

泓德优选成长混合型证券投资基金

2016年第1季度报告

2016年3月31日

基金管理人：泓德基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2016年4月20日

§ 1 重要提示及目录

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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年4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2016年1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泓德优选成长混合
基金主代码	001256
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月21日
报告期末基金份额总额	3,449,084,776.84份
投资目标	本基金在有效控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，通过优选具有良好成长性的上市公司的股票，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将通过深入分析宏观经济指标、微观经济指标、市场指标及政策变化，动态调整基金资产在股票、债券、货币市场工具等类别资产间的分配比例，提高配置效率。本基金对股票的投资中，主要采用自下而上为主的个股优选策略，结合行业发展前景、企业盈利、经营管理能力等因素构建投资组合，并根据流动性和估值水平进行动态调整。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×80%+中证综合债券指数×20%
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	中国光大银行股份有限公司

§ 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1月1日-2016年3月31日）
1. 本期已实现收益	23,091,595.99
2. 本期利润	-164,240,752.07
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0488
4. 期末基金资产净值	3,492,718,363.89
5. 期末基金份额净值	1.013

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3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。

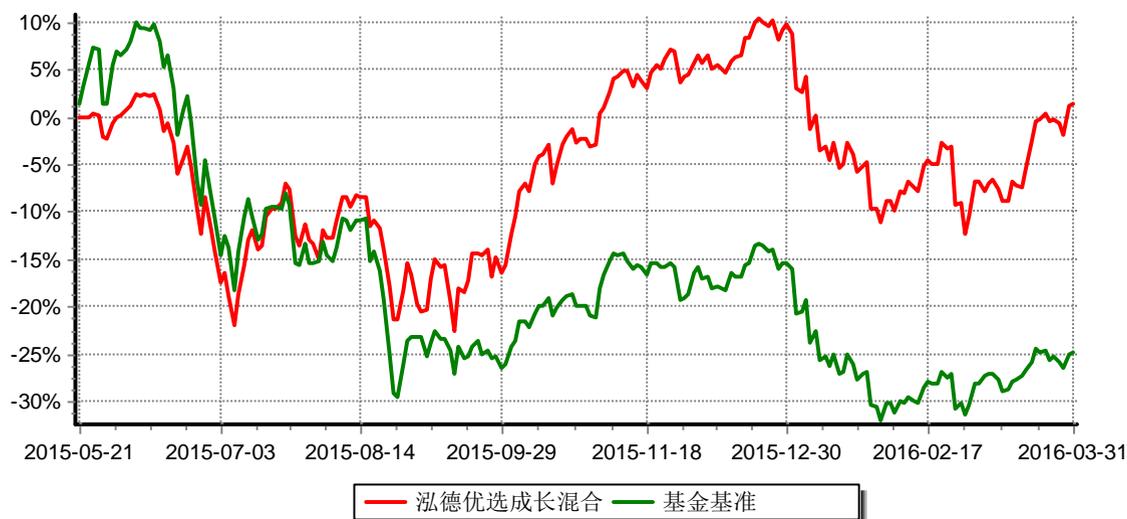
3.2 基金净值表现

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	-6.81%	2.19%	-10.70%	1.94%	3.89%	0.25%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率*80%+中证综合债券指数*20%

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：1、本基金的基金合同于2015年5月21日生效，截至2016年3月31日止，本基金成立未满1年。
2、根据基金合同的约定，本基金建仓期为6个月，建仓期结束时，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	本基金基金经理	2015年10月9日	—	12年	历任元大京华证券上海代表处研究员、天相投资顾问有限公司分析师、国都证券有限公司分析师、长盛基金管理有限公司基金经理及权益投资部副总监。

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、《泓德优选成长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

2016年一季度A股市场的急促波动延续了2015年下半年以来的态势，让参与者猝不及防。元旦过后的第一周市场跌幅就达到12.75%，前两周累计跌幅超过20%，一月份市场跌幅达到25.67%，成立历史上跌幅最大的月份之一。之所以出现这样迅猛的下跌，一方面是受到交易制度调整的影响，投资者还很不适应制度的变化，另外也与去年年底市场整体估值较高和投资心态比较浮躁有密切的关系。所幸的是在三月份受制度推动、部分上市公司业绩预盈和部分新产业成长预期的影响，市场出现一定的反弹，整体市场在一季度的跌幅收窄到16.77%。一季度整体跌幅较小的是银行、煤炭和食品饮料行业，弹性较大的计算机、传媒等行业跌幅较大。从个股层面看市场分化巨大，部分业绩优秀的公司已经明显走出独立行情。

