,400.00 |

注: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

本期国债期货投资对市场利率风险起到了一定的对冲作用,减少了净值波动。

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 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 | 6,153.16 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 5,998,201.05 |
| 5 | 应收申购款 | 124,702.51 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 6,129,056.72 |

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有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | 泓德裕荣纯债债券A | 泓德裕荣纯债债券C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 69,864,991.62 | 39,406.63 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 330,238,330.44 | 65,565.69 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 77,002,464.87 | 51,257.59 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | 0.00 | 0.00 |
| 报告期期末基金份额总额 | 323,100,857.19 | 53,714.73 |

§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

| | 泓德裕荣纯债债券A | 泓德裕荣纯债债券C |
|---|---|---|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 68,633,402.04 | - |
| 报告期期间买入/申购总份额 | 6,223,968.85 | - |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | 0.00 | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 74,857,370.89 | - |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 23.16 | - |

注:本期分红再投份额6,223,968.85

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期 | 交易份额 | 交易金额 | 适用费率 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 红利再投 | 2017-08-24 | 6,223,968.85 | 7,549,674.22 | - |
| 合计 | | | - | - | |

§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 | 序号 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 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 | 2017/07/01-2017/09/30 | 68,633,402.04 | 6,223,968.85 | 0.00 | 74,857,370.89 | 23.16 |
| | 2 | 2017/08/16-2017/08/16 | 0.00 | 30,515,145.46 | 0.00 | 30,515,145.46 | 9.44 |
| | 3 | 2017/08/17-2017/09/18 | 0.00 | 75,585,034.01 | 75,585,034.01 | 0.00 | 0.00 |
| | 4 | 2017/08/18-2017/09/30 | 0.00 | 75,585,034.01 | 0.00 | 75,585,034.01 | 23.39 |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况,由于基金份额持有人占比相对集中,本基金可能存在集中赎回甚至巨额赎回从而引起基金净值大幅波动的风险,甚至引发基金的流动性风险。本基金管理人将审慎确认大额申购与大额赎回,有效防控产品流动性风险,在运作中保持合适的流动性水平,保护持有人利益。 | | | | | | | |

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荣纯债债券型证券投资基金设立的文件
(2)《泓德裕荣纯债债券型证券投资基金基金合同》
(3)《泓德裕荣纯债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)泓德裕荣纯债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

基金管理人、基金托管人处

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
二〇一七年十月二十五日

# 泓德裕泰债券型证券投资基金

## 2017年第三季度报告

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:2017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2017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2017年07月01日起至09月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 泓德裕泰债券 |
| 基金主代码 | 002138 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年12月17日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,965,757,509.40份 |
| 投资目标 | 本基金在控制风险并保持资产流动性的基础上,力争为投资人实现超过业绩比较基准的投资收益。 |
| 投资策略 | 本基金的投资策略包括资产配置策略、固定收益投资策略、国债期货投资策略等,其中,本基金的主要投资策略为对宏观经济的运用风险进行研究、评价、跟踪和分析,在充分甄别信用风险的前提下,通过分散化的投资平衡风险和收益,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。本基金通过对宏观经济状况以及各发债主体微观基本面的分析研究,运用分散化的投资策略和积极主动的资产管理达到平衡风险与收益的目标,力争获取高于业绩基准的投资收益。 |
| 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 | 泓德裕泰债券A / 泓德裕泰债券C |
| 下属分级基金的交易代码 | 002138 / 002139 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 2,798,316,802.73份 / 157,440,706.67份 |

§3 主要财务指标和