

# **泓德优势领航灵活配置混合型证券投资基金**

## **2018年第4季度报告**

**2018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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2019年01月21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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019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2018年10月01日起至2018年12月31日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 泓德优势领航混合                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 基金主代码      | 002808                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 基金合同生效日    | 2016年12月21日                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 报告期末基金份额总额 | 715,760,831.81份                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 投资目标       | 在运用灵活的资产配置策略基础上，本基金主要投资于具备良好成长性、竞争力以及价值被低估的公司，积极把握股票市场波动所带来的获利机会，追求基金资产的中长期稳健增值。                                                                                                                                                                                     |
| 投资策略       | 本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市场资金面，积极把握市场发展趋势，根据经济周期不同阶段各类资产市场表现变化情况，对股票、债券和现金等大类资产投资比例进行精心配置，以分散市场风险，力争取得超越业绩比较基准的收益。股票投资方面，本基金将结合市场环境灵活运用多种投资策略，多维度分析股票的投资价值，充分挖掘市场中潜在的投资机会，实现基金资产的长期稳健增值。在债券投资方面，本基金通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，构建和调整固定收益证券投资组合，力求获得稳健的投资收 |

|        |                                                                                                                              |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | 益。在进行权证投资时，基金管理人将通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型寻求其合理估值水平，通过限量投资、趋势投资、优化组合等投资策略进行权证投资。基金管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征，谨慎进行投资，追求稳健的收益。 |
| 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  | 交通银行股份有限公司                                                                                                                   |

### § 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（2018年10月01日 - 2018年12月31日） |
|-----------------|--------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -18,047,442.22                 |
| 2. 本期利润         | -72,196,941.48                 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0956                        |
| 4. 期末基金资产净值     | 650,409,372.57                 |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.909                          |

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2018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 | -9.46% | 1.57%     | -5.04%     | 0.82%         | -4.42% | 0.75% |

|   |  |  |  |  |  |  |
|---|--|--|--|--|--|--|
| 月 |  |  |  |  |  |  |
|---|--|--|--|--|--|--|

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

泓德优势领航灵活配置混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



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 |        |                                                                                    |
| 王克玉 | 投研总监、事业一部总监，本基金、泓德优选成长混合基金基金经理 | 2016-12-21  | —    | 15年    | 硕士研究生，具有基金从业资格，曾任长盛基金管理有限公司基金经理、权益投资部副总监，国都证券有限公司分析师，天相投资顾问有限公司分析师，元大京华证券上海代表处研究员。 |

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、《泓德优势领航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

2018年四季度国内外的经济与政治形势发生了非常大的波动，体现在国内证券市场上也出现很大震荡，短期内市场曾出现迅猛的下跌。在国庆长假过后，市场就在外部环境发生变化的影响下出现了急跌，此后在国内稳定发展经济的会议过后，市场预期有所恢复，但在12月份投资者的情绪再次受到一些非贸易争端的影响出现下跌。整体看下来，万得全A指数在四季度下跌了11.70%，各分类指数的地跌基本一致。四季度表现最差的行业主要是偏上游的石油石化、钢铁、化工，受到行业政策影响的医药继续大幅下跌。

在市场大幅下跌的冲击下，泓德优势领航的净值在四季度下跌9.46%，其中十月份的跌幅7.67%是组合成立以来最大的月度跌幅，足见市场环境之极度恶劣。

在四季度我们对组合进行了比较大的结构性的调整。一方面在10月底经济政策和产业政策出现比较大的调整之后，初步判断前期影响金融市场的流动性因素将有所好转，社会舆论进行充分讨论后也有利于相关政策的出台和执行更具有可操作性，在这种情况下我们小幅提高了权益资产仓位。在对组合结构进行调整的思路下，卖出的资产主要包括银行、中上游价格敏感型行业，增持的行业主要是电子、计算机，对一部分经营管理能力强的大众消费品公司也进行增持。

在2019年上半年我们仍然将面临企业盈利增速下滑而流动性充沛的环境。随着整体需求的下滑，2019年大概率会出台一些稳定需求的政策。

在后期的投资运作中，基于目前的估值水平和市场状态，组合将会保持在中性偏高的仓位水平。在需求比较差的环境下，有一些公司在积极寻找细分的需求领域，并取得

了明显的进展。未来我们也会把组合相对集中在内需和技术升级领域，包括新能源汽车、智能汽车、TMT中的行业软件、中高端制造业等。（1）新能源汽车这个行业的基本逻辑也已经非常清晰，随着成本的下降，有望成长为一个比较主流的基本面驱动的板块。（2）随着云计算等基础设施成本的大幅下降，软件行业运营模式发生很大变化，产品能力强、业务模式清晰的公司经营环境明显改善，这类公司仍然是我们后期投资的重点。（3）国内的制造业公司在前期持续的成本压力之下在产品升级和高端客户拓展上的投入开始体现出明显的效果，这类公司后期经营的稳定性将大大增强，尽管目前需求增速有所下滑，公司仍然可通过新产能投放实现市场份额的提升，进而实现企业盈利的增长。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德优势领航混合基金份额净值为0.909元，本报告期内，基金份额净值增长率为-9.46%，同期业绩比较基准收益率为-5.04%。