在2015年底泓德优选成长基金调整为相对较低的权益资产仓位和中大盘偏低估值的组合风格，但尽管是这样比较保守的组合也在一月份受到重创，单月净值跌幅达到16.1%。从一月下旬起组合开始快速提高权益仓位，买入的主要是长期看好的医疗服务、智能驾驶、出口导向型公司，较高的仓位也导致组合组合在二月份跌幅达到3.84%，组合净值创出2016年以来的新低。当时主观判断市场的大部分风险已经得到充分释放，在二月份下跌过程中大幅提高权益仓位，除了中小市值的优秀公司外，主要增持了非银行金融行业作为组合的弹性品种。在三月份市场的反弹中前期布局的品种得以较好的表现，季度末调整为中性的仓位水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，本基金份额净值为1.013元，本报告期份额净值增长率为-6.81%，业绩比较基准收益率为-10.70%。

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

4.7.1 宏观经济和证券市场展望

2016年年初以来经济运行中出现的变化主要是部分行业的产品价格出现非常明显的回升，在消费品和投资品领域都有这类现象。在消费品领域，我们认为是劳动力的成本的上涨导致相关服务价格的上涨，也有部分短期特殊因素的影响。而在投资品领域，很多产品价格的上涨值得重点跟踪和研究，我们的初步判断是在中上游已经经历了长期的去库存和去产能，部分产业链环节已经处于正常的均衡状态，产品价格的波动将取决于供需缺口而不是金融市场的情绪。

在年初我们对市场的判断比较谨慎，经历过大幅调整之后我们认为市场重新回到均衡状态，市场整体估值合理，而行业与公司之间的分化很大，高估和低估的标的并存。在这种环境下需要我们寻找上市公司在合理估值和业绩持续改善预期支撑下的结构性机会。

4.7.2 本基金下阶段投资策略

基于当前市场的估值水平和企业的盈利预期，下一阶段我们会用偏中性的权益资产仓位来应对市场的波动。组合投资方向包括以下几类：（1）下行风险可控的低估值行业个股，主要是汽车、家电、金融等板块；（2）新兴产业中主要关注智能汽车、无人驾驶等方向；（3）长期投资方向集中在医疗服务和医药板块；（4）部分供需结构改善的中游行业和出口导向型企业。

泓德优选成长基金是公司成立以来发行的第一支产品，成立之初就遇到资本市场的大波动，期间众多客户给予我们的理解和鼓励让我们倍感激动。客户的信任对投资管理人来说意味着更大的责任，后期我们将力争通过勤勉、审慎的投资运作，努力为长期持有人奉献更好的回报。

§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	2,687,871,181.67	76.78
	其中：股票	2,687,871,181.67	76.78
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	239,916,755.26	6.85

	其中：债券	239,916,755.26	6.85
	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	50,000,000.00	1.43
	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	513,485,053.31	14.67
8	其他资产	9,551,470.79	0.27
9	合计	3,500,824,461.03	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	247,544,129.08	7.09
C	制造业	1,586,801,413.69	45.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	282,380.00	0.01
E	建筑业	75,374,583.11	2.16
F	批发和零售业	90,982,178.16	2.60
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	65,604,838.19	1.88
J	金融业	427,296,131.93	12.23
K	房地产业	126,590,517.60	3.62
L	租赁和商务服务业	2,339,461.96	0.07
M	科学研究和技术服务业	—	—

N	水利、环境和公共设施管理业	19,199,434.65	0.55
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	1,074,240.00	0.03
R	文化、体育和娱乐业	44,781,873.30	1.28
S	综合	—	—
	合计	2,687,871,181.67	76.96

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	600028	中国石化	33,887,003	161,302,134.28	4.62
2	000625	长安汽车	9,368,017	147,733,628.09	4.23
3	000063	中兴通讯	8,293,630	144,143,289.40	4.13
4	600048	保利地产	13,300,670	123,430,217.60	3.53
5	000001	平安银行	11,096,756	118,069,483.84	3.38
6	300370	安控科技	5,303,908	93,295,741.72	2.67
7	601166	兴业银行	5,929,906	92,091,440.18	2.64
8	002262	恩华药业	3,999,860	87,396,941.00	2.50
9	000928	中钢国际	6,006,026	75,255,505.78	2.15
10	002603	以岭药业	5,006,139	71,287,419.36	2.04

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	225,867,000.00	6.47
	其中：政策性金融债	225,867,000.00	6.47
4	企业债券	—	—

5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	14,049,755.26	0.40
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	239,916,755.26	6.87

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	150207	15国开07	1,100,000	113,157,000.00	3.24
2	150415	15农发15	500,000	51,600,000.00	1.48
3	150212	15国开12	500,000	50,855,000.00	1.46
4	132005	15国资EB	129,160	14,008,693.60	0.40
5	150409	15农发09	100,000	10,255,000.00	0.29

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	1,265,859.36
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	8,216,948.72
5	应收申购款	68,662.71
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	9,551,470.79

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	000063	中兴通讯	144,143,289.40	4.13	重大事项停牌

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	2,683,287,471.21
报告期期间基金总申购份额	983,183,939.39
减：报告期期间基金总赎回份额	217,386,633.76
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	3,449,084,776.84

§ 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

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§ 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优选成长混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 《泓德优选成长混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《泓德优选成长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) 泓德优选成长混合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
二〇一六年四月二十日