泓德远见回报混合型证券投资基金

2016年第3季度报告

2016年9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：2016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2016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2016年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泓德远见回报混合
基金主代码	001500
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年8月24日
报告期末基金份额总额	964,113,150.87份
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下，通过股票、债券等大类资产的配置和重点投资长期成长行业优势证券的组合策略，追求基金资产良好的长期回报。
投资策略	本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市场资金面，积极把握市场发展趋势，根据经济周期不同阶段各类资产市场表现变化情况，对股票、债券和现金等大类资产投资比例进行精心配置，以分散市场风险。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，其中，本基金将选择长期成长行业进行重点投资。同时，本基金将采取适当的久期策

	略、信用策略、时机策略和可转换债券投资策略相结合的方法进行债券投资。本基金力争在有效控制风险的前提下，通过股票、债券等大类资产的配置和重点投资长期成长行业优势证券的组合策略，追求基金资产的稳健回报。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%＋中证综合债券指数×25%
风险收益特征	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

§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（2016年7月1日-2016年9月30日）
1.本期已实现收益	26,376,558.68
2.本期利润	16,478,013.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0183
4.期末基金资产净值	1,150,965,595.17
5.期末基金份额净值	1.194

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2016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

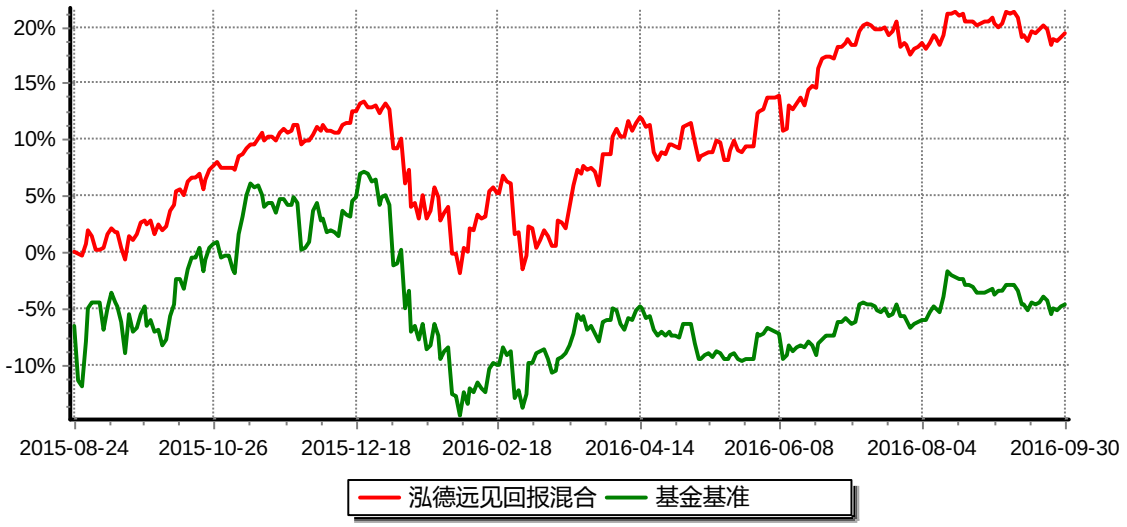
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	业绩比较基准收益率	①-③	②-④

			③	标准差④		
过去三个月	1.79%	0.55%	2.89%	0.60%	-1.10%	-0.05%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×75%＋中证综合债券指数×25%

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		
邬传雁	本基金基金经理、公司副总经理	2015年8月24日	—	16年	硕士研究生，具有基金从业资格，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。2015年6月至今担任泓德泓富灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015年8月至今担任泓德泓业灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年12月至今担任泓德裕泰债券型证券投资基金的基金经理。2015年12月至今担任泓德泓利货币市场基金的基金经理。

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、《泓德远见回报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

2016年三季度A股市场的波动区间在二季度较窄的基础上进一步收窄，创业板指数的震荡幅度只有10.49%，创单季历史震荡幅度新低。主板和创业板表现存在一定差异，上证综指三季度上涨2.56%，而创业板指数和中小板指数分别下跌3.5%和1.58%。我们看好的行业方面，医药医疗、休闲旅游、环保等行业股票指数单季上涨幅度超过5%，军工、传媒行业股票指数连续第三季度下跌，但跌幅明显收窄，估值水平进一步回落。

与市场的平静相适应，三季度本基金保持了股票配置比例、行业配置、股票组合的相对稳定，少量增持了传媒行业的未来三到五年业绩增长较为可靠的上市公司股票。同时加大对某些备选池股票基本面的研究分析。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，泓德远见回报混合的基金份额净值为1.194元，本报告期份额净值增长率为1.79%，同期业绩比较基准增长率为2.89%。

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 宏观经济和行业展望

国内经济长周期的结构转型是本基金看好中国A股市场中长期结构性牛市的根本原因。在这个长周期结构转型过程中，消费和服务正逐步成为驱动经济增长的核心动力。另外，经济改革不断推进，国内企业，特别是上市公司的激励机制正在继续系统性改善，

企业研发创新投入和民间创业的热情持续高涨，这些因素正在推进中国经济增长质量持续的、系统性的改善，也在推进具有国际竞争力的技术型和管理型的中国企业的成长。

中短期而言，供给侧改革对宏观经济的稳定作用有了一定体现，经济总体上出现了弱势企稳态势，通胀很难突破2%，预期货币政策宽松态势将延续,但宽松的程度可能有所下降。

在经济长周期的结构转型过程中，部分行业受益于人口老龄化、生育政策松动、服务消费升级和自然环境治理，以及军事强国、制造强国的国家战略，这些行业景气度将长期向好。大部分传统的周期性行业仍然存在景气度中长期向下的压力。本基金继续长期看好医疗服务、休闲旅游、环保、TMT、新能源汽车和汽车自动驾驶、智能制造、军工等行业的景气度。

