

泓德裕鑫纯债一年定期开放债券型证券投资基金

2019年第3季度报告

2019年09月30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:2019年10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2019年10月21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2019年07月01日起至2019年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 泓德裕鑫一年定开债券 |
| 基金主代码 | 004196 |
| 基金运作方式 | 契约型、定期开放式，本基金以定期开放的方式运作，即采用封闭运作和开放运作交替循环的方式。本基金自《基金合同》生效后，每年开放一次 |
| 基金合同生效日 | 2017年05月24日 |
| 报告期末基金份额总额 | 348,225,291.12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，通过积极主动的投资管理，力争为持有人带来长期稳健的投资回报。 |
| 投资策略 | 本基金的主要投资策略包括：类属资产配置策略、期限配置策略、利率策略、可转换债券投资策略、中小企业私募债投资策略、国债期货投资策略、证券公司短期公司债券投资策略等。 本基金通过对宏观经济变量和宏观经济政策进行分析，预测未来的利率趋势，判断证券市场对上述变量和政策的反应，并根据不同类属资产的风险来源、收益率水平、利息支付方式、类属资产收益差异、市场偏好以及流动性等因素，采取积极投资策略，定期对投资组合类属资产进行最优化配置和调整，确定类属资产的最优权数。 |

| | | |
|-----------------|--|-------------|
| 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 | 泓德裕鑫一年定开债券A | 泓德裕鑫一年定开债券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 | 348,022,812.29份 | 202,478.83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(2019年07月01日 - 2019年09月30日) | |
|-----------------|--------------------------------|-------------|
| | 泓德裕鑫一年定开债券A | 泓德裕鑫一年定开债券C |
| 1. 本期已实现收益 | 11,762,964.12 | 6,583.72 |
| 2. 本期利润 | 8,393,077.33 | 4,638.59 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0241 | 0.0229 |
| 4. 期末基金资产净值 | 410,220,352.45 | 236,720.28 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.179 | 1.169 |

注：1、所述基金业绩指标不包括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2019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

泓德裕鑫一年定开债券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 | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 2.08% | 0.05% | 0.46% | 0.04% | 1.62% | 0.01% |

泓德裕鑫一年定开债券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 | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 2.01% | 0.06% | 0.46% | 0.04% | 1.55% | 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

泓德裕鑫一年定开债券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05月24日-2019年09月30日)



泓德裕鑫一年定开债券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05月24日-2019年09月30日)



注：根据基金合同的约定，本基金建仓期为 6 个月，截至报告期末，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 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 | 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、泓德裕荣纯债债券、泓德裕和纯债债券、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、泓德裕丰中短债债券基金经理 | 2017-05-24 | - | 7 年 | 硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验10年，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。 |
| 赵端 | 泓德裕荣纯债债券、泓德 | 2018- | - | 4 | 硕士研究生，具有基金从 |

| | | | | | |
|---|--|-------|--|---|--|
| 端 | 裕鑫一年定开债券、泓德裕泽一年定开债券、泓德裕丰中短债债券、泓德裕祥债券基金经理 | 10-25 | | 年 | 业资格，资管行业从业经验13年，曾任天安财产保险股份有限公司资产管理中心固定收益部资深投资经理，阳光资产管理股份有限公司固定收益投资事业部高级投资经理，嘉实基金管理有限公司机构业务部产品经理。 |
|---|--|-------|--|---|--|

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合规守信情况的说明

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、《泓德裕鑫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

2019年三季度，利率债收益率整体先下后上。7月底至8月上半月，在年中中央政治局会议、美联储降息落地、中美贸易摩擦加剧等事件冲击叠加下，长短端利率纷纷快速下行，长端表现更优，10年期国债收益率下行至今年以来最低水平；8月下半月之后，虽然资金面仍保持宽松，但债券市场在无更多利多因素、且猪肉价格快速上涨并创新高的背景下，长端利率债出现了一定的回调，而国开债在“政金债纳入同业投资监管传闻”的背景下回调幅度更大；9月初市场受央行降准利多消息影响，收益率有所下行，但随

后从低位回调。从信用债的表现来看，好于利率债，7-8月收益率全面下行，9月下行动力有所减弱，中长端总体下行幅度更大，尤其是中低评级长端收益率下行较多。

在报告期本基金通过对宏观经济的研究及对利率水平变化趋势的判断，积极调整债券组合的平均久期和杠杆水平，信用上不太做主体资质的下沉，保持以投资中高等级信用债为主，精挑个券，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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德裕鑫一年定开债券A基金份额净值为1.179元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.08%，同期业绩比较基准收益率为0.46%；截至报告期末泓德裕鑫一年定开债券C基金份额净值为1.169元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.01%，同期业绩比较基准收益率为0.46%。

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 | 686,692,350.00 | 96.44 |
| | 其中：债券 | 686,692,350.00 | 96.44 |
| | 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 | 10,625,122.98 | 1.49 |
| 8 | 其他资产 | 14,739,312.83 | 2.07 |
| 9 | 合计 | 712,056,785.81 | 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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 291,574,350.00 | 71.04 |
| 5 | 企业短期融资券 | 10,038,000.00 | 2.45 |
| 6 | 中期票据 | 385,080,000.00 | 93.82 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 686,692,350.00 | 167.30 |

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 | 101800321 | 18陕煤化MTN002 | 350,000 | 37,177,000.00 | 9.06 |
| 2 | 143099 | 17连港01 | 320,000 | 32,739,200.00 | 7.98 |
| 3 | 101800783 | 18北控水务MTN002B | 300,000 | 31,062,000.00 | 7.57 |
| 4 | 101900868 | 19陕延油MTN005 | 300,000 | 30,201,000.00 | 7.36 |
| 5 | 101800432 | 18大同煤矿MTN002 | 285,000 | 29,298,000.00 | 7.14 |

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 报告期内本基金投资的前十名证券除17连港01（证券代码143099）外，其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2019年1月16日，17连港01发行人大连港股份有限公司因公司重大应收款项减值准备计提程序不当被上海证券交易所予以监管关注。

在上述公告公布后，本基金管理人对上述公司进行了进一步了解和他分析，认为上述处罚不会对投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对上述公司的投资判断未发生改变。

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 | 13,248.21 |
| 2 | 应收证券清算款 | 4,987,541.65 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 9,738,522.97 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 14,739,312.83 |

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存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | 泓德裕鑫一年定开债券 A | 泓德裕鑫一年定开债券 C |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 348,022,812.29 | 202,478.83 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 0.00 | 0.00 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 0.00 | 0.00 |
| 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 | 348,022,812.29 | 202,478.83 |

§ 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%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 2019/07/01-2019/09/30 | 69,999,000.00 | 0.00 | 0.00 | 69,999,000.00 | 20.10% |
| | 2 | 2019/07/01-2019/09/30 | 69,999,000.00 | 0.00 | 0.00 | 69,999,000.00 | 20.10% |
| 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鑫纯债一年定期开放债券型证券投资基金设立的文件

(2) 《泓德裕鑫纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》

(3) 《泓德裕鑫纯债一年定期开放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) 泓德裕鑫纯债一年定期开放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

地点为管理人地址：北京市西城区德胜门外大街125号

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

2019年10月22日