

# 泓德裕祥债券型证券投资基金

## 2017年第4季度报告

### 2017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:2018年01月22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2018年1月19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10月01日起至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 | 197,810,691.71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。本基金在合同约定的范围内实施稳健的资产配置策略，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，进而在固定收益类资产、权益类资产以及货币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 | 197,596,815.38份  | 213,876.33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10月01日 - 2017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      | 1,832,273.68                   | 2,778.03   |
| 2. 本期利润         | 1,066,832.61                   | 640.36     |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0053                         | 0.0019     |
| 4. 期末基金资产净值     | 204,574,598.90                 | 220,674.94 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.035                          | 1.032      |

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 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 | 0.49%  | 0.08%     | -0.53%     | 0.09%         | 1.02% | -0.01% |

### 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 | 0.49%  | 0.09%     | -0.53%     | 0.09%         | 1.02% | -   |

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

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-2017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-2017年12月31日)



注：1、本基金的基金合同于2017年01月13日生效，截至2017年12月31日止，本基金成立未满1年。  
2、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、泓德裕荣纯债、泓德裕和纯债、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 | 2017-01-13  | -    | 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。 |
| 秦毅 | 研究部总监助理，   | 2017-12-    | -    | 5年     | 博士研究生，具有  |

|  |                |    |  |  |   |
|--|----------------|----|--|--|---|
|  | 本基金、泓德泓业混合基金经理 | 29 |  |  | 基金从业资格，曾任本公司特定客户资产投资部投资经理，阳光资产管理股份有限公司研究部研究员。 |
|--|----------------|----|--|--|---|

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。

#### 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

2017年12月美联储如期加息，在此背景下，中国央行并未跟随加息，而是在货币政策操作中小幅上调逆回购、MLF利率5BP，其意义是在市场资金利率已经大幅上行的情况下，实现公开市场货币政策工具利率的随行就市；同时，尽管操作工具利率小幅调升，但净投放量再度扩大，且央行强调将进一步合理投放短期逆回购品种。总体来看，2017年四季度市场资金面较三季度有所好转，但在12月末跨年时点出现明显的资金结构不平衡，并对非银机构形成较大的资金扰动。

2017年四季度债券市场再次聚焦监管，在监管形势不明朗的背景下，市场情绪极度脆弱，受悲观预期主导的债市脱离基本面、资金面走势，连续调整。利率债长短端均大幅上行，10年期国债上行30BP至3.88%，十年期国开债上行60BP至4.85%，国开债调整幅度大于国债，期限结构继续平坦化。信用债跟随利率债进行了调整，AAA级中票调整幅

度在70BP左右，长短期调整幅度大致相同，信用债期限利差持续走平，尽管绝对收益率已处于历史较高水平，但信用利差普遍偏低。

本产品成立于2017年1月13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，泓德裕祥债券A的基金份额净值为1.035元，本报告期份额净值增长率为0.49%，同期业绩比较基准增长率为-0.53%。

截止报告期末，泓德裕祥债券C的基金份额净值为1.032元，本报告期份额净值增长率为0.49%，同期业绩比较基准增长率为-0.53%。

#### 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<br>(%) |
|----|-------------------|----------------|------------------|
| 1  | 权益投资              | 16,056,772.88  | 5.91             |
|    | 其中：股票             | 16,056,772.88  | 5.91             |
| 2  | 基金投资              | -              | -                |
| 3  | 固定收益投资            | 250,597,840.00 | 92.21            |
|    | 其中：债券             | 250,597,840.00 | 92.21            |
|    | 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      | 592,686.38     | 0.22             |
| 8  | 其他资产              | 4,523,091.61   | 1.66             |
| 9  | 合计                | 271,770,390.87 | 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<br>(%) |
|----|------------------|---------------|-------------------|
| A  | 农、林、牧、渔业         | -             | -                 |
| B  | 采矿业              | -             | -                 |
| C  | 制造业              | 12,373,083.92 | 6.04              |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -             | -                 |
| E  | 建筑业              | -             | -                 |
| F  | 批发和零售业           | 1,266,350.96  | 0.62              |
| 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              | 2,206,738.00  | 1.08              |
| 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        | 210,600.00    | 0.10              |
| S  | 综合               | -             | -                 |
|    | 合计               | 16,056,772.88 | 7.84              |

