

# 泓德泓信灵活配置混合型证券投资基金

## 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	泓德泓信混合
基金主代码	002801
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年06月01日
报告期末基金份额总额	823, 549, 566. 29份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过股票与债券等资产的合理配置，力争为投资者带来稳健的投资回报。
投资策略	本基金运用自上而下和自下而上相结合的方法进行大类资产配置，从宏观经济环境、国家政策导向、产业转型与变革等多个角度，积极挖掘新经济环境下的投资机遇，精选具有竞争优势和持续成长能力的优质上市公司。对于债券投资策略，本基金通过对宏观经济、货币政策、财政政策、资金流动性等影响市场利率的主要因素进行深入研究，结合新券发行情况，综合分析市场利率和信用利差的变动趋势，采取久期调整、收益率曲线配置和券种配置等积极投资策略，把握债券市场投资机会，以获取稳健的投资收益。同时，本基金将本着谨慎原则，从风险管理角度出发，适度参与股指期货、

	国债期货投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×50%
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	中国工商银行股份有限公司

### § 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（2017年10月01日 - 2017年12月31日）
1. 本期已实现收益	3,299,268.53
2. 本期利润	7,318,722.39
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0087
4. 期末基金资产净值	849,713,778.23
5. 期末基金份额净值	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。

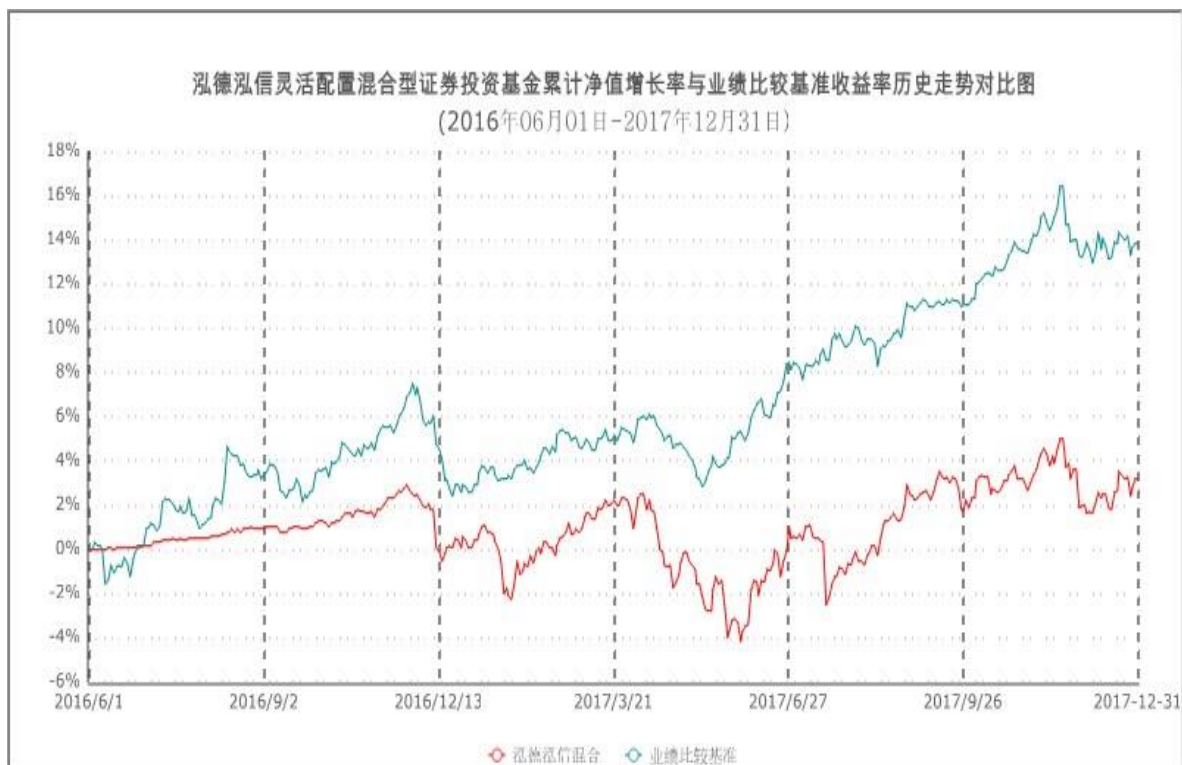
#### 3.2 基金净值表现

##### 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

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	0.88%	0.45%	2.31%	0.41%	-1.43%	0.04%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率\*50%+中证综合债券指数收益率\*50%

##### 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，截至本报告期末，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		
郭堃	本基金、泓德战略转型股票、泓德泓汇混合、泓德泓华混合基金经理	2016-06-01	-	6年	硕士研究生，具有基金从业资格，曾任本公司研究部研究员，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。
蔡丞丰	本基金、泓德泓富混合、泓德泓汇混合基金经理	2017-12-01	-	8年	硕士研究生，具有基金从业资格，曾任本公司研究部研究员，阳光资产管理股份有限公司电子研究员兼TMT组组长并负责管理TMT投资组合，台湾全球人寿股票投资部资深研究员、投

