

泓德战略转型股票型证券投资基金

2023年第2季度报告

2023年06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:2023年07月20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2023年7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2023年4月1日起至2023年6月30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	1,140,930,261.03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	本基金采用自上而下的方式进行大类资产配置，根据对宏观经济、政策、市场等因素进行分析，确定资产组合中股票、债券、货币及其他金融工具的比例分配。本基金股票投资策略采取主题配置策略及个股精选策略，重点关注中国经济转型背景下带来的各类投资机会，并在此基础上，进一步精选出成长空间大、公司治理完善、具有做大做强潜质的优质企业。本基金债券投资策略采用久期控制下的主动投资策略，包括久期控制、期限结构配置、信用风险评估、相对价值判断等管理手段，对债券市场、收益率曲线以及各债券品种价格的变化进

	行预测，并主动调整。本基金本着谨慎原则，从风险管理角度出发，适度参与股指期货、国债期货投资，同时通过对资产支持证券的发行条款、支持资产的构成及质量等基本面研究，结合相关定价模型评估其内在价值，谨慎参与资产支持证券投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×90%+中证综合债券指数收益率×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（2023年04月01日 - 2023年06月30日）
1.本期已实现收益	-88,979,384.98
2.本期利润	-170,453,875.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1477
4.期末基金资产净值	1,426,757,386.78
5.期末基金份额净值	1.2505

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2023年6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 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	-10.54%	0.93%	-4.46%	0.75%	-6.08%	0.18%
过去六个月	-12.28%	0.93%	-0.37%	0.76%	-11.91%	0.17%
过去一年	-20.70%	1.07%	-12.53%	0.89%	-8.17%	0.18%
过去三年	13.48%	1.38%	-5.43%	1.08%	18.91%	0.30%
过去五年	84.84%	1.39%	11.93%	1.15%	72.91%	0.24%
自基金合同生效起至今	111.71%	1.29%	4.48%	1.10%	107.23%	0.19%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×90%+中证综合债券指数收益率×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

泓德战略转型股票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
(2015年11月10日-2023年06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	离任		

		日期	日期		
秦毅	本基金的基金经理、公司副总经理、研究部总监	2019-10-29	-	8年	博士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验11年，曾任本公司特定客户资产投资部投资经理、研究部研究员，阳光资产管理股份有限公司行业研究部研究员。

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中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《泓德基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

本报告期内，本基金管理人通过统计检验的方法对管理的不同投资组合，在不同时间窗下（1日内、3日内、5日内）的同向交易价差进行了专项分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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未出现超过该证券当日成交量的5%的情况。本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本轮市场行情起始于2022年11月初，到目前为止，市场经历了估值修复期的上涨、数据真空期的震荡以及弱现实兑现的调整三个阶段：

第一阶段（2022年11月初至2023年春节前）：在2022年11月到2023年春节的第一波反弹中，市场在极低估值及政策反转的催化下，进行了一轮估值修复的行情。估值修复到合理程度之后，需要基本面数据的验证才能决定进一步的走势。而基本面数据的兑现需要等到5月份，在前4个月的宏观数据和企业一季度的经营情况公布之后。因此，市场在这段时间进入第二阶段：

第二阶段（2023年春节后至4月），春节之后到5月份数据发布这段时间成为数据空窗期，这段时间市场容易受到外来干扰的影响而产生波动。比如，春节后美联储加息重新走强导致港股调整；此阶段经济增速的预期不断下修，从1月初的5.5%-6%逐步降至5%左右，在此过程中顺周期和消费等板块发生调整；ChatGPT带来的通用人工智能浪潮，为流出的资金找到了新的投资方向，人工智能相关板块演绎出如火如荼的行情；

第三阶段（2023年5月至6月）：5月份公布的宏观经济数据低于预期，弱现实引发了市场对经济恢复程度担忧，市场因此进入调整期。低估值、高分红且业绩释放确定性较高的国企板块成为了市场关注的重点，并且人工智能板块也逐步找到了算力这一受益最早的行业，使得这两个方向成为市场调整过程中为数不多的亮点。此外，调整了半年以上的新能源与汽车行业，也开始了逐步的修复。

展望下半年，市场预期目前过于悲观，目前经济实际上已经接近底部区间，往后看，经济会逐渐向上，市场有望相较基本面提前转好。经济弱复苏过程中，会有一些波动和反复，3-5月的宏观数据也印证了这一过程。然而，我们也可以看到一些积极的变化正在发生：一方面，政策端已经明显，从降息开始，稳增长政策会持续出台；另一方面，预计三季度库存会见底，补库需求叠加经济自然触底回升，下半年经济会迎来逐渐复苏。

未来重点关注和投资的板块包括：

化工、有色金属等受益于经济复苏的重资产周期行业。目前市场预期过于悲观，其中不少优质企业估值已处于历史低位。且过去三年行业产能在不断出清，未来需求的恢复会带来供需格局的好转。

