

泓德泓业灵活配置混合型证券投资基金

2016年第3季度报告

2016年9月30日

基金管理人：泓德基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2016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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016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2016年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泓德泓业混合
基金主代码	001695
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年8月27日
报告期末基金份额总额	811,790,148.04份
投资目标	本基金通过科学的、谨慎的大类资产配置策略，和重点投资于具有较高安全边际证券的组合策略，力争实现绝对收益的目标。
投资策略	本基金在对宏观经济周期及宏观调控政策规律的分析与研究的基础上，结合股票、债券、货币等大类资产的市场变化趋势、风险收益对比、估值情况等因素，对基金资产进行灵活配置。股票投资方面，本基金主要采取自上而下和自下而上相结合的方法选择具有较高安全边际的股票进行投资。债券投资方面，本基金将采取久期策略、信用策略、时机策略等多策略。本

	基金力争通过科学、谨慎的大类资产配置策略，和重点投资于具有较高安全边际证券的组合策略，力争为投资人带来稳健的投资回报。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率（税后）+3%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于较高风险、较高收益的品种，其长期风险与收益特征低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。
基金管理人	泓德基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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（2016年7月1日-2016年9月30日）
1.本期已实现收益	7,257,210.73
2.本期利润	3,541,608.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0044
4.期末基金资产净值	903,383,818.49
5.期末基金份额净值	1.113

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2016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

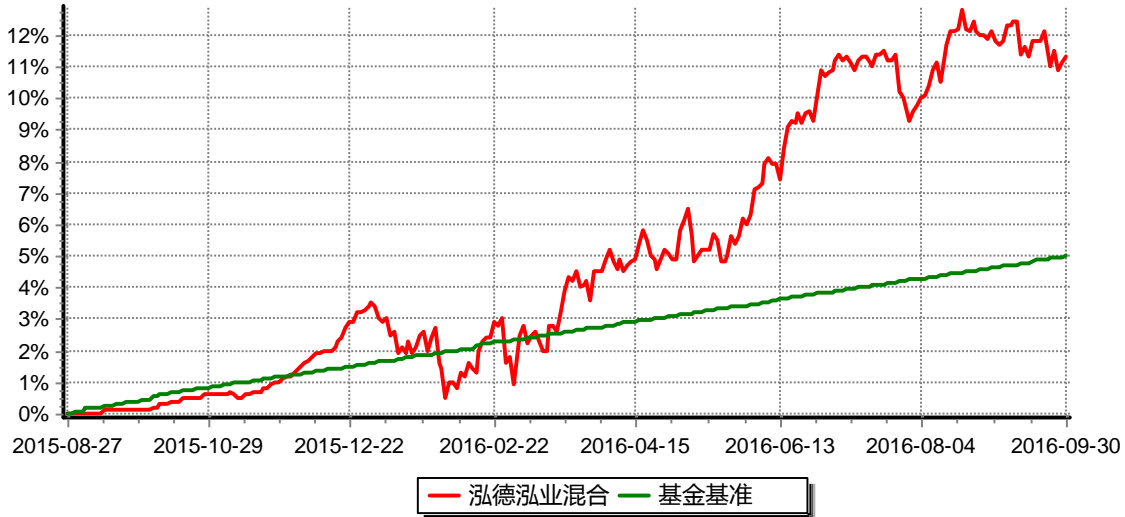
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④

过去三个月	0.45%	0.33%	1.09%	0.01%	-0.64%	0.32%
-------	-------	-------	-------	-------	--------	-------

注：本基金的业绩比较基准为：一年期银行定期存款利率（税后）+3%

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，截止报告期末，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		
邬传雁	本基金基金经理、公司副总经理	2015年8月27日	—	16年	硕士研究生，具有基金从业资格，曾任幸福人寿保险股份有限公司总裁助理兼投资管理中心总经理、阳光保险集团股份有限公司资产投资管理中心投资负责人、阳光财产保险股份有限公司资金运用部总经理助理负责人、光大永明人寿保险公司投资部投资分析主管、光大证券股

					份有限公司研究所分析师、华泰财产保险公司投资管理中心基金部副经理。2015年6月至今担任泓德泓富灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015年8月至今担任泓德远见回报混合型证券投资基金的基金经理。2015年12月至今担任泓德裕泰债券型证券投资基金的基金经理。2015年12月至今担任泓德泓利货币市场基金的基金经理。
李倩	本基金基金经理	2016年2月4日	—	7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。2015年12月至今担任泓德裕泰债券型证券投资基金的基金经理，2015年12月至今担任泓德泓利货币市场基金的基金经理，2016年2月至今担任泓德泓富灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016年7月至今担任泓德裕康债券型证券投资基金的基金经理，2016年8月至今担任泓德裕荣纯债债券型证券投资基金的基金经理。