4.7.2 证券市场展望

考虑到国内市场利率水平较之两年前平均下降了1.5个百分点，本基金认为A股市场目前处于一个估值相对均衡位置。站在股票本身角度看股票，A股的估值水平总体上仍然偏贵，但站在债券、股票等大类资产比较角度，由于债券隐含的到期收益率较低，许多未来三到五年业绩年均能较为确定性地增长10%以上的上市公司股票的相对配置价值比较高。

4.7.3 配置和组合策略

四季度本基金在大类资产配置方面仍然注重挖掘业绩确定性增长的上市公司股票的配置机会，抓住市场波动时机增加估值合理股票的配置。经济结构的调整过程中出现了一大批专注各自朝阳行业业务的技术型、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，其股价正步入长期上升轨道。中短期这些股票股价如果随市场调整将是比较好的增持机会，这些股票随着年底的临近，估值切换可能会带来股价上涨动力。

本基金将长期坚持相对分散的股票组合策略，在价值股和真实成长股中间寻求一定的平衡，同时在稳健的成长行业股票和处于成长初期的行业股票之间寻求平衡，力求在降低组合的回撤的同时推高本基金的净值增长。

§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	791,682,335.91	68.59
	其中：股票	791,682,335.91	68.59
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	226,683,176.10	19.64
	其中：债券	226,683,176.10	19.64
	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	65,000,000.00	5.63
	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	22,684,189.80	1.97
8	其他资产	48,148,442.42	4.17
9	合计	1,154,198,144.23	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	29,908,813.80	2.60
C	制造业	424,140,668.80	36.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	369,110.48	0.03
E	建筑业	4,201,882.10	0.37

F	批发和零售业	74,514,898.85	6.47
G	交通运输、仓储和邮政业	8,537,130.00	0.74
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,174,346.02	1.67
J	金融业	106,362,704.98	9.24
K	房地产业	6,317,609.40	0.55
L	租赁和商务服务业	24,667,024.86	2.14
M	科学研究和技术服务业	28,690.00	-
N	水利、环境和公共设施管理业	16,552,100.00	1.44
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	37,902,380.54	3.29
R	文化、体育和娱乐业	39,004,976.08	3.39
S	综合	-	-
	合计	791,682,335.91	68.78

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	002262	恩华药业	1,606,940	29,615,904.20	2.57
2	601166	兴业银行	1,460,000	23,316,200.00	2.03
3	601318	中国平安	669,000	22,853,040.00	1.99
4	600276	恒瑞医药	492,000	21,672,600.00	1.88
5	002727	一心堂	969,900	21,328,101.00	1.85
6	300370	安控科技	2,001,996	20,112,152.12	1.75
7	000001	平安银行	2,189,959	19,862,928.13	1.73
8	600036	招商银行	1,069,918	19,258,524.00	1.67
9	300015	爱尔眼科	538,976	18,842,600.96	1.64
10	600138	中青旅	819,000	16,756,740.00	1.46

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	60,546,000.00	5.26
	其中：政策性金融债	60,546,000.00	5.26
4	企业债券	20,076,000.00	1.74
5	企业短期融资券	30,136,000.00	2.62
6	中期票据	112,683,000.00	9.79
7	可转债	3,242,176.10	0.28
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	226,683,176.10	19.70

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	101560064	15浦东土地MTN001	500,000	51,015,000.00	4.43
2	160209	16国开09	400,000	40,000,000.00	3.48
3	101558051	15联通MTN005	300,000	30,402,000.00	2.64
4	101455035	14中建材MTN002	200,000	20,558,000.00	1.79
5	150203	15国开03	200,000	20,546,000.00	1.79

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
IC1703	中证500股指期货1703合约	20	23,659,200.00	486,360.00	
IC1612	中证500股指期货1612合约	19	23,398,120.00	3,412,952.73	
IF1703	沪深300股指期货1703合约	10	9,382,800.00	255,360.00	
IF1612	沪深300股指期货1612合约	7	6,710,760.00	610,456.00	
公允价值变动总额合计(元)					4,765,128.73
股指期货投资本期收益(元)					1,187,811.27
股指期货投资本期公允价值变动(元)					2,674,348.73

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期主要采用套保策略对远月股指期货进行少量投资。

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

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	13,499,523.12
2	应收证券清算款	30,025,774.99
3	应收股利	-
4	应收利息	4,549,528.56
5	应收申购款	73,615.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,148,442.42

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110033	国贸转债	872,750.40	0.08
2	110032	三一转债	692,208.00	0.06
3	123001	蓝标转债	387,564.50	0.03

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

	300370	安控科技	20,112,152.12	1.75	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有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	794,265,003.44
报告期期间基金总申购份额	232,310,379.54
减：报告期期间基金总赎回份额	62,462,232.11
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	964,113,150.87

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(1)中国证券监督管理委员会批准泓德远见回报混合型证券投资基金设立的文件

(2)《泓德远见回报混合型证券投资基金基金合同》

(3)《泓德远见回报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)泓德远见回报混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

8.3 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

二〇一六年十月二十五日