食品饮料为代表的消费板块。疫情防控政策调整后，消费板块没有如预期一样强势复苏，而是和经济一样同处于弱复苏状态。这是因为疫情期间国内居民资产负债表受到了一定程度影响，使得消费复苏状态在春节、五一的强劲反弹与盛况之后出现疲弱，并反复波动。接下来，消费弱复苏趋势较为确定，且目前该板块估值已具备相当吸引力。

医药等估值处于历史底部的板块。由于过往集采及医保谈判等政策原因，医药板块估值已处于历史极低水平，且持续了近1年。2022年Q3开始，行业中的一些企业逐渐从集采的冲击下逐步走出，且创新能力持续增强。未来随着行业基本面和业绩的持续落地，此板块也将有机会迎来较好的投资机会。

汽车零部件、新能源、科技等成长性板块。汽车零部件方面，随着新能源车崛起，国产品牌占比大幅提升，对于国内汽车零部件的国产化带来了持续的推动力。从2022年

开始，我们看到了相关企业受益的情况，未来较长时间内这一趋势将得到延续。新能源方面，尤其是光伏，由于硅料价格从年初以来大幅下跌，组件从年初的1.9元跌到现在的1.3元，较大可能会大幅激发下游装机需求。在此过程中寻找供需格局好转及受益的板块和标的。科技方面，随着ChatGPT的问世，科技板块有望成为未来较长时间内投资主线。尽管目前许多科技标的仍处于主题热度阶段，并未在业绩上得到体现，但这一轮由大模型带来的通用人工智能的爆发，将在未来极为深刻的影响经济和社会运行的方方面面，也会为我们带来持续且空间巨大的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德战略转型股票基金份额净值为1.2505元，本报告期内，基金份额净值增长率为-10.54%，同期业绩比较基准收益率为-4.46%。

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	1,330,132,575.48	92.70
	其中：股票	1,330,132,575.48	92.70
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	70,546,148.11	4.92
	其中：债券	70,546,148.11	4.92
	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	31,043,930.63	2.16
8	其他资产	3,154,815.25	0.22
9	合计	1,434,877,469.47	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	52,196,259.00	3.66
C	制造业	1,006,466,910.04	70.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	35,447.47	0.00
E	建筑业	8,140.64	0.00
F	批发和零售业	29,133.72	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	45,665,144.77	3.20
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	105,230,515.47	7.38
J	金融业	56,569,282.00	3.96
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	63,931,742.37	4.48
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,330,132,575.48	93.23

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	600309	万华化学	803,927	70,616,947.68	4.95
2	300750	宁德时代	285,539	65,328,467.81	4.58
3	603259	药明康德	1,026,027	63,931,742.37	4.48

4	300760	迈瑞医疗	202,825	60,806,935.00	4.26
5	002142	宁波银行	2,235,940	56,569,282.00	3.96
6	600570	恒生电子	1,227,653	54,372,751.37	3.81
7	603596	伯特利	685,194	54,308,476.44	3.81
8	002311	海大集团	1,138,497	53,327,199.48	3.74
9	601899	紫金矿业	4,590,700	52,196,259.00	3.66
10	601966	玲珑轮胎	2,310,600	51,341,532.00	3.60

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	69,315,101.37	4.86
	其中：政策性金融债	69,315,101.37	4.86
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）	1,231,046.74	0.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	70,546,148.11	4.94

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	200313	20进出13	280,000	28,841,457.53	2.02
2	220408	22农发08	200,000	20,262,328.77	1.42
3	220216	22国开16	200,000	20,211,315.07	1.42
4	113661	福22转债	10,170	1,231,046.74	0.09

注：本基金本报告期末仅持有四只债券。

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 报告期内本基金投资的前十名证券除宁波银行（证券代码：002142）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。

2023年01月09日，宁波银行（证券代码：002142）发行人宁波银行股份有限公司因违规开展异地互联网贷款业务、互联网贷款业务整改不到位、资信见证业务开展不审慎、资信见证业务整改不到位、贷款“三查”不尽职、新产品管理不严格等问题被中国银行保险监督管理委员会宁波监管局罚款人民币220万元。

2022年09月08日，宁波银行（证券代码：002142）发行人宁波银行股份有限公司因柜面业务内控管理不到位被中国银行保险监督管理委员会宁波监管局罚款人民币25万元。

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。本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合本基金管理人投资管理制度的规定。

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	181,338.81
2	应收证券清算款	2,847,252.77
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	126,223.67
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,154,815.25

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	113661	福22转债	1,231,046.74	0.09

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中未存在流通受限的情况。

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	1,177,201,072.49
报告期期间基金总申购份额	9,486,942.31
减：报告期期间基金总赎回份额	45,757,753.77
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	1,140,930,261.03

§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	2023/04/01-2023/06/30	417,957,919.90	0.00	0.00	417,957,919.90	36.63%
产品特有风险							
<p>本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。</p> <p>在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</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、中国证监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招募说明书》；
- 4、《泓德战略转型股票型证券投资基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在规定报刊上披露的各项公告。

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

2023年07月20日