泓德优选成长混合型证券投资基金

2017年第2季度报告

2017年6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：2017年7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2017年07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2017年04月01日起至06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	2,791,707,171.46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%＋中证综合债券指数收益率×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（2017年4月1日-2017年6月30日）
1.本期已实现收益	54,411,919.51
2.本期利润	53,777,584.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0163
4.期末基金资产净值	2,971,585,392.35
5.期末基金份额净值	1.064

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2017年06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。

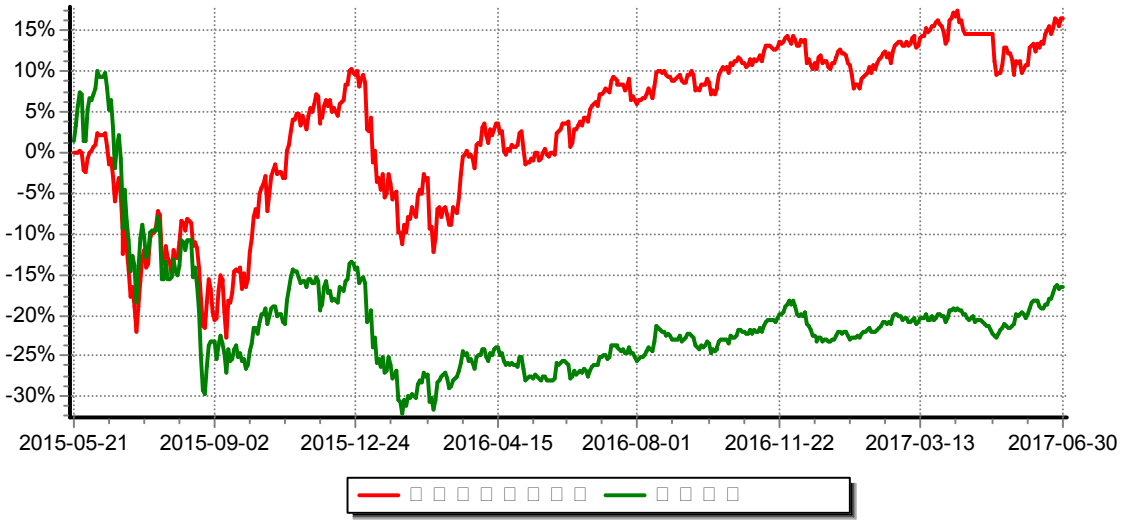
3.2 基金净值表现

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	2.41%	0.83%	4.92%	0.50%	-2.51%	0.33%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率*80%+中证综合债券指数收益率*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、泓德优势领航混合基金基金经理	2015年10月9日	—	14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。

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

2017年二季度A股市场的运行态势相比较过去发生了很大的变化，市场整体微跌约1%，但是不同行业、不同风格的资产表现迥异。HS300指数涨幅达到6%，而创业板指数则下跌了4.7%；行业层面，表现最好的行业分别为家电、食品饮料和非银行金融，而军工、机械、计算机和传媒等行业表现较差。市场的流动性进一步收缩，特别是大部分小市值、市场关注度较低的公司出现了持续的下跌，对市场的投资情绪产生很大的冲击。

本组合在二季度保持了较高的权益资产仓位，但是由于对食品饮料和家电等行业仍然低配，导致净值表现相对落后。另外组合中在一月份投资的部分中小市值公司的一季报增长较为平缓，在目前的市场环境中，面临较大的估值压力，对组合造成一定的负面影响。对组合正面贡献较大的主要是部分盈利增长比较确定、相对低估的行业龙头公司。

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1.064元，本报告期份额净值增长率为2.41%，业绩比较基准收益率为4.92%。

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

在2017年从各经济部分运行情况看，经济增速略超市场预期，主要是由于消费和出口的拉动，中上游商品价格在经过2月份的调整后，在后期供给侧改革的持续推动下

又再次出现显著的上涨，相关行业内龙头公司受益显著。

4.7.2 本基金下阶段投资策略

基于当前市场的估值水平、企业盈利预期和市场运行状态，下一阶段我们倾向于仍然保持相对积极的权益资产仓位。在研究方向上会更多地基于企业技术水平的提升维持较高的盈利能力的角度出发去做标的的选择，行业上会聚焦在医药医疗、自动化装备、新材料等行业中的成长型公司；在组合结构和方向上需要根据公司盈利增速和行业状况进行及时的调整，来适应不断变化的资本市场环境。另外部分传统行业盈利在市场格局优化后仍处于不断改善的趋势中，后期将增加对这类公司的分析和投资。

§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	2,581,787,311.68	86.16
	其中：股票	2,581,787,311.68	86.16
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	170,129,000.00	5.68
	其中：债券	170,129,000.00	5.68
	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	1.67
	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	174,624,513.33	5.83
8	其他资产	19,970,616.35	0.67
9	合计	2,996,511,441.36	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	309,931,868.53	10.43
C	制造业	1,619,484,248.62	54.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	21,941,240.20	0.74
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	39,047,960.25	1.31
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	99,214,319.68	3.34
J	金融业	73,397,074.96	2.47
K	房地产业	161,426,851.50	5.43
L	租赁和商务服务业	5,363,477.90	0.18
M	科学研究和技术服务业	88,687,939.68	2.98
N	水利、环境和公共设施管理业	111,235,168.92	3.74
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	33,401,769.44	1.12
R	文化、体育和娱乐业	18,655,392.00	0.63
S	综合	—	—
	合计	2,581,787,311.68	86.88

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	41,973,653	248,903,762.29	8.38
2	000063	中兴通讯	8,000,980	189,943,265.20	6.39
3	002376	新北洋	8,023,275	110,079,333.00	3.70

4	002262	恩华药业	6,992,577	105,797,690.01	3.56
5	600055	万东医疗	8,263,629	104,121,725.40	3.50
6	002285	世联行	12,243,208	98,190,528.16	3.30
7	000970	中科三环	6,265,512	92,604,267.36	3.12
8	300284	苏交科	4,506,501	88,687,939.68	2.98
9	002603	以岭药业	4,625,198	80,755,957.08	2.72
10	603338	浙江鼎力	1,161,734	76,593,122.62	2.58

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	170,129,000.00	5.73
	其中：政策性金融债	170,129,000.00	5.73
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	170,129,000.00	5.73

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	110,275,000.00	3.71
2	150212	15国开12	500,000	49,850,000.00	1.68
3	150409	15农发09	100,000	10,004,000.00	0.34

注:截止本报告期末，本基金只持有3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
IC1709	中证500股指期货1709合约	3	3,613,080.00	-35,880.00	
公允价值变动总额合计(元)					-35,880.00
股指期货投资本期收益(元)					3,407,141.05
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-5,970,701.05

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	2,198,114.56
2	应收证券清算款	15,950,110.99
3	应收股利	-
4	应收利息	1,336,901.72
5	应收申购款	485,489.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,970,616.35

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未存在流通受限情况。

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	4,798,043,431.62
报告期期间基金总申购份额	77,820,994.40
减：报告期期间基金总赎回份额	2,084,157,254.56
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	2,791,707,171.46

§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	2017/4/1-2017/4/4	997,896,835.51	0	997,896,835.51	0	0%
	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
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从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。							

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

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

泓德基金管理有限公司

二〇一七年七月二十日