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、《泓德泓业灵活配置混合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

2016年三季度市场整体呈现区间震荡走势，上证指数季度内微涨2.5%，在G20会议结束后的预期调整完成后，随着PPP项目投资的不算加大，市场做多情绪再度被鼓舞，园林、建筑、环保等相关行业股价涨幅明显。同时国企改革、产品提价等热点仍在局部发酵，期间指数涨幅虽然不大，但市场热点呈此起彼伏态势。

2016年3季度GDP同比增长6.7%，9月工业增加值同比实际增长6.1%，CPI同比增速回升至1.9%，PPI同比增速转正至0.1%，短期通胀加压力有所增加。经历了上半年上游原材料大幅涨价后，三季度螺纹钢、煤炭、化工原材料等价格有所回落，制造业成本压

力趋缓。财政和货币政策季度内总体保持稳定，基于短期通胀压力增加考虑，我们预计货币政策不会进一步放松，但出于保增长的考虑也很难收紧，判断货币政策继续保持中性可能较大。PPP项目仍是未来重要投资方向，随着年末保增长压力的增加，各级政府在PPP项目的推进上可能继续发力，可能给A股市场带来新的做多动力。三季度一线城市房价继续上涨，各地陆续出台的调控政策给未来市场走势带来了不确定性；美联储加息预期市场已有充分消化，德银经营风险上升及意大利公投的不确定性是未来市场面临的主要外部风险。

季度内本产品总体持仓保持稳定，前期参与的定增项目仍处在锁定期，二级市场除了打新所需的仓位部分外，出于谨慎考虑没有增加新的持仓，债券部位阶段性参与了高收益信用债的投资，总体持仓也保持稳定。本基金一直采取稳健谨慎的投资策略，四季度随着到期解禁项目增加，我们将加大定增市场及债券市场的操作力度，增加基金业绩弹性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，本基金的基金份额净值为1.113元，本报告期份额净值增长率为0.45%，同期业绩比较基准增长率为1.09%。

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。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年前三季度宏观经济总体保持平稳，预计全年GDP增长6.7%左右，主要宏观经济增长目标总体可以实现。年内财政、货币政策总体保持平稳，但在经历了上半年原材料涨价后通胀压力有所增加，特别是一线房地产价格大幅上涨后，出于对调控政策的担心，市场预期正在出现变化，对经济运行和资本市场走势分歧有所增大。

2016年3季度GDP同比增长6.7%，9月工业增加值同比实际增长6.1%，CPI同比增速回升至1.9%，PPI同比增速转正至0.1%。在上半年高基数情况下，三季度螺纹钢、煤炭、化工原材料等价格有所回落，制造业成本压力趋缓。财政和货币政策季度内总体保持稳定，基于短期通胀压力增加考虑，我们预计货币政策不会进一步放松，但出于保增长的

考虑也很难收紧，判断货币政策继续保持中性可能较大。PPP项目仍是未来重要投资方向，随着年末保增长压力的增加，各级政府在PPP项目的推进上可能继续发力，可能给A股市场带来新的做多动力。三季度一线城市房价继续上涨，各地陆续出台的调控政策给未来市场走势带来了不确定性；美联储加息预期市场已有充分消化，德银经营风险上升及意大利公投的不确定性是未来市场面临的主要外部风险。

行业层面，房地产复苏势头仍保持延续并有局部过热迹象，涨价范围从一线城市逐步蔓延至二三线城市，房地产市场回暖继续带动钢铁、建材、汽车、家电等行业需求出现改善。在总需求仍然不足的情况下，PPP项目推进较快的行业景气度迅速提升，建筑、园林、环保、轨道交通等行业项目落地速度明显加快，投资机会可能在较长时期内持续。随着人民币汇率继续贬值，纺织、家电、轻工等出口比重较大的行业先行指标继续改善，企业经营环境好转的同时投资机会也明显加大。尽管局部经济热点不断出现，但我们认为在产能问题、债务问题、汇率问题还没有得到全面解决的情况下，经济回暖进程仍会很曲折，预计未来GDP增速仍将继续缓慢下行。