					资经理，台湾华彦资产管理公司研究员。
--	--	--	--	--	--------------------

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、《泓德泓信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

报告期内，A股市场呈现震荡趋势。受到流动性收缩影响，市场结构上表现分化，上证50、沪深300分别上涨7%及5%，而中证500及创业板指数下跌5%及6%。食品、家电等消费板块的行业表现优异，而TMT、轻工、纺服以及军工等基本面对估值匹配性较差的行业则持续下跌。

本基金成立时主要定位于参与上市公司定向增发，但由于2017年定增市场发生较大变化，因此出于审慎的考虑，本基金未继续参与更多的定增项目。随著定增项目的陆续解禁，本基金在第三季度逐步减少定增持仓。本基金将在第四季度，逐步增加主动管理权益仓位，同时继续维持二级市场打新底仓并参与新股申购以进一步增强产品收益。

展望2018年，经济增长韧性仍在但增速不可避免将放缓。房地产周期进入末段，销售增速持续回落但新开工难以跟上；基建投资在历经2017年的高增长后亦将面临下滑；尽管以上因素大概率会抑制2018年整体工业企业利润增速，但新经济产业将不受影响并维持较高增速；同时保险、食品、医药行业仍具有较好的业绩确定性及持续性；银行、地产则能在低估值的保护下提供较好的风险收益比。整体而言，我们目前判断2018年经济前高后低，资金环境中性偏紧。基于这样的判断我们倾向于制定一个较目前更为积极

的权益资产配置策略，为2018年上半年的行情做准备，本基金仍将维持一个均衡且较为分散的权益投资风格。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，泓德泓信混合的基金份额净值为1.032元，本报告期份额净值增长率为0.88%，同期业绩比较基准增长率为2.31%。

#### 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	538,039,190.25	59.86
	其中：股票	538,039,190.25	59.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	149,111,118.70	16.59
	其中：债券	149,111,118.70	16.59
	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	84,960,247.44	9.45
	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	114,942,242.68	12.79
8	其他资产	11,844,608.47	1.32
9	合计	898,897,407.54	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 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	358,779,185.05	42.22

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	518,122.10	0.06
E	建筑业	25,729,456.19	3.03
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	8,478,437.94	1.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,112.55	0.00
J	金融业	112,293,097.02	13.22
K	房地产业	32,174,456.20	3.79
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	32,323.20	0.00
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	538,039,190.25	63.32

### 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	601318	中国平安	653,200	45,710,936.00	5.38
2	600036	招商银行	977,301	28,361,275.02	3.34
3	603085	天成自控	1,034,078	25,272,866.32	2.97
4	600519	贵州茅台	32,100	22,389,429.00	2.63
5	300373	扬杰科技	733,980	21,997,380.6	2.59

				0	
6	601939	建设银行	2,760,600	21,201,408.00	2.50
7	002626	金达威	1,144,579	19,721,096.17	2.32
8	002639	雪人股份	2,528,479	19,115,515.19	2.25
9	300308	中际旭创	316,967	18,542,569.50	2.18
10	603288	海天味业	339,987	18,291,300.60	2.15

#### 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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	148,491,000.00	17.48
7	可转债（可交换债）	620,118.70	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	149,111,118.70	17.55

#### 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	101451016	14中海油MTN001	600,000	60,264,000.00	7.09
2	101664060	16国电MTN001	500,000	48,155,000.00	5.67
3	1382160	13北排水MTN	200,000	20,104,000.00	2.37



		1		0	
4	101353003	13中煤MTN00 1	200,000	19,968,000.0 0	2.35
5	113013	国君转债	4,540	476,200.60	0.06

#### 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

代码	名称	持仓量(买/ 卖)	合约市值 (元)	公允价值变 动(元)	风险说明
IC1806	中证500股指期 货1806合约	35	42,942,20 0.00	482,480.00	-
公允价值变动总额合计(元)					482,480.0 0
股指期货投资本期收益(元)					-
股指期货投资本期公允价值变动(元)					482,480.0 0

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据公募基金相关法规和本基金合同，我们可以使用股指期货代替一部分现货仓位，以提升本基金的资金利用效率及产品流动性。

#### 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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	9,060,395.39
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,784,213.08
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,844,608.47

### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分 公允价值(元)	占基金净值比 例(%)	流通受限情 况说明
1	603085	天成自控	25,272,866.3 2	2.97	非公开发行 股票
2	002626	金达威	19,721,096.1 7	2.32	非公开发行 股票
3	002639	雪人股份	19,112,360.4 0	2.25	非公开发行 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	847,544,853.76
报告期期间基金总申购份额	29,755.65
减：报告期期间基金总赎回份额	24,025,043.12
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	823, 549, 566. 29

## § 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	2017/10/01-2017/12/31	499, 999, 000. 00	0. 00	0. 00	499, 999, 000. 00	60. 71
	2	2017/10/01-2017/12/31	300, 012, 500. 00	0. 00	0. 00	300, 012, 500. 00	36. 43

#### 产品特有风险

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。

### 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泓信灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

- (2) 《泓德泓信灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《泓德泓信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) 泓德泓信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

## 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