

泓德战略转型股票型证券投资基金

2023年第1季度报告

2023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:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2023年04月21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2023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2023年1月1日起至2023年3月31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	1,177,201,072.49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（2023年01月01日 - 2023年03月31日）
1.本期已实现收益	-8,481,972.22
2.本期利润	-32,450,653.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0273
4.期末基金资产净值	1,645,605,427.45
5.期末基金份额净值	1.3979

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2023年03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 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	-1.94%	0.93%	4.28%	0.77%	-6.22%	0.16%
过去六个月	5.62%	1.14%	5.96%	0.99%	-0.34%	0.15%
过去一年	-0.47%	1.26%	-3.19%	1.03%	2.72%	0.23%
过去三年	70.38%	1.39%	10.45%	1.08%	59.93%	0.31%
过去五年	91.27%	1.40%	6.87%	1.16%	84.40%	0.24%
自基金合同生效起至今	136.67%	1.30%	9.35%	1.11%	127.32%	0.19%

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

泓德战略转型股票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
(2015年11月10日-2023年03月31日)



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	离任		

		日期	日期		
秦毅	本基金的基金经理、公司副总经理、研究部总监	2019-10-29	-	8年	博士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验11年，曾任本公司特定客户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

随着困扰过去一年经济因素的解除，开年后，市场延续了2022年11月之后的反弹趋势，直至春节前。2022年11月至2023年春节的行情以估值修复为主，经济复苏和消费复苏等相关板块表现较好。春节后尤其是元宵节后，大量的草根调研显示经济活动和消费活动在经历了集中爆发和迅速修复后，经济活动动力及消费数据开始有所回落。市场对2023年经济增长的预期，也从最初的5.5%-6%下调至5-5.5%甚至进一步下调至5%左右，与经济复苏和消费复苏相关的板块发生了较大幅度调整。在此过程中，存量资金发生腾挪，与估值较低的国企板块以及经济弱相关的TMT板块，先后在中特估和ChatGPT的催化下，开启了一轮上涨的浪潮。这一市场风格的演化，在3月底达到了短期的极值。随着4月份相关经济数据以及上市公司财报的披露，预计市场风格将有所收敛。

一季度中，本组合仓位基本保持稳定，在季度初降低了估值修复至合理位置的食品饮料等消费板块的配置比例，增加了基本面持续向好的光伏板块的配置比例，并增加了受益于经济复苏的板块比例。从结果来看，这一调整并未在一季度体现出直接效果。但决定股价中长期走势的依然是基本面因素，这一调整预计会在未来逐步显现出效果。

展望未来，本组合将在继续坚持深度研究、精选个股的基础之上，积极关注以下投资机会：

受益于经济复苏的板块。尽管疫情复苏一波三折，但仍要看到随着政策的不断落地以及企业家信心的恢复，经济大概率仍会延续弱复苏的态势。在过去的3年中，这些行业需求下降，供给侧不断出清。未来随着需求的恢复，将面临供给不足的状态，在此过程中坚守下来的优秀企业，收入和利润端均会得到较好的恢复。

医药板块。医药板块的投资逻辑受政策影响大，之前的极低估值反映了市场悲观预期。近期，政策均好于预期，预计未来医药板块会有估值修复和业绩驱动的投资机会。

科技板块。过去的一个季度中，以TMT为代表的科技板块走出了轰轰烈烈的行情，以ChatGPT为代表的人工智能成为了主线。ChatGPT 3.0的发布代表着大模型路线的成功，这一成功比之前几次的如AlphaGo等更具现实意义，因为本次的人工智能的应用领域得到了极大的拓展，模型具备了强大的通用性。这属于科技史上的一次重大创新，未来多个行业将极大受益于这一技术的应用和普及。未来我们应该更加重视这一领域的研究和投资。

新能源。无论是光伏还是新能源车，在未来的3-5年中，均是成长性好、空间大的典型成长板块，其中蕴含大量投资机会。随着硅料价格在2022年的下降，2023年装机需求将得到释放，因此板块投资机会较好。新能源车在2023年面临供给扩张、需求降速的压力，需要进一步观察，找到合适的投资时机。

