

# 泓德泓华灵活配置混合型证券投资基金

2019年第1季度报告

2019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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2019年04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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019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2019年01月01日起至2019年03月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	泓德泓华混合
基金主代码	002846
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月01日
报告期末基金份额总额	112,828,569.47份
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下，通过股票与债券等资产的合理配置，力争为投资者带来稳健的投资回报。
投资策略	本基金运用自上而下和自下而上相结合的方法进行大类资产配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。本基金采取“自上而下”与“自下而上”相结合的分析方法进行股票投资。基金管理人在行业分析的基础上，选择治理结构完善、经营稳健、业绩优良、具有可持续增长前景或价值被低估的上市公司股票，以合理价格买入并进行中长期投资。本基金将采取久期偏离、期限结构配置、类属配置、个券选择等积极的投资策略，构建债券投资组合。本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套

	期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。
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，属于较高预期风险、较高预期收益的品种，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	中国工商银行股份有限公司

### § 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（2019年01月01日 - 2019年03月31日）
1. 本期已实现收益	-8,269,608.96
2. 本期利润	27,859,828.22
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2320
4. 期末基金资产净值	123,926,111.15
5. 期末基金份额净值	1.098

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2019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	27.53%	1.48%	14.39%	0.77%	13.14%	0.71%
-------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

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

泓德泓华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		
郭堃	泓德战略转型股票、泓德泓信混合、泓德泓汇混合、泓德泓华混合	2016-12-01	-	4年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验8年，曾任本公司研究部研究员，阳光资产管理股份有限公司行业研究部新能源及家电行业分析师、制造业研究组组长。

	基金经理				
秦毅	研究部副 总监，泓 德泓业混 合、泓德 裕祥债 券、泓德 泓华混合 基金经理	2018-12- 27	-	4年	博士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验7年，曾任本公司特定客户资产投资部投资经理，阳光资产管理股份有限公司研究部研究员。

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、《泓德泓华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

随着中美贸易战的缓和及流动性释放带来的无风险利率下行，资本市场的流动性和极低的风险偏好得到逐步修正，使得一季度资本市场表现良好。尤其是春节之后，资本市场的风险偏好快速提升，众多无业绩无机构的绩差股涨幅较大。在这样的市场中，我们始终坚守“寻找好行业中的好公司”这一投资理念，并未跟随热点，而是按照一贯的思路坚定配置优秀公司。

去年底我们做出“资本市场处于历史性底部区域附近”的判断，因此将组合仓位提升至90%以上的较高水平。在未来的较长时间内，除非市场出现明显的牛市泡沫化迹象，否则组合仓位将不做调整，只从选股的角度来进行调整。此目的在于享受从熊市底部到

牛市泡沫阶段整个过程的收益，放弃此过程中对于仓位的择时操作。

由于宏观经济下行压力仍然存在，资本市场整体盈利增长仍有压力。因此我们在行业配置方面遵从两条思路：寻找可以依靠成长性穿越经济周期的强成长板块，以及寻找业绩增速不快但稳定性及持续性很强的消费板块。成长板块方面，本组合重点配置了新能源车、光伏、风电等新能源板块，以及其他自下而上寻找的高端制造、TMT等成长性个股。消费板块方面，本组合重点配置了食品饮料、医药、商贸零售等板块的优质龙头。

尽管一季度的涨幅超出了我们的预期，但从中长期的角度，目前市场仍处在估值合理偏低的水平，权益市场仍有较大的投资价值。未来我们将持续寻找优质公司进行配置，为客户创造长期稳健的投资回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德泓华混合基金份额净值为1.098元，本报告期内，基金份额净值增长率为27.53%，同期业绩比较基准收益率为14.39%。

#### 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	116,509,384.27	93.81
	其中：股票	116,509,384.27	93.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,450,746.04	3.58
	其中：债券	4,450,746.04	3.58
	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	3,072,858.27	2.47
8	其他资产	165,755.62	0.13
9	合计	124,198,744.20	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	2,724,260.00	2.20
B	采矿业	-	-
C	制造业	72,172,145.14	58.24
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	3,989,088.00	3.22
G	交通运输、仓储和邮政业	3,847,892.95	3.10
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,434,956.74	6.00
J	金融业	9,509,703.00	7.67
K	房地产业	6,940,075.04	5.60
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,153,986.00	0.93
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	8,737,277.40	7.05
S	综合	-	-
	合计	116,509,384.27	94.02

## 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	601318	中国平安	121,600	9,375,360.00	7.57
2	603338	浙江鼎力	110,896	9,199,932.16	7.42
3	601012	隆基股份	298,700	7,796,070.00	6.29
4	002202	金风科技	416,619	6,061,806.45	4.89
5	000002	万科A	175,100	5,379,072.00	4.34

6	300188	美亚柏科	271,560	4,673,547.60	3.77
7	002812	恩捷股份	76,700	4,663,360.00	3.76
8	600779	水井坊	96,905	4,350,065.45	3.51
9	002709	天赐材料	137,100	4,270,665.00	3.45
10	000681	视觉中国	161,765	4,264,125.40	3.44

#### 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	3,890,389.00	3.14
	其中：政策性金融债	3,890,389.00	3.14
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）	560,357.04	0.45
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,450,746.04	3.59

#### 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	018005	国开1701	38,900	3,890,389.00	3.14
2	110054	通威转债	4,510	451,000.00	0.36
3	123021	万信转2	923	109,357.04	0.09

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 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	19,997.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	145,758.18
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	165,755.62

**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	300188	美亚柏科	4,673,547.60	3.77	重大事项停牌
2	002202	金风科技	967,851.45	0.78	配股未上市

**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	155,073,647.00
报告期期间基金总申购份额	24,108,910.81
减：报告期期间基金总赎回份额	66,353,988.34
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	112,828,569.47

## § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	42,900,162.83
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	42,900,162.83
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	38.02

### 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	2019/01/01-2019/01/15	41,101,263.57	0.00	41,101,263.57	0.00	0%
	2	2019/01/01-2019/03/31	42,900,162.83	0.00	0.00	42,900,162.83	38.02%
产品特有风险							
<p>本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，由于基金份额持有人占比相对集中，本基金可能存在集中赎回甚至巨额赎回而引起基金净值大幅波动的风险，甚至引发基金的流动性风险。本基金管理人将审慎确认大额申购与大额赎回，有效防控产品流动性风险，在运作中保持合适的流动性水平，保护持有人利益。</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) 中国证券监督管理委员会批准泓德泓华灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 《泓德泓华灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《泓德泓华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) 泓德泓华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

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](http://www.hongdefund.com)

泓德基金管理有限公司  
2019年04月20日