

泓德战略转型股票型证券投资基金

2019年第3季度报告

2019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:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2019年10月22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2019年10月21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07月01日起至2019年09月30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	536,600,850.59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	本基金根据对宏观经济、政策、市场等因素的分析，采用自上而下的方式进行大类资产配置。在股票投资方面，本基金主要采取主题投资和个股精选相结合的策略，重点关注中国经济战略转型这一大背景下带来的各类主题投资机会，并在此基础上精选成长空间大、公司治理完善、具有做大做强潜质的优质企业进行重点投资。在债券投资方面，本基金采用久期控制下的主动投资策略，采用久期控制、期限结构配置、信用风险评估、相对价值判断等多种管理手段。本基金力争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基金资产的长期稳健增值。
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（2019年07月01日 - 2019年09月30日）
1. 本期已实现收益	21,195,476.89
2. 本期利润	35,619,551.78
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0660
4. 期末基金资产净值	583,998,218.69
5. 期末基金份额净值	1.088

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9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	6.35%	1.01%	-0.10%	0.86%	6.45%	0.15%

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



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、泓德泓华混合基金经理	2015-11-10	-	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。

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、《泓德战略转型股票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

今年三季度开始，以TMT为代表的科技类公司出现了较大幅度上涨，市场整体则显得相对平稳。本基金在三季度基本保持了上半年的行业结构，持仓较为均衡，消费、新能源、金融地产为持仓最多的三个板块。

尽管今年以来A股几乎所有市场指数都迎来了20%~40%的涨幅，但整体估值水平仍然不高。展望未来，我们依旧看好国内优秀上市公司的长期价值，也将更大的精力投入到自下而上的个股精选之中，并期待分享其持续成长带来的超额回报。

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1.088元，本报告期内，基金份额净值增长率为6.35%，同期业绩比较基准收益率为-0.10%。

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	500,573,296.95	85.52
	其中：股票	500,573,296.95	85.52
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	48,428,624.70	8.27
	其中：债券	48,428,624.70	8.27
	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	32,782,987.01	5.60
8	其他资产	3,573,282.80	0.61
9	合计	585,358,191.46	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	237,952.00	0.04
B	采矿业	-	-
C	制造业	319,632,641.19	54.73
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	17,663,053.94	3.02
G	交通运输、仓储和邮政业	7,750,895.00	1.33
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,307,802.60	2.62
J	金融业	84,272,804.92	14.43
K	房地产业	25,251,199.30	4.32
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	10,960,614.00	1.88
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	19,496,334.00	3.34
S	综合	-	-
	合计	500,573,296.95	85.71

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	466,468	40,601,374.72	6.95
2	601012	隆基股份	1,421,985	37,298,666.55	6.39
3	002142	宁波银行	1,423,400	35,883,914.00	6.14
4	603338	浙江鼎力	560,190	33,601,981.56	5.75
5	600779	水井坊	666,500	30,205,780.00	5.17
6	002202	金风科技	2,241,240	28,060,324.80	4.80
7	000002	万科A	962,527	24,929,449.30	4.27
8	002475	立讯精密	855,665	22,897,595.40	3.92
9	300750	宁德时代	273,672	19,567,548.00	3.35
10	000681	视觉中国	952,900	19,496,334.00	3.34

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	30,003,000.00	5.14
	其中：政策性金融债	30,003,000.00	5.14
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）	18,425,624.70	3.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	48,428,624.70	8.29

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	190201	19国开01	300,000	30,003,000.00	5.14
2	113529	绝味转债	125,870	17,849,624.70	3.06
3	113544	桃李转债	5,760	576,000.00	0.10

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**

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
IC1912	中证500股指期货1912合约	15	14,563,200.00	-809,120.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-809,120.00
股指期货投资本期收益（元）					1,274,640.78
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-809,120.00

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。我们选择仅保留一定比例的股指期货长仓以维持组合流动性。

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 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。

2019年1月11日，宁波银行发行人宁波银行股份有限公司因个人贷款资金违规流入房市、购买理财被中国银行保险监督管理委员会宁波管理局处以罚款20万元。

2019年3月22日，宁波银行发行人宁波银行股份有限公司因违规将同业存款变为一般性存款被中国银行保险监督管理委员会宁波管理局处以罚款20万元。

2019年7月5日，宁波银行发行人宁波银行股份有限公司因违反信贷政策、违反房地产行业政策、违规开展存贷业务、员工管理不到位、向监管部门报送的报表不准确等被中国银行保险监督管理委员会宁波管理局处以罚款270万元，并责令该行对相关直接负责人给予记录处分。

2019年7月6日，宁波银行发行人宁波银行股份有限公司因销售行为不合规、双录管理不到位被中国银行保险监督管理委员会宁波管理局处以罚款30万元，并责令该行对相关直接负责人给予记录处分。

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视为，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。

5.11.2 本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	1,992,705.33
2	应收证券清算款	975,226.85
3	应收股利	-
4	应收利息	583,867.13
5	应收申购款	21,483.49
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,573,282.80

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113529	绝味转债	17,849,624.70	3.06

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	股票	流通受限部分的公允价	占基金资产净值	流通受限情
----	----	----	------------	---------	-------

	代码	名称	值（元）	比例（%）	况说明
1	603338	浙江鼎力	2,780,002.96	0.48	非公开发行股票

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	542,384,586.87
报告期期间基金总申购份额	2,028,095.15
减：报告期期间基金总赎回份额	7,811,831.43
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	536,600,850.59

§ 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	2019/07/01-2019/09/30	200,035,000.00	0.00	0.00	200,035,000.00	37.27%
	2	2019/07/01-2019/09/30	300,053,000.00	0.00	0.00	300,053,000.00	55.91%
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) 泓德战略转型股票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

泓德基金管理有限公司
2019年10月22日