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1.3979元，本报告期内，基金份额净值增长率为-1.94%，同期业绩比较基准收益率为4.28%。

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	1,549,151,757.23	93.92
	其中：股票	1,549,151,757.23	93.92
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	90,471,940.23	5.48
	其中：债券	90,471,940.23	5.48
	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	9,494,086.17	0.58
8	其他资产	404,299.13	0.02
9	合计	1,649,522,082.76	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	55,320,686.40	3.36
C	制造业	1,146,706,359.72	69.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	368,222.80	0.02
E	建筑业	77,329.12	0.00
F	批发和零售业	164,656.80	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	52,165,571.82	3.17
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	66,438,101.90	4.04
J	金融业	145,928,251.62	8.87
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	81,909,048.51	4.98
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	73,528.54	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,549,151,757.23	94.14

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	601012	隆基绿能	3,109,596	125,658,774.36	7.64
2	603259	药明康德	1,026,027	81,569,146.50	4.96
3	300059	东方财富	4,017,774	80,476,013.22	4.89
4	600309	万华化学	707,727	67,856,864.76	4.12
5	002311	海大集团	1,138,497	66,408,530.01	4.04
6	002142	宁波银行	2,396,640	65,452,238.40	3.98
7	600570	恒生电子	1,221,853	65,027,016.66	3.95
8	300750	宁德时代	158,633	64,412,929.65	3.91
9	688008	澜起科技	883,402	61,414,107.04	3.73
10	603345	安井食品	360,020	58,910,072.60	3.58

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	89,151,498.08	5.42
	其中：政策性金融债	89,151,498.08	5.42
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）	1,320,442.15	0.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	90,471,940.23	5.50

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	200313	20进出13	280,000	28,661,498.08	1.74
2	220404	22农发04	200,000	20,280,904.11	1.23
3	220408	22农发08	200,000	20,140,054.79	1.22
4	220216	22国开16	200,000	20,069,041.10	1.22
5	113661	福22转债	10,170	1,320,442.15	0.08

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宁波银行（证券代码：002142）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。

2023年01月09日，宁波银行（证券代码：002142）发行人宁波银行股份有限公司因违规开展异地互联网贷款业务、互联网贷款业务整改不到位、资信见证业务开展不审慎、资信见证业务整改不到位、贷款“三查”不尽职、新产品管理不严格等问题被中国银行保险监督管理委员会宁波监管局罚款人民币220万元。

2022年09月08日，宁波银行（证券代码：002142）发行人宁波银行股份有限公司因柜面业务内控管理不到位被中国银行保险监督管理委员会宁波监管局罚款人民币25万元。

2022年05月27日，宁波银行（证券代码：002142）发行人宁波银行股份有限公司因非标投资业务管理不审慎、理财业务管理不规范、主承销债券管控不到位、违规办理衍生产品交易业务、信用证议付资金用于购买本行理财等被中国银行保险监督管理委员会宁波监管局罚款人民币290万元。

2022年04月21日，宁波银行（证券代码：002142）发行人宁波银行股份有限公司因薪酬管理不到位、关联交易管理不规范、绿色信贷政策执行不到位、授信管理不审慎、资金用途管控不严、贷款风险分类不准确、票据业务管控不严、非现场统计数据差错被中国银行保险监督管理委员会宁波监管局罚款人民币270万元。

2022年04月11日，宁波银行（证券代码：002142）发行人宁波银行股份有限公司因信贷资金违规流入房地产领域、违规向土地储备项目提供融资、非标投资业务资金支用审核不到位、房地产贷款授信管理不到位被中国银行保险监督管理委员会宁波监管局罚款人民币220万元。

2022年04月11日，宁波银行（证券代码：002142）发行人宁波银行股份有限公司因代理保险销售不规范被中国银行保险监督管理委员会宁波监管局罚款人民币30万元。

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	256,943.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	147,355.82
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	404,299.13

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

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

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	1,195,280,721.69
报告期期间基金总申购份额	20,560,448.75
减：报告期期间基金总赎回份额	38,640,097.95
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	1,177,201,072.49

§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	2023/01/01-2023/03/31	417,957,919.90	0.00	0.00	417,957,919.90	35.50%
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

2023年04月21日