### 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  | 600779 | 水井坊  | 48,800 | 2,283,840.00 | 1.12         |
| 2  | 603355 | 莱克电气 | 36,700 | 1,808,576.00 | 0.88         |
| 3  | 601318 | 中国平安 | 25,100 | 1,756,498.00 | 0.86         |



|    |        |      |        |              |      |
|----|--------|------|--------|--------------|------|
| 4  | 600132 | 重庆啤酒 | 70,422 | 1,469,002.92 | 0.72 |
| 5  | 603883 | 老百姓  | 20,104 | 1,266,350.96 | 0.62 |
| 6  | 600519 | 贵州茅台 | 1,800  | 1,255,482.00 | 0.61 |
| 7  | 603589 | 口子窖  | 24,600 | 1,132,830.00 | 0.55 |
| 8  | 603601 | 再升科技 | 73,500 | 981,960.00   | 0.48 |
| 9  | 603288 | 海天味业 | 13,500 | 726,300.00   | 0.35 |
| 10 | 002583 | 海能达  | 36,800 | 681,168.00   | 0.33 |

#### 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      | 10,950,000.00  | 5.35         |
|    | 其中：政策性金融债 | 10,950,000.00  | 5.35         |
| 4  | 企业债券      | 20,561,040.00  | 10.04        |
| 5  | 企业短期融资券   | 105,129,300.00 | 51.33        |
| 6  | 中期票据      | 113,957,500.00 | 55.64        |
| 7  | 可转债（可交换债） | -              | -            |
| 8  | 同业存单      | -              | -            |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 250,597,840.00 | 122.37       |

#### 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  | 101753033 | 17冀交投MTN001 | 150,000 | 14,965,500.00 | 7.31         |
| 2  | 101754068 | 17晋煤MTN003  | 150,000 | 14,953,500.00 | 7.30         |
| 3  | 101764039 | 17晋能MTN004  | 150,000 | 14,919,000.00 | 7.28         |
| 4  | 101752022 | 17尧矿MTN004  | 150,000 | 14,806,500.00 | 7.23         |

|   |        |        |         |               |      |
|---|--------|--------|---------|---------------|------|
| 5 | 136032 | 15红美01 | 126,000 | 12,479,040.00 | 6.09 |
|---|--------|--------|---------|---------------|------|

#### 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

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

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   | 5,326.94     |
| 2  | 应收证券清算款 | -            |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 4,517,664.68 |
| 5  | 应收申购款   | 99.99        |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 其他      | -            |

|   |    |              |
|---|----|--------------|
| 8 | 合计 | 4,523,091.61 |
|---|----|--------------|

#### 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有尾差。

### § 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                   | 203,048,063.16 | 397,342.48 |
| 报告期期间基金总申购份额                  | 41,491.89      | 15,542.75  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额                | 5,492,739.67   | 199,008.90 |
| 报告期期间基金拆分变动份额<br>(份额减少以“-”填列) | 0.00           | 0.00       |
| 报告期期末基金份额总额                   | 197,596,815.38 | 213,876.33 |

### § 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 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额       | 份额占比(%) |

|  |   | 间                             |                   |      |      |               |       |
|--|---|-------------------------------|-------------------|------|------|---------------|-------|
| 机<br>构   | 1 | 2017/10/01<br>-2017/12/3<br>1 | 49,999,000.0<br>0 | 0.00 | 0.00 | 49,999,000.00 | 25.28 |
|  | 2 | 2017/10/01<br>-2017/12/3<br>1 | 99,999,000.0<br>0 | 0.00 | 0.00 | 99,999,000.00 | 50.55 |
|  | 3 | 2017/12/04<br>-2017/12/3<br>1 | 39,999,000.0<br>0 | 0.00 | 0.00 | 39,999,000.00 | 20.22 |
| 产品特有风险   |   |                               |                   |      |      |               |       |
| <p>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。</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) 中国证券监督管理委员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) 泓德裕祥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](http://www.hongdefund.com)

泓德基金管理有限公司  
二〇一八年一月二十二日