

泓德泓富灵活配置混合型证券投资基金

2015年第3季度报告

2015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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2015年10月27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2015年10月26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2015年7月1日起至9月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	泓德泓富混合
基金主代码	001357
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年06月09日
报告期末基金份额总额	820,106,250.82份
投资目标	在有效控制风险的前提下，通过股票、债券等大类资产间的灵活配置和建立在基本面研究基础上的行业及证券优选的组合策略，追求基金资产长期稳健增值。
投资策略	<p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金通过研究宏观经济周期及调控政策规律，结合对股票、债券等大类资产运行趋势、风险收益率对比、估值情况等进行的综合分析，主动进行本基金资产在股票、债券等大类资产的配置。</p> <p>(1) 判断市场周期变化。</p> <p>(2) 分析风险收益率对比情况。对股票、债券等大类资产的预期收益率水平及可能面临的风险情况进行对比分析。</p> <p>(3) 分析市场估值。分析大类资产的当期估值水</p>

	<p>平，以及大类资产当期估值水平与历史平均估值水平的比较。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金主要采取自上而下和自下而上相结合的方法进行股票投资。</p> <p>(1) 行业投资策略</p> <p>在具体行业选择上，本基金将从行业周期、行业成长、行业估值等三个维度考虑，定期对行业投资价值进行综合评估，制定或调整行业投资比例。</p> <p>(2) 个股投资策略</p> <p>本基金重点投资于优势行业中具有核心竞争优势的上市公司。</p> <p>本基金将对个股的综合性比较优势进行持续评估，以准确把握优势个股的变化趋势，定期重新评估优势股票，并据此对投资组合当中的个股进行及时调整。</p> <p>(3) 股票投资组合的构建</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金债券投资采取适当的久期策略、信用策略和时机策略，以及可转换债券投资策略相结合的方法。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>本基金在进行权证投资时，主要考虑运用的策略包括：价值挖掘策略、价差策略、双向权证策略等。</p> <p>5、股指期货投资策略</p> <p>本基金将在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适度参与股指期货投资。</p> <p>6、国债期货投资策略</p> <p>本基金本着谨慎原则，从风险管理角度出发，适度参与国债期货投资。</p> <p>7、资产支持证券投资策略</p> <p>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。</p>
--	--

业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证综合债券指数×45%+银行活期存款利率(税后)×5%	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泓德泓富混合A	泓德泓富混合C
下属分级基金的交易代码	001357	001376
报告期末下属分级基金的份额总额	812,537,065.53份	7,569,185.29份

### § 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（2015年07月01日-2015年09月30日）	
	泓德泓富混合A	泓德泓富混合C
1. 本期已实现收益	13,729,876.87	316,106.07
2. 本期利润	13,665,175.58	300,816.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0160	0.0174
4. 期末基金资产净值	822,820,214.99	7,666,390.08
5. 期末基金份额净值	1.013	1.013

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2015 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

泓德泓富混合A

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	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

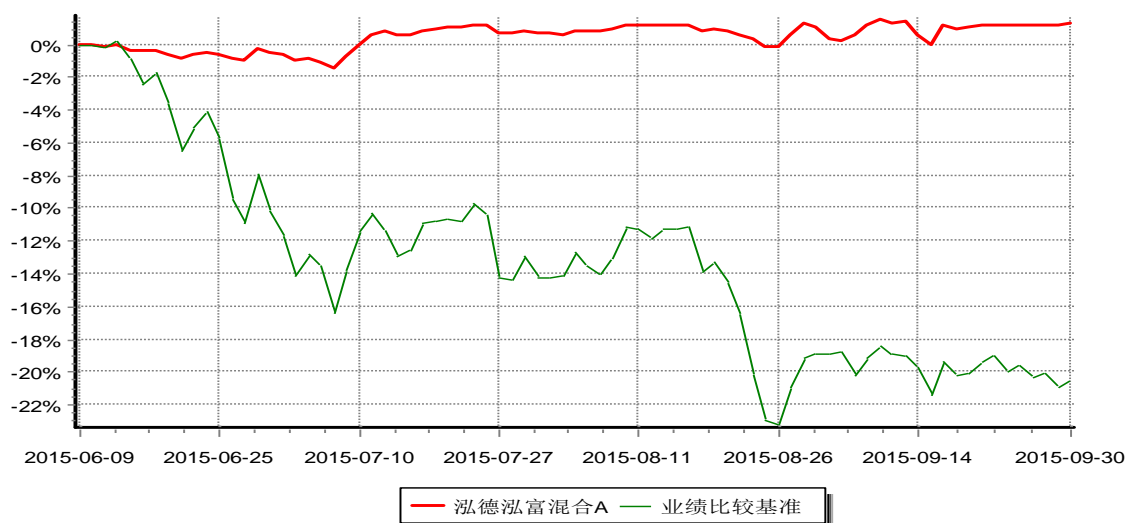
				④		
过去三个月	1.60%	0.36%	-13.72%	1.67%	15.32%	-1.31%

