

泓德优选成长混合型证券投资基金

2016年第3季度报告

2016年9月30日

基金管理人：泓德基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2016年10月25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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年10月24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7月1日起至9月30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 | 3,934,712,825.58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7月1日-2016年9月30日） |
|----------------|---------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 50,024,850.41 |
| 2.本期利润 | 81,510,202.05 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0214 |
| 4.期末基金资产净值 | 4,258,492,602.60 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.082 |

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9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 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 | 1.88% | 0.64% | 2.94% | 0.64% | -1.06% | — |

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：根据基金合同的约定，本基金建仓期为6个月，截至报告日，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 | — | 13年 | 硕士研究生，具有基金从业资格，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。现任泓德优选成长混合型证券投资基金基金经理。 |

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年三季度A股市场延续了二季度的表现，只是市场运行更加平稳，波动幅度更小，除了在7月底有一次跌幅超过3%，大多数时间里市场都在小幅震荡。随着市场赚钱效应的削弱和监管的深化，市场继续通过持续的缩量震荡的形式来消化市场估值和企业盈利等多方面的信息。期间中证流通指数上涨2.37%，沪深300指数上涨，而中小板和创业板指数小幅小跌。表现相对较好的是房地产、煤炭、家电、建筑等行业，主要是受到行业基本面的驱动；而军工、TMT等高波动、高估值行业继续大幅下跌。

在三季度前期组合基本保持了相对稳定的结构，从8月中旬开始根据前期市场的波动和公司业绩的状况陆续进行调整，权益资产仓位逐渐提高，增持的主要是经营风险较小、业绩中速增长而估值合理的中小市值公司；对部分传统行业的龙头公司也进行了重

点跟踪研究。

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1.082元，本报告期份额净值增长率为1.88%，业绩比较基准收益率为2.94%。

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

随着房地产价格的大幅上涨开始从北上深等一线城市向其他省会城市和区域中心蔓延，在9月底陆续有部分城市升级了对房地产的限购措施，在国庆长假期间更是罕见的出现众多城市陆续出台严格限购限贷措施的表态。从长期看增加供给才是房地产价格恢复稳定的最有效手段，但在短期各类金融工具的加入使得房地产交易呈现明显的高杠杆特征的情况下，短期的管制措施仍然将对房地产交易造成较大的影响，成交量的下滑将不可避免。此轮房地产价格的上涨对经济运行造成的影响值得我们思考，在中报中，我们对此进行简单的论述，社会运行成本的提高将不可避免，并进一步压缩企业的投资动力。经过一个季度的观察，我们已经看到房地产价格的高企在迅速的抑制民间普通消费支出，特别是中产阶级的消费升级将面临巨大的阻力。

在前期公布的中报中，我们看到部分经过残酷的去产能、去库存的行业内领先公司的盈利出现了显著的恢复性增长，我们初步判断在三季度和四季度，这类企业的盈利增速将会继续保持强劲的劲头，其中价格的上涨和利用率的提升对生产型企业的盈利改善至关重要。然而如果着眼于对明年的布局，我们需要从需求的稳定性和供给结构的变化两个方面来深入思考，这是我们在四季度内要解决的问题。

4.7.2 本基金下阶段投资策略

在市场低迷的时间里是我们做公司研究和投资的最好时间，因此着眼于未来较长的时间，在四季度我们会强化对短期估值水平较高，但长期市场空间较大的产业的研究，寻找合适的布局机会。在权益仓位保持中性的同时，增强组合自下而上选股的特征，降

低单纯低估值品种的配置权重。

§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 | 3,214,332,765.07 | 75.34 |
| | 其中：股票 | 3,214,332,765.07 | 75.34 |
| 2 | 基金投资 | — | — |
| 3 | 固定收益投资 | 224,886,000.00 | 5.27 |
| | 其中：债券 | 224,886,000.00 | 5.27 |
| | 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 | 130,000,000.00 | 3.05 |
| | 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 | 683,162,927.20 | 16.01 |
| 8 | 其他资产 | 14,167,514.80 | 0.33 |
| 9 | 合计 | 4,266,549,207.07 | 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 | 357,296,819.72 | 8.39 |
| C | 制造业 | 1,743,598,726.15 | 40.94 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 233,340.48 | 0.01 |

