

泓德战略转型股票型证券投资基金

2024年第2季度报告

2024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:2024年07月18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2024年7月17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2024年4月1日起至2024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	1,009,212,231.64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（2024年04月01日 - 2024年06月30日）
1.本期已实现收益	-100,190,595.53
2.本期利润	-21,941,349.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0217
4.期末基金资产净值	1,070,526,492.68
5.期末基金份额净值	1.0608

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2024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	-1.98%	0.90%	-1.75%	0.68%	-0.23%	0.22%
过去六个月	-6.55%	1.24%	1.23%	0.81%	-7.78%	0.43%
过去一年	-15.17%	1.09%	-8.36%	0.79%	-6.81%	0.30%
过去三年	-43.58%	1.23%	-29.67%	0.94%	-13.91%	0.29%
过去五年	46.99%	1.31%	-5.84%	1.03%	52.83%	0.28%
自基金合同生效起至今	79.60%	1.27%	-4.25%	1.07%	83.85%	0.20%

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



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
		任职日期	离任日期		
秦毅	本基金的基金经理、	2019-	-	9年	博士研究生，具有基金从业

	公司副总经理、研究部总监	10-29			资格，资管行业从业经验12年，曾任本公司多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

在春节过后，上证指数从低点迅速攀升至3000点以上。进入二季度后，市场的整体走势呈现出围绕3000点的上下波动。在此过程中，政策层面的积极举措不断涌现，包括

发行一万亿超长期特别国债，旨在通过财政手段刺激经济增长；设备更新换代、汽车报废补贴以及家电以旧换新等政策相继出台，这些政策的实施细节逐步明确；房地产“517新政”的推出也引起了广泛关注，为房地产市场的稳定与发展提供了政策支持。政策的密集发力，使得市场情绪有所回暖，但进入5月下旬后，随着4月份宏观经济数据的公布以及高频数据的持续跟踪，市场逐渐意识到经济复苏的步伐并不如预期中的强劲。这一现实对市场信心造成了冲击，导致市场出现了一定程度的调整。

在市场调整的过程中，一些板块表现出了较强的抗跌性。高分红板块因其稳定的收益特性受到投资者的青睐，AI板块则因其业绩的高速成长性而展现出了较强的股价韧性。此外，出海主题一度成为市场的热点，涨幅较大。但随着美国大选结果的预期变化，对中美关系担忧加剧，出海板块在6月份也经历了较大的调整。

本报告期内，本投资组合保持了仓位的基本稳定，增加了对未来确定性较高的高分红板块的投资，以期在市场波动中获取稳定的收益。同时，考虑到消费板块在当前经济环境下的不确定性，我们适当降低了在该板块的持仓比例。

展望未来，尽管4-5月份的宏观数据并不尽如人意，反映了经济复苏的缓慢和脆弱，但我们从中也捕捉到了一些积极的信号。特别在房地产市场，随着“517新政”的推出，各地政府迅速响应，推出了一系列松绑房地产市场的政策措施，包括降低购房首付比例和贷款利率等，这些政策的实施在6月份已经显现出了积极的效果，地产销售数据开始出现好转。上半年房地产对经济的拖累作用较为明显，但随着各项政策的逐步推出和落地，预计房地产的负向影响将逐步得到缓解。进一步，房屋价格也将逐步企稳，不仅能够稳定市场预期，还能够对居民的消费信心产生正向的推动作用，进而整体经济进入到企稳回升阶段，期待资本市场也将会有所表现。

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1.0608元，本报告期内，基金份额净值增长率为-1.98%，同期业绩比较基准收益率为-1.75%。

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，本基金管理人无应说明的预警信息。

§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	986,949,524.24	91.47
	其中：股票	986,949,524.24	91.47
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	59,307,146.99	5.50
	其中：债券	59,307,146.99	5.50
	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	30,425,751.59	2.82
8	其他资产	2,291,027.43	0.21
9	合计	1,078,973,450.25	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	22,832,215.00	2.13
C	制造业	781,623,190.76	73.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	18,863,936.00	1.76
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	23,305,800.00	2.18
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	75,216,315.80	7.03
J	金融业	34,726,783.00	3.24
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	30,361,206.00	2.84
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	20,077.68	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	986,949,524.24	92.19

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	688008	澜起科技	763,036	43,008,237.76	4.02
2	002475	立讯精密	962,700	37,843,737.00	3.54
3	300750	宁德时代	209,739	37,759,312.17	3.53
4	002311	海大集团	801,697	37,719,843.85	3.52
5	600309	万华化学	456,727	36,930,945.22	3.45
6	600036	招商银行	1,015,700	34,726,783.00	3.24
7	688012	中微公司	238,762	33,727,520.12	3.15
8	603179	新泉股份	854,500	33,530,580.00	3.13
9	603596	伯特利	854,832	33,252,964.80	3.11
10	300760	迈瑞医疗	113,525	33,025,557.75	3.08

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	59,307,146.99	5.54
	其中：政策性金融债	59,307,146.99	5.54
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	59,307,146.99	5.54
----	----	---------------	------

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	210406	21农发06	300,000	30,812,426.23	2.88
2	230421	23农发21	180,000	18,328,996.72	1.71
3	230306	23进出06	100,000	10,165,724.04	0.95

注：本基金本报告期末仅持有三只债券。

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招商银行（证券代码：600036）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。

2024年06月24日，招商银行（证券代码：600036）发行人招商银行股份有限公司因未能有效穿透识别底层资产、信息披露不规范被国家金融监督管理总局罚款350万元。

2023年12月13日，招商银行（证券代码：600036）发行人招商银行股份有限公司因未按规定承担小微企业押品评估费、未按规定承担房屋抵押登记费、未落实价格目录、向小微企业收取委托贷款手续费、小微企业规模划型依据不足被国家金融监督管理总局深圳监管局罚款160万元。

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他分析，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	91,389.87
2	应收证券清算款	2,131,690.58
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	67,946.98
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,291,027.43

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	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688008	澜起科技	9,110,300.00	0.85	询价转让限售

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	1,010,535,447.80
报告期期间基金总申购份额	20,003,361.28
减：报告期期间基金总赎回份额	21,326,577.44
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	1,009,212,231.64

§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	2024/04/01-2024/06/30	417,957,919.90	0.00	0.00	417,957,919.90	41.41%
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
2024年07月18日