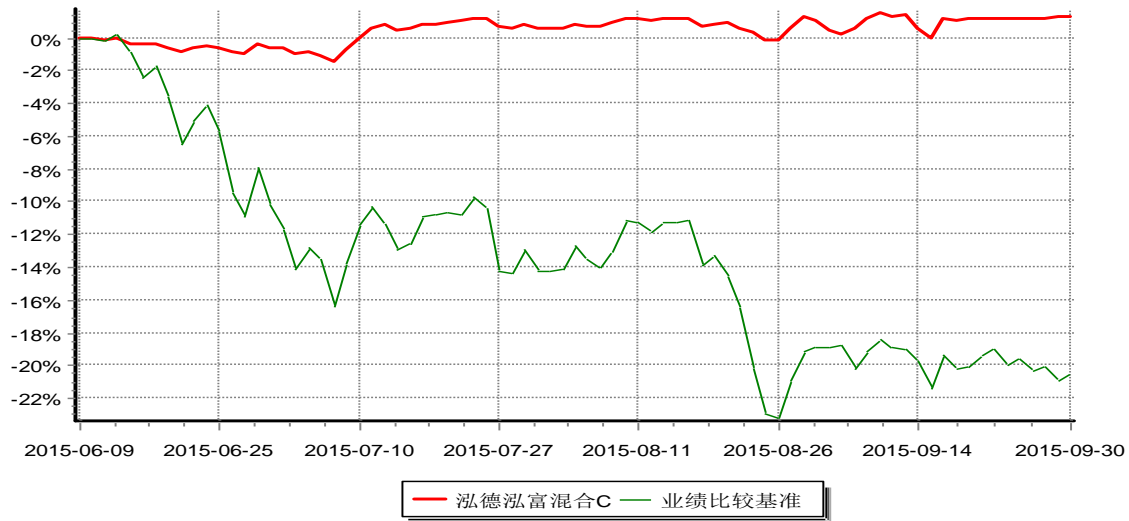
## 泓德泓富混合C

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	1.71%	0.35%	-13.72%	1.67%	15.43%	-1.32%

注：本基金的业绩比较集中为：沪深300指数收益率\*50%+中证综合债券指数\*45%+银行活期存款利率（税后）\*5%

### 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：1) 本基金的基金合同于2015年6月9日生效，截至2015年9月30日止，本基金成立未满1年。

2) 本基金的建仓期为6个月，截至2015年9月30日止，本基金建仓期尚未结束。

3) 建仓期结束后，本基金的投资组合比例为：股票投资比例为基金资产的0%-95%；每个交易日日终在扣除国债期货和股指期货合约需缴纳的交易保证金后，保持现金或到期日在一年期以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

#### § 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		
邬传雁	本基金基金经理、公司副总经理	2015年06月09日		15年	曾任幸福人寿保险股份有限公司总裁助理兼投资管理中心总经理、阳光保险集团股份有限公司资产投资管理中心投资负责人、阳光财产保险股份有限公司资金运用部总经理助理负责人、光大永明人寿保险公司投资部投资分析主管、光大证券股份有限公司研究所分析师、华泰财产

					保险公司投资管理中心基金部副经理。
--	--	--	--	--	-------------------

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、《泓德泓富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

2015年三季度A股市场出现了历史上罕见的大幅度回调,由于本基金采取了非常谨慎的操作策略,基金净值的波动较小。为提高该基金2015年全年的绝对收益,我们将及时把握四季度市场可能的反弹机会,力争逐步提高该基金的业绩。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,泓德泓富混合A的基金份额净值为1.013元,本报告期份额净值增长率为1.60%,同期业绩比较基准增长率为-13.72%。

截止报告期末,泓德泓富混合C的基金份额净值为1.013元,本报告期份额净值增长率为1.71%,同期业绩比较基准增长率为-13.72%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内无基金持有人数或基金资产净值预警说明。