我们预计未来股指走势总体仍将呈现宽幅震荡态势。未来投资方向选择上，经济转型仍是最大的看点，我们认为目前新兴产业虽然仍存在局部高估的现象，但其中也不乏大量优质公司，这些公司的高成长将逐步化解其估值压力，未来会逐步出现一批智能制造、大数据、新能源、新材料、生物科技类的优秀上市公司。同时供给侧改革深入推进、PPP项目落地加快也将给市场带来新的机会，钢铁、煤炭、石化、电力等行业在未来的国企改革中也可能出现阶段性机会。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	306,757,423.56	28.55
	其中：股票	306,757,423.56	28.55
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	743,623,000.00	69.20

	其中：债券	743,623,000.00	69.20
	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	3,200,000.00	0.30
	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	3,550,544.50	0.33
8	其他资产	17,403,394.92	1.62
9	合计	1,074,534,362.98	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）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	155,231.60	0.02
B	采矿业	606,280.00	0.07
C	制造业	204,874,090.80	22.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	35,986,746.82	3.98
F	批发和零售业	6,949,124.78	0.77
G	交通运输、仓储和邮政业	63,694.40	0.01
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,578,986.17	2.06
J	金融业	18,948,864.62	2.10
K	房地产业	17,974,447.45	1.99
L	租赁和商务服务业	263,355.19	0.03
M	科学研究和技术服务业	136,192.50	0.02
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	195,776.00	0.02
R	文化、体育和娱乐业	2,024,633.23	0.22
S	综合	—	—
	合计	306,757,423.56	33.96

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	000833	贵糖股份	7,327,436	77,670,821.60	8.60
2	002663	普邦园林	4,505,405	30,276,321.60	3.35
3	600708	光明地产	1,824,817	17,974,447.45	1.99
4	300370	安控科技	1,381,493	13,622,892.62	1.51
5	002407	多氟多	412,500	12,375,000.00	1.37
6	601908	京运通	1,713,197	12,009,510.97	1.33
7	300256	星星科技	666,666	8,919,991.08	0.99
8	300102	乾照光电	1,008,645	8,704,606.35	0.96
9	002562	兄弟科技	643,086	8,655,937.56	0.96
10	300247	乐金健康	873,362	7,912,659.72	0.88

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	102,081,000.00	11.30
	其中：政策性金融债	102,081,000.00	11.30
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	111,604,000.00	12.35
6	中期票据	529,938,000.00	58.66

7	可转债		—	—
8	同业存单		—	—
9	其他		—	—
10	合计		743,623,000.00	82.32

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	101469010	14丰台国资MTN001	500,000	53,595,000.00	5.93
2	101551007	15国电集MTN002	500,000	52,335,000.00	5.79
3	041653046	16陕煤化CP004	500,000	50,920,000.00	5.64
4	140208	14国开08	500,000	50,730,000.00	5.62
5	101461017	14神华MTN002	400,000	42,256,000.00	4.68

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

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,555.30
2	应收证券清算款	4,999,986.40
3	应收股利	—
4	应收利息	12,401,513.71
5	应收申购款	339.51
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	17,403,394.92

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000833	贵糖股份	77,670,821.60	8.60	非公开发行
2	002663	普邦园林	30,276,321.60	3.35	非公开发行
3	600708	光明地产	17,974,447.45	1.99	非公开发行
4	300370	安控科技	13,308,666.62	1.47	非公开发行
5	002407	多氟多	12,375,000.00	1.37	非公开发行
6	601908	京运通	12,009,510.97	1.33	非公开发行
7	300256	星星科技	8,919,991.08	0.99	非公开发行
8	300102	乾照光电	8,704,606.35	0.96	非公开发行
9	002562	兄弟科技	8,655,937.56	0.96	非公开发行
10	300247	乐金健康	7,912,659.72	0.88	非公开发行

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

报告期期初基金份额总额	812,992,422.58
报告期期间基金总申购份额	1,036,832.66
减：报告期期间基金总赎回份额	2,239,107.20
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—
报告期期末基金份额总额	811,790,148.04

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,700.00
报告期期间买入/申购总份额	—
报告期期间卖出/赎回总份额	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,001,700.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.23

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- (1) 中国证券监督管理委员会批准泓德泓业灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 《泓德泓业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《泓德泓业灵活配置混合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) 泓德泓业灵活配置混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

8.3 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
二〇一六年十月二十五日