| | | | |
|---|-----------------|------------------|-------|
| E | 建筑业 | 166,608,102.79 | 3.91 |
| F | 批发和零售业 | 59,032,231.73 | 1.39 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 5,072,000.00 | 0.12 |
| H | 住宿和餐饮业 | — | — |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 95,682,269.90 | 2.25 |
| J | 金融业 | 371,049,775.22 | 8.71 |
| K | 房地产业 | 270,132,819.68 | 6.34 |
| L | 租赁和商务服务业 | 1,294,753.56 | 0.03 |
| M | 科学研究和技术服务业 | — | — |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 50,063,398.55 | 1.18 |
| 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 | 94,268,527.29 | 2.21 |
| S | 综合 | — | — |
| | 合计 | 3,214,332,765.07 | 75.48 |

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 | 56,886,868 | 276,470,178.48 | 6.49 |
| 2 | 000063 | 中兴通讯 | 10,595,754 | 156,605,244.12 | 3.68 |
| 3 | 600048 | 保利地产 | 15,062,006 | 144,595,257.60 | 3.40 |
| 4 | 000001 | 平安银行 | 13,932,107 | 126,364,210.49 | 2.97 |
| 5 | 000625 | 长安汽车 | 7,898,825 | 125,354,352.75 | 2.94 |
| 6 | 000928 | 中钢国际 | 8,461,863 | 121,512,352.68 | 2.85 |
| 7 | 300370 | 安控科技 | 10,178,991 | 105,689,414.82 | 2.48 |
| 8 | 002262 | 恩华药业 | 5,376,138 | 99,082,223.34 | 2.33 |
| 9 | 002376 | 新北洋 | 6,987,121 | 95,793,428.91 | 2.25 |

| | | | | | |
|----|--------|------|-----------|---------------|------|
| 10 | 600055 | 万东医疗 | 5,006,313 | 90,464,075.91 | 2.12 |
|----|--------|------|-----------|---------------|------|

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 | 224,886,000.00 | 5.28 |
| | 其中：政策性金融债 | 224,886,000.00 | 5.28 |
| 4 | 企业债券 | — | — |
| 5 | 企业短期融资券 | — | — |
| 6 | 中期票据 | — | — |
| 7 | 可转债 | — | — |
| 8 | 同业存单 | — | — |
| 9 | 其他 | — | — |
| 10 | 合计 | 224,886,000.00 | 5.28 |

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 | 112,453,000.00 | 2.64 |
| 2 | 150415 | 15农发15 | 500,000 | 51,540,000.00 | 1.21 |
| 3 | 150212 | 15国开12 | 500,000 | 50,680,000.00 | 1.19 |
| 4 | 150409 | 15农发09 | 100,000 | 10,213,000.00 | 0.24 |

注：截止本报告期末，本基金只持有4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

| 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 |
|-------------------|-----------------|----------|---------------|--------------|--------------|
| IC1612 | 中证500股指期货1612合约 | 20 | 24,629,600.00 | 3,295,136.00 | |
| IC1703 | 中证500股指期货1703合约 | 5 | 5,914,800.00 | 379,160.00 | |
| 公允价值变动总额合计(元) | | | | | 3,674,296.00 |
| 股指期货投资本期收益(元) | | | | | 4,869,728.00 |
| 股指期货投资本期公允价值变动(元) | | | | | -930,288.00 |

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

报告期内，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。本报告期间，股指期货大幅贴水，我们选择保持一定比例的股指期货长仓，一方面获取比较确定的超额收益，另一方面提升组合流动性。

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

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 | 7,403,422.15 |
| 2 | 应收证券清算款 | — |
| 3 | 应收股利 | — |
| 4 | 应收利息 | 4,018,729.88 |
| 5 | 应收申购款 | 2,745,362.77 |
| 6 | 其他应收款 | — |
| 7 | 待摊费用 | — |
| 8 | 其他 | — |
| 9 | 合计 | 14,167,514.80 |

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 | 300370 | 安控科技 | 15,096,979.86 | 0.35 | 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 | 3,792,154,017.79 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 678,251,539.24 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 535,692,731.45 |
| 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 | 3,934,712,825.58 |

§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 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
二〇一六年十月二十五日