#### 4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

A股市场经过今年三季度大幅度快速调整，整体市场风险得到有效释放，部分优质上市公司股票估值进入较为合理区域，四季度市场将在走稳的基础上有所反弹。

首先，宏观经济在宽松财政、货币政策刺激下有可能在四季度走稳。近期公布的非限购城市首套房商贷比例降至25%，以及1.6及以下排量车辆购置税减半均是新一轮稳增长的重要组合拳，叠加10月中旬“五中全会”对于“十三五”规划蓝图的勾勒，至少海绵城市、新能源汽车、核电、基建、智慧城市等领域的需求预期有望改善，从而成为行情演绎的润滑剂。

其次，宽松的货币政策意味着微观层面资产收益率的持续下行。无风险利率的持续下降使得股票、债券、理财等竞争性资产收益率出现消长变化。就股票资产而言，随着去杠杆去泡沫进入尾声，市场正进入安全区间。

另外，长期而言，中国经济和股市正在处于结构调整期。经济结构的调整过程中出现了一大批技术型、管理型上市公司，这批上市公司未来业绩较高速度的增长比较确定，其股价将步入长期上升轨道。

## § 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	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	11,402,849.46	1.37
	其中：股票	11,402,849.46	1.37
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	678,915,000.00	81.54
	其中：债券	678,915,000.00	81.54
	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	50,000,395.00	6.01
	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	67,583,164.11	8.12
8	其他资产	24,667,887.87	2.96
9	合计	832,569,296.44	100.00



注：本报告期内，根据流动性管理的需要，本基金提前支取了部分可提前支取且没有利息损失的存款。

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	23,880.00	—
C	制造业	7,957,319.46	0.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,129,750.00	0.14
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	796,000.00	0.10
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	339,100.00	0.04
J	金融业	—	—
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	—	—
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	1,156,800.00	0.14
S	综合	—	—
	合计	11,402,849.46	1.37

## 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	002709	天赐材料	84,250	2,935,270.00	0.35
2	000858	五 粮 液	55,000	1,415,150.00	0.17
3	600633	浙报传媒	80,000	1,156,800.00	0.14
4	002441	众业达	50,000	796,000.00	0.10
5	002048	宁波华翔	50,000	627,000.00	0.08
6	002303	美盈森	50,000	584,000.00	0.07
7	000669	金鸿能源	30,000	574,500.00	0.07
8	600856	长百集团	25,000	555,250.00	0.07
9	603699	纽威股份	25,000	450,750.00	0.05
10	002747	埃斯顿	10,000	445,700.00	0.05

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	546,088,000.00	65.76
	其中：政策性金融债	546,088,000.00	65.76
4	企业债券	81,612,000.00	9.83
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	51,215,000.00	6.17
7	可转债	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	678,915,000.00	81.75

#### 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	150415	15农发15	1,400,000	141,176,000.00	17.00
2	150418	15农发18	1,000,000	100,540,000.00	12.11
3	150207	15国开07	800,000	81,744,000.00	9.84
4	150201	15国开01	800,000	80,984,000.00	9.75
5	130312	13进出12	600,000	60,948,000.00	7.34

#### 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 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	144,193.74
2	应收证券清算款	13,555,798.74
3	应收股利	—
4	应收利息	10,967,895.39
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	24,667,887.87

**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**

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	000858	五粮液	1,415,150.00	0.17	重大事项停牌
2	600633	浙报传媒	1,156,800.00	0.14	重大事项停牌
3	002303	美盈森	584,000.00	0.07	重大事项停牌
4	600856	长百集团	555,250.00	0.07	重大事项停牌

**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有尾差。

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

	泓德泓富混合A	泓德泓富混合C
报告期期初基金份额总额	851,119,660.68	23,208,035.17
报告期期间基金总申购份额	30,506,808.70	122,985.99
减：报告期期间基金总赎回份额	69,089,403.85	15,761,835.87
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	812,537,065.53	7,569,185.29

## § 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

	泓德泓富混合A	泓德泓富混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,100,000.00	—
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	10,100,000.00	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.23	—

### 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

1、本报告期内，根据《泓德泓富灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和《泓德泓富灵活配置混合型证券投资基金托管协议》，本基金管理费调整为0.7%/年，托管费调整为0.15%/年。

## § 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富灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 《泓德泓富灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《泓德泓富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) 泓德泓富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

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

泓德基金管理有限公司  
二〇一五年十月二十七日