泓德优选成长混合型证券投资基金

2017年第3季度报告

2017年09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2017年07月01日起至09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05月21日
报告期末基金份额总额	2,420,405,945.75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07月01日 - 2017年09月30日）
1.本期已实现收益	103,539,714.57
2.本期利润	84,029,922.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0334
4.期末基金资产净值	2,665,489,179.84
5.期末基金份额净值	1.101

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09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	3.48%	0.69%	3.84%	0.47%	-0.36%	0.22%

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	投研总监、本基金、泓德优势领航混合基金经理	2015-10-09	-	14年	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遵规守信情况说明

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年三季度A股市场的运行非常健康稳定。在经过四、五月份市场流动性波动带来的震荡后，上市公司盈利成为市场三季度的首要影响因素，食品饮料、电子和通信等中报业绩靓丽的行业在三季度继续表现良好；此外行业基本面维持高位的煤炭、钢铁、有色、建材等行业的盈利释放也打消了投资者的疑虑，这几个周期性行业的表现在三季度出现大幅反弹。相比较之下，传媒、医药、公用事业等行业表现最差。

本组合在三季度基本保持稳定的权益资产仓位，期间的交易主要是基于组合内公司的经营状况以及投资者对经济运行的判断的差异而做出的调整。卖出的标的主要是组合内业绩增速放缓或低于预期的公司，以及组合内的部分周期类公司。对业绩开始明显改善的新兴产业公司开始逐渐增加投资的比例，另外也适度增加对明显低估的综合类公司和地产行业公司的投资。

2017年中国经济呈现出周期复苏的态势，经济增速略超市场预期。在供给侧改革的持续推动和环保整顿的作用下，众多工业品的供给总量和供给结构都发生了很大的变化，叠加相对稳定的终端需求和反复的补库存，上游资源品和工业产品价格出现持续上涨，极大的改善了中上游企业的盈利状况。而在另外一端，受到出口改善和产业转型、消费升级的影响，相关行业中的龙头公司盈利实现快速增长。后期经济发展则主要取决于产业升级的进展，这一方面是受到原材料成本大幅上涨带来的部分竞争力下降的影响，另外也看到在部分前沿领域中国企业的竞争力大幅提升。

上半年国内召开一系列会议明确了金融监管的思路，这有利于金融系统的长期稳定。随着证券市场对外开放的深化，投资者结构发生了显著的变化，从而带来市场投资行为和文化的变化，这将对市场产生深远影响。

基于对经济运行和市场流动性的考虑，后期我们会保持中等偏高的权益资产仓位。市场在经过一年半的结构性行情后，目前各细分行业估值相对其历史均值大多比较接近，而行业内不同公司间盈利分化，需要更深入的对企业基本面进行研究和跟踪，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。

从投资方向上来看，除了组合目前投资比例较高的医药医疗、新能源汽车、自动化装备等方向外，后期会重点关注消费升级方向下部分细分产品快速增长带来的机会。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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，泓德优选成长混合的基金份额净值为1.101元，本报告期份额净值增长率为3.48%，业绩比较基准收益率为3.84%。

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	2,089,784,901.43	77.91
	其中：股票	2,089,784,901.43	77.91
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	171,367,179.60	6.39
	其中：债券	171,367,179.60	6.39
	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	4.85
	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	285,233,702.63	10.63
8	其他资产	5,833,130.04	0.22
9	合计	2,682,218,913.70	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(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	126,655,653.84	4.75
C	制造业	1,174,227,672.18	44.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.00
E	建筑业	41,470,389.08	1.56
F	批发和零售业	21,030,123.85	0.79
G	交通运输、仓储和邮政业	25,272,753.59	0.95
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	83,174,604.99	3.12
J	金融业	196,170,856.71	7.36
K	房地产业	201,857,584.15	7.57
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	96,977,555.04	3.64
N	水利、环境和公共设施管理业	79,525,970.31	2.98
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	32,312,685.75	1.21
R	文化、体育和娱乐业	11,077,958.50	0.42
S	综合	-	-
	合计	2,089,784,901.43	78.40

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	600055	万东医疗	6,155,729	95,413,799.50	3.58
2	002285	世联行	7,955,908	92,845,446.36	3.48

3	002376	新北洋	7,327,775	91,890,298.50	3.45
4	300284	苏交科	4,233,301	84,835,352.04	3.18
5	601318	中国平安	1,348,800	73,051,008.00	2.74
6	002262	恩华药业	5,043,577	71,467,486.09	2.68
7	603338	浙江鼎力	1,161,734	67,938,204.32	2.55
8	002244	滨江集团	9,282,619	63,214,635.39	2.37
9	000338	潍柴动力	8,285,140	62,055,698.60	2.33
10	600699	均胜电子	1,694,415	60,117,844.20	2.26

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	170,116,000.00	6.38
	其中：政策性金融债	170,116,000.00	6.38
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）	1,251,179.60	0.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	171,367,179.60	6.43

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	110,242,000.00	4.14
2	150212	15国开12	500,000	49,870,000.00	1.87
3	150409	15农发09	100,000	10,004,000.00	0.38
4	113013	国君转债	4,540	568,589.60	0.02
5	132012	17巨化EB	3,780	389,340.00	0.01

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
IC1803	中证500股指期货1803合约	2	2,588,560.00	304,560.00	-
公允价值变动总额合计（元）					304,560.00
股指期货投资本期收益（元）					1,007,680.00
股指期货投资本期公允价值变动（元）					340,440.00

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	1,812,912.92

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,185,164.54
5	应收申购款	835,052.58
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,833,130.04

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	2,791,707,171.46
报告期期间基金总申购份额	93,298,469.96
减：报告期期间基金总赎回份额	464,599,695.67
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	2,420,405,945.75

§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

二〇一七年十月二十五日