#### 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              | 534,483,991.89 | 81.90            |
|    | 其中：股票             | 534,483,991.89 | 81.90            |
| 2  | 基金投资              | -              | -                |
| 3  | 固定收益投资            | 49,890,441.35  | 7.64             |
|    | 其中：债券             | 49,890,441.35  | 7.64             |
|    | 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          | 20,000,000.00  | 3.06             |
|    | 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      | 46,977,392.74  | 7.20             |
| 8  | 其他资产              | 1,273,931.71   | 0.20             |
| 9  | 合计                | 652,625,757.69 | 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              | 6,178,925.76   | 0.95         |
| C  | 制造业              | 275,933,050.76 | 42.42        |
| 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           | 39,358,705.50  | 6.05         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 3,317,846.62   | 0.51         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -              | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 90,448,117.16  | 13.91        |
| J  | 金融业              | 30,231,443.58  | 4.65         |
| K  | 房地产业             | 18,810,349.17  | 2.89         |
| L  | 租赁和商务服务业         | -              | -            |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 30,505,603.04  | 4.69         |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 1,727,966.80   | 0.27         |
| 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        | 37,971,983.50  | 5.84         |
| S  | 综合               | -              | -            |
|    | 合计               | 534,483,991.89 | 82.18        |

### 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  | 300036 | 超图软件 | 1,560,040 | 28,595,533.20 | 4.40         |
| 2  | 300188 | 美亚柏科 | 2,070,849 | 26,962,453.98 | 4.15         |
| 3  | 603338 | 浙江鼎力 | 487,324   | 26,703,052.94 | 4.11         |
| 4  | 603228 | 景旺电子 | 500,593   | 25,024,644.07 | 3.85         |
| 5  | 002419 | 天虹股份 | 2,235,350 | 24,521,789.50 | 3.77         |

|    |        |      |           |               |      |
|----|--------|------|-----------|---------------|------|
| 6  | 300284 | 苏文科  | 2,338,800 | 24,253,356.00 | 3.73 |
| 7  | 002465 | 海格通信 | 3,000,632 | 23,404,929.60 | 3.60 |
| 8  | 300470 | 日机密封 | 959,829   | 21,356,195.25 | 3.28 |
| 9  | 300251 | 光线传媒 | 2,688,800 | 20,434,880.00 | 3.14 |
| 10 | 601318 | 中国平安 | 360,200   | 20,207,220.00 | 3.11 |

#### 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      | 37,159,800.00 | 5.71         |
|    | 其中：政策性金融债 | 37,159,800.00 | 5.71         |
| 4  | 企业债券      | -             | -            |
| 5  | 企业短期融资券   | -             | -            |
| 6  | 中期票据      | -             | -            |
| 7  | 可转债（可交换债） | 12,730,641.35 | 1.96         |
| 8  | 同业存单      | -             | -            |
| 9  | 其他        | -             | -            |
| 10 | 合计        | 49,890,441.35 | 7.67         |

#### 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  | 180407 | 18农发07 | 300,000 | 30,129,000.00 | 4.63         |
| 2  | 018005 | 国开1701 | 70,000  | 7,030,800.00  | 1.08         |
| 3  | 123001 | 蓝标转债   | 49,040  | 4,700,974.40  | 0.72         |
| 4  | 128023 | 亚太转债   | 42,090  | 3,694,660.20  | 0.57         |
| 5  | 110042 | 航电转债   | 28,720  | 3,071,029.60  | 0.47         |

#### 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**

| 序号 | 名称      | 金额(元)        |
|----|---------|--------------|
| 1  | 存出保证金   | 161,321.01   |
| 2  | 应收证券清算款 | 34,567.67    |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 965,687.24   |
| 5  | 应收申购款   | 112,355.79   |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 其他      | -            |
| 8  | 合计      | 1,273,931.71 |

**5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

| 序号 | 债券代码   | 债券名称 | 公允价值(元)      | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|--------------|
| 1  | 123001 | 蓝标转债 | 4,700,974.40 | 0.72         |
| 2  | 128023 | 亚太转债 | 3,694,660.20 | 0.57         |
| 3  | 110042 | 航电转债 | 3,071,029.60 | 0.47         |

|   |        |      |            |      |
|---|--------|------|------------|------|
| 4 | 128033 | 迪龙转债 | 524,708.00 | 0.08 |
| 5 | 128022 | 众信转债 | 159,181.95 | 0.02 |

#### 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 | 流通受限部分的公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|----------------|--------------|----------|
| 1  | 603338 | 浙江鼎力 | 7,335,675.02   | 1.13         | 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存在尾差。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 778,461,342.60 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 18,414,943.33  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 81,115,454.12  |
| 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               | 715,760,831.81 |

### § 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

本基金本报告期间无单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%的情况。

#### 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优势领航灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

(2) 《泓德优势领航灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(3) 《泓德优势领航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) 泓德优势领航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

2019年01月21日