

泓德战略转型股票型证券投资基金

2016年第四季度报告

2016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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2017年1月19日

§1 重要提示

1.1 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2017年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 泓德战略转型股票 |
| 基金主代码 | 001705 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年11月10日 |
| 报告期末基金份额总额 | 833,332,298.51份 |
| 投资目标 | 本基金在有效控制风险的前提下，通过积极主动的资产组合配置，追求超越业绩比较基准的投资回报和资产长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金根据对宏观经济、政策、市场等因素的分析，采用自上而下的方式进行大类资产配置。在股票投资方面，本基金主要采取主题投资和个股精选相结合的策略，重点关注中国经济战略转型这一大背景下带来的各类主题投资机会，并在此基础上精选成长空间大、公司治理完善、具有做大做强潜质的优质企业进行重 |

| | |
|--------|--|
| | 点投资。在债券投资方面，本基金采用久期控制下的主动投资策略，采用久期控制、期限结构配置、信用风险评估、相对价值判断等多种管理手段。本基金力争通过积极主动的资产组合配置，追求超越业绩比较基准的投资回报和基金资产的长期稳健增值。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×90%+中证综合债券指数×10% |
| 风险收益特征 | 本基金为股票型基金，属于高风险、高收益的品种，其长期风险与收益特征高于混合型基金、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10月1日-2016年12月31日） |
|----------------|-----------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 25,973,330.63 |
| 2.本期利润 | 6,093,132.31 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0079 |
| 4.期末基金资产净值 | 950,676,860.92 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.141 |

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

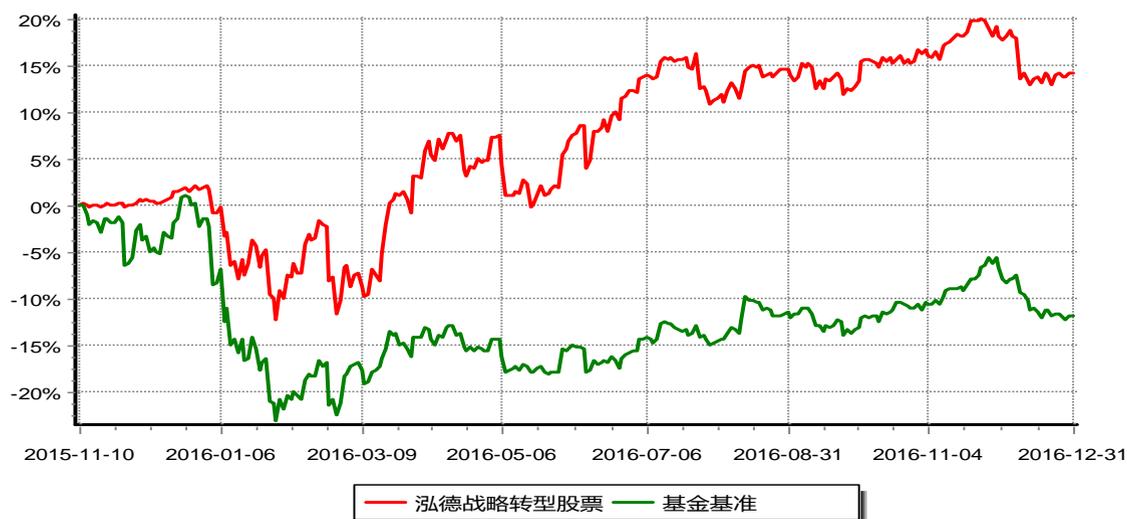
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标 | 业绩比较基准 | 业绩比较基准 | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|--------|--------|--------|-----|-----|
| | | | | | | |

| | | | | | | |
|-------|-------|-------|----------|-----------------|--------|-------|
| | | 准差② | 收益率 ③ | 收益率 标准差 ④ | | |
| 过去三个月 | 0.71% | 0.74% | 1.44% | 0.64% | -0.73% | 0.10% |

注：本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×90%+中证综合债券指数×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，本基金建仓期为6个月，截止报告日，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 | | |
| 郭堃 | 本基金基金经理 | 2015年11月10日 | — | 5年 | 硕士研究生，具有基金从业资格，曾任阳光资产管理股份有限公司行业研究部新能源及家电行业分析师、制造业研究组组长。2016年4月至今担任泓德 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | 泓益量化混合型证券投资基金基金经理，2016年6月至今担任泓德泓信灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016年11月至今担任泓德泓汇灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016年12月至今担任泓德泓华灵活配置混合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、《泓德战略转型股票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

