

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
基金管理人及董事有义务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2017年10月24日复核了本报告中的财务指标、净值数据和投资组合等内容,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、勤勉尽责原则履行义务,但基金管理人不对基金独立运作负责,基金管理人亦不承担基金投资盈亏或保证投资者获得最低收益的责任。 基金的投资有风险,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。 本报告自2017年07月01日起至09月30日止。

§ 2 基金产品概况	
基金名称	泓德裕祥
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年01月13日
报告期末基金份额总额	203,486,406.04份
投资目标	本基金在保持资产流动性以及有效控制风险的基础上,力争为投资者提供长期稳定的投资回报,力争为持有人带来超越业绩比较基准的投资回报。 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、权益投资策略及股指期货投资策略,在严格控制风险的前提下,发挥相对价值投资策略的积极作用,运用基金资产进行投资。本基金在合同允许的范围内实施稳健的资产配置策略,通过对内外宏观环境、利率走势、信用环境、证券市场估值、以及证券市场未来预期等因素,运用风险中性、久期策略等资产配置策略,在有效控制风险的前提下,合理配置资产,力争实现基金资产的长期增值。本基金在资产配置过程中,将采取自上而下和自下而上相结合的方式进行资产配置,确定资产配置策略和资产配置比例,并定期评估资产配置策略的有效性,及时调整资产配置策略,确保资产配置策略的有效性。
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、权益投资策略及股指期货投资策略,在严格控制风险的前提下,发挥相对价值投资策略的积极作用,运用基金资产进行投资。本基金在合同允许的范围内实施稳健的资产配置策略,通过对内外宏观环境、利率走势、信用环境、证券市场估值、以及证券市场未来预期等因素,运用风险中性、久期策略等资产配置策略,在有效控制风险的前提下,合理配置资产,力争实现基金资产的长期增值。本基金在资产配置过程中,将采取自上而下和自下而上相结合的方式进行资产配置,确定资产配置策略和资产配置比例,并定期评估资产配置策略的有效性,及时调整资产配置策略,确保资产配置策略的有效性。
业绩比较基准	中国国债综合年化收益率+0.50%+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,预期长期投资回报低于货币市场基金,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
下属分级基金的基本情况	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	162742 162743
报告期末下属分级基金的投资比例	162742 162743

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期末2017年09月30日	报告期末2017年09月30日
1.本期已实现收益	2,000,079.36	59,201.23
2.本期利润	2,212,327.47	6,898.34
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	0.00	0.00
4.期末基金资产净值	203,126,460.01	408,133.04
5.期末基金份额净值	1.0108	1.0277

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9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的比较

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	①-③	②-④
过去三个月	1.08%	0.05%	0.33%	0.05%	-0.02%

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	①-③	②-④
过去三个月	1.08%	0.05%	0.33%	0.05%	-0.02%

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	①-③	②-④
过去三个月	1.08%	0.05%	0.33%	0.05%	-0.02%

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	①-③	②-④
过去三个月	1.08%	0.05%	0.33%	0.05%	-0.02%

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
基金管理人及董事有义务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2017年10月24日复核了本报告中的财务指标、净值数据和投资组合等内容,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、勤勉尽责原则履行义务,但基金管理人不对基金独立运作负责,基金管理人亦不承担基金投资盈亏或保证投资者获得最低收益的责任。 基金的投资有风险,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。 本报告自2017年07月01日起至09月30日止。

下属分级基金的基金简称	泓德裕祥一年定开债券A	泓德裕祥一年定开债券C
下属分级基金的交易代码	004196	004197
报告期末下属分级基金的份额总额	410,042,094,020份	72,414,723份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期末2017年09月30日	报告期末2017年09月30日
1.本期已实现收益	3,900,320.88	69,003.03
2.本期利润	4,306,100.31	71,124.14
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	0.00	0.00
4.期末基金资产净值	410,386,797.42	72,364.61
5.期末基金份额净值	1.0113	1.0112

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9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

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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥一年定开债券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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥一年定开债券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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥一年定开债券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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥一年定开债券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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥一年定开债券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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥一年定开债券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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥一年定开债券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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥一年定开债券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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥一年定开债券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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

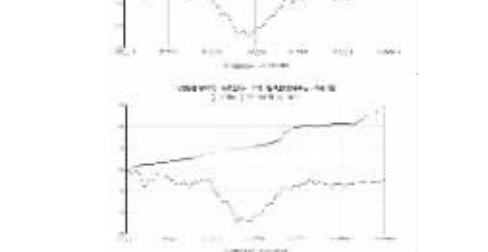
泓德裕祥一年定开债券C净值表现

泓德裕祥债券型证券投资基金

2017年第三季度报告

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	0.00%	0.04%	0.33%	0.04%	0.00%	-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×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:1.本基金的基金合同于2017年01月13日生效,截至2017年09月30日止,本基金成立未满1年。
2.本基金的建仓期为6个月,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。

姓名	职务	任本基金基金经理时间	证券从业年限	说明
李萌	基金经理	2017年01月13日	—	—

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 管理人对于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、《泓德裕祥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。

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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥一年定开债券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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥一年定开债券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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥一年定开债券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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥一年定开债券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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥一年定开债券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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥一年定开债券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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥一年定开债券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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥一年定开债券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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥一年定开债券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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥一年定开债券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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥一年定开债券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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥一年定开债券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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥一年定开债券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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥一年定开债券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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥一年定开债券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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥一年定开债券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	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥一年定开债券A净值表现

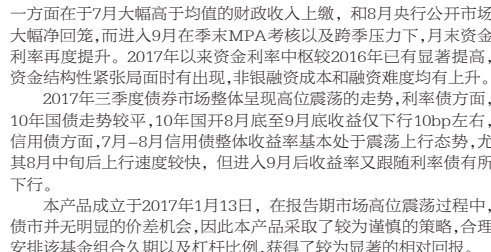
阶段	净值增长 率①	净值增长 率标准差②	业绩比较基准收益 率③	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.06%	-0.15%	0.02%	0.00%

泓德裕祥债券型证券投资基金

2017年第三季度报告

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	0.00%	0.04%	0.33%	0.04%	0.00%	-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×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:1.本基金的基金合同于2017年1月13日,在报告期内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,泓德裕祥债券A的基金份额净值为1.030元,本报告期份额净值增长率为1.08%,同期业绩比较基准增长率为0.33%。
截止报告期末,泓德裕祥债券C的基金份额净值为1.027元,本报告期份额净值增长率为0.98%,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况。

§ 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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	—	—
2	固定收益	—	—
3	固定收益投资	231,723,480.00	98.93
3.1	债券	231,723,480.00	98.9