

# 泓德优势领航灵活配置混合型证券投资基金

2018年第1季度报告

2018年03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:2018年04月23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2018年4月20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01月01日起至03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 | 805,358,128.92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01月01日 - 2018年03月31日） |
|-----------------|--------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 3,769,286.75                   |
| 2. 本期利润         | 38,844,609.84                  |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0489                         |
| 4. 期末基金资产净值     | 894,317,133.07                 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.110                          |

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2018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 | 3.93%  | 1.29%     | -0.56%     | 0.59%         | 4.49% | 0.70% |

|   |  |  |  |  |  |  |
|---|--|--|--|--|--|--|
| 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，截止报告日，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 | 投研总监，事业一部总监，本基金、泓德优选成长混合基金经理 | 2016-12-21  | -    | 15     | 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年一季度A股市场出现大幅的波动与变化。受到市场流动性与外部因素的冲击，A股市场在二月初和三月底分别出现了两次大幅下跌，这种短期内的大幅调整对组合收益造成很大的负面影响，也对投资者的心态造成很大的伤害。市场运行的状态也跟过去呈现很大的不同，HS300指数下跌了3.28%，而创业板指数则上涨8.44%，全市场只有计算机、医药、餐饮旅游等少数几个行业出现上涨，但上涨公司的数量相比2017年大幅增加。

在去年四季度末期随着市场的下跌，本组合逐渐提高权益资产仓位，对组合结构进行积极的调整。目前组合主要配置两大类资产，一是估值合理、盈利增长会显著超出预期的中小市值的成长型公司，二是相对估值较低、在相对有利的宏观环境中经营状况比较稳定的金融、地产类公司。一季度为组合带来显著贡献的是组合中的计算机、医药等重点个股的投资，组合中表现落后的主要是电子、机械等行业的个股。

在2018年初我们认为对公司的分析与认知差异将为组合贡献主要收益，从上市公司一季报业绩预告的情况看，初步印证了我们的判断，行业内部的企业盈利出现非常显著的分化，因此在后期的组合调整中我们会继续强化自下而上的具体投资标的深入研究，同时将组合从过去过度分散调整为适度集中的状态，来适应市场的变化。经过近期的调整，泓德优势领航的组合状态较好的契合了产品最初的定位，希望能够为组合的长期持

有人贡献预期的回报。

在2018年市场的风险主要是来自于部分经过两年上涨后估值处于高位而企业盈利增速缓慢的公司，这类标的将面临很大的估值压力。金融市场整体的压力主要是来自外部的冲击。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，泓德优势领航灵活配置混合的基金份额净值为1.110元，本报告期份额净值增长率为3.93%，同期业绩比较基准增长率为-0.56%。

#### 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              | 772,670,246.88 | 85.55            |
|    | 其中：股票             | 772,670,246.88 | 85.55            |
| 2  | 基金投资              | -              | -                |
| 3  | 固定收益投资            | 62,935,985.84  | 6.97             |
|    | 其中：债券             | 62,935,985.84  | 6.97             |
|    | 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          | 15,000,000.00  | 1.66             |
|    | 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      | 43,210,252.64  | 4.78             |
| 8  | 其他资产              | 9,327,281.25   | 1.03             |
| 9  | 合计                | 903,143,766.61 | 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) | 占基金资产净值的比例<br>(%) |
|----|----------|---------|-------------------|
| A  | 农、林、牧、渔业 | -       | -                 |

|   |                  |                |       |
|---|------------------|----------------|-------|
| B | 采矿业              | 14,767,272.00  | 1.65  |
| C | 制造业              | 417,297,084.42 | 46.66 |
| 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           | 7,467,847.87   | 0.84  |
| G | 交通运输、仓储和邮政业      | 36,659.62      | 0.00  |
| H | 住宿和餐饮业           | -              | -     |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 146,390,495.77 | 16.37 |
| J | 金融业              | 62,962,890.00  | 7.04  |
| K | 房地产业             | 54,604,588.47  | 6.11  |
| L | 租赁和商务服务业         | -              | -     |
| M | 科学研究和技术服务业       | 35,805,149.43  | 4.00  |
| N | 水利、环境和公共设施管理业    | 8,887,588.08   | 0.99  |
| 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        | 24,450,671.22  | 2.73  |
| S | 综合               | -              | -     |
|   | 合计               | 772,670,246.88 | 86.40 |

### 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  | 300188 | 美亚柏科 | 1,155,393 | 35,817,183.00 | 4.00         |
| 2  | 600048 | 保利地产 | 2,427,800 | 32,702,466.00 | 3.66         |
| 3  | 300036 | 超图软件 | 1,569,140 | 32,591,037.80 | 3.64         |
| 4  | 002223 | 鱼跃医疗 | 1,278,891 | 31,422,351.8  | 3.51         |

|    |        |      |           |               |      |
|----|--------|------|-----------|---------------|------|
|    |        |      |           | 7             |      |
| 5  | 002709 | 天赐材料 | 660,425   | 30,881,473.00 | 3.45 |
| 6  | 300284 | 苏交科  | 1,885,591 | 29,924,329.17 | 3.35 |
| 7  | 002465 | 海格通信 | 2,790,932 | 29,444,332.60 | 3.29 |
| 8  | 603228 | 景旺电子 | 514,993   | 27,217,380.05 | 3.04 |
| 9  | 300182 | 捷成股份 | 2,455,900 | 25,934,304.00 | 2.90 |
| 10 | 300357 | 我武生物 | 416,829   | 25,760,032.20 | 2.88 |

#### 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      | 55,011,000.00 | 6.15         |
|    | 其中：政策性金融债 | 55,011,000.00 | 6.15         |
| 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） | 7,924,985.84  | 0.89         |
| 8  | 同业存单      | -             | -            |
| 9  | 其他        | -             | -            |
| 10 | 合计        | 62,935,985.84 | 7.04         |

#### 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  | 170207 | 17国开07 | 500,000 | 50,020,000.00 | 5.59         |
| 2  | 018005 | 国开1701 | 50,000  | 4,991,000.00  | 0.56         |

|   |        |        |        |              |      |
|---|--------|--------|--------|--------------|------|
| 3 | 128023 | 亚太转债   | 42,090 | 3,974,137.80 | 0.44 |
| 4 | 132012 | 17巨化EB | 26,900 | 2,769,355.00 | 0.31 |
| 5 | 128033 | 迪龙转债   | 5,582  | 555,241.54   | 0.06 |

## 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       |
|-------------------|----|----------|---------|-----------|------------|
| -                 | -  | -        | -       | -         | -          |
| 公允价值变动总额合计（元）     |    |          |         |           | -          |
| 股指期货投资本期收益（元）     |    |          |         |           | -52,080.00 |
| 股指期货投资本期公允价值变动（元） |    |          |         |           | -4,800.00  |

注：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

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，以提升本基金的资金利用效率及产品流动性。

## 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   | 172,719.43   |
| 2  | 应收证券清算款 | 6,639,925.05 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 1,488,566.21 |
| 5  | 应收申购款   | 1,026,070.56 |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 其他      | -            |
| 8  | 合计      | 9,327,281.25 |

### 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

本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限情况。

### 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有尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 778,064,517.75 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 271,059,569.91 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 243,765,958.74 |
| 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               | 805,358,128.92 |

## § 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  
二〇一八年四月二十三日