报告期内，市场分化较大，一方面以周期品、消费品为代表的传统行业公司取得了较大的涨幅，另一方面成长股则继续表现低迷，一部分成长股估值已经回归到合理甚至偏低的水平。

基于四季度的市场变化以及着眼明年的考量，本基金报告期内的操作主要有以下两点变化：1) 更加突出自下而上选股，选择了一批成长性较好，且估值已非常合理的中小市值公司进行配置；2) 传统行业增加了金融板块配置的权重。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，泓德战略转型股票的基金份额净值为1.141元，本报告期份额净值增长率为0.71%，同期业绩比较基准增长率为1.44%。

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

预计经济向好的趋势至少在明年上半年仍会得以延续，下半年由于基数的提高以及成本端（能源、工业原材料）价格的上升面临相对较大的压力。

部分成长股的估值经过一年的消化已趋于合理甚至偏低，相较2016年表现突出的周期品及部分低估值蓝筹，成长股的性价比优势已经开始逐渐显露。

行业方面，重点关注成长性板块，如传媒、高端装备制造等。传媒行业诸多细分领域仍处于景气向上的阶段，其内生的成长性已逐渐消化了前几年的高估值。装备制造仍是我国最具比较优势的领域之一，股票供给多元，愈来愈多的细分领域龙头陆续登陆A股市场，给我们提供了很多从发现认知到分享其成长的机会。

§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 | 811,390,038.15 | 82.88 |
| | 其中：股票 | 811,390,038.15 | 82.88 |
| 2 | 基金投资 | — | — |
| 3 | 固定收益投资 | — | — |
| | 其中：债券 | — | — |
| | 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 | 167,384,875.19 | 17.10 |
| 8 | 其他资产 | 270,029.17 | 0.03 |
| 9 | 合计 | 979,044,942.51 | 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 | — | — |
| B | 采矿业 | 34,375,895.34 | 3.62 |
| C | 制造业 | 496,338,556.47 | 52.21 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 15,009,373.66 | 1.58 |
| E | 建筑业 | 10,964,911.71 | 1.15 |
| F | 批发和零售业 | 51,276,828.84 | 5.39 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 9,458.68 | — |
| H | 住宿和餐饮业 | — | — |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 20,907,614.43 | 2.20 |

| | | | |
|---|---------------|----------------|-------|
| J | 金融业 | 101,342,783.02 | 10.66 |
| 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 | 13,956,130.10 | 1.47 |
| 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 | 67,208,485.90 | 7.07 |
| S | 综合 | — | — |
| | 合计 | 811,390,038.15 | 85.35 |

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 | 002518 | 科士达 | 2,376,203 | 50,826,982.17 | 5.35 |
| 2 | 002502 | 骅威文化 | 3,188,667 | 41,197,577.64 | 4.33 |
| 3 | 300462 | 华铭智能 | 1,188,743 | 41,071,070.65 | 4.32 |
| 4 | 300470 | 日机密封 | 922,581 | 40,565,886.57 | 4.27 |
| 5 | 300415 | 伊之密 | 1,869,960 | 37,642,294.80 | 3.96 |
| 6 | 002554 | 惠博普 | 3,839,314 | 31,367,195.38 | 3.30 |
| 7 | 603338 | 浙江鼎力 | 597,242 | 31,122,280.62 | 3.27 |
| 8 | 000028 | 国药一致 | 419,916 | 28,092,380.40 | 2.95 |
| 9 | 002214 | 大立科技 | 2,167,856 | 23,954,808.80 | 2.52 |
| 10 | 601607 | 上海医药 | 1,185,299 | 23,184,448.44 | 2.44 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 | 86,391.83 |
| 2 | 应收证券清算款 | — |
| 3 | 应收股利 | — |
| 4 | 应收利息 | 19,028.38 |
| 5 | 应收申购款 | 164,608.96 |
| 6 | 其他应收款 | — |
| 7 | 待摊费用 | — |
| 8 | 其他 | — |
| 9 | 合计 | 270,029.17 |

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不存在流通受限情况。

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

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 775,785,036.81 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 75,055,488.80 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 17,508,227.10 |
| 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 | 833,332,298.51 |

§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 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战略转型股票型证券投资基金设立的文件
- (2) 《泓德战略转型股票型证券投资基金基金合同》
- (3) 《泓德战略转型股票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) 泓德战略转型股票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

二〇一七年一月十九日