

泓德泓信灵活配置混合型证券投资基金

2016年第4季度报告

2016年12月31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：2017年1月19日

§1 重要提示

1.1 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2017年1月18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10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泓德泓信混合
基金主代码	002801
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年6月1日
报告期末基金份额总额	847,544,853.76份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过股票与债券等资产的合理配置，力争为投资者带来稳健的投资回报。
投资策略	本基金运用自上而下和自下而上相结合的方法进行大类资产配置，从宏观经济环境、国家政策导向、产业转型与变革等多个角度，积极挖掘新经济环境下的投资机遇，精选具有核心竞争优势和持续成长能力的优质上市公司。对于债券投资策略，本基金通过对宏观经济、货币政策、财政政策、资金流动性等影响市场

	利率的主要因素进行深入研究，结合新券发行情况，综合分析市场利率和信用利差的变动趋势，采取久期调整、收益率曲线配置和券种配置等积极投资策略，把握债券市场投资机会，以获取稳健的投资收益。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×50%+中证综合债券指数×50%
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

§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10月1日-2016年12月31日）
1.本期已实现收益	5,793,910.48
2.本期利润	-5,744,613.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0068
4.期末基金资产净值	850,644,093.77
5.期末基金份额净值	1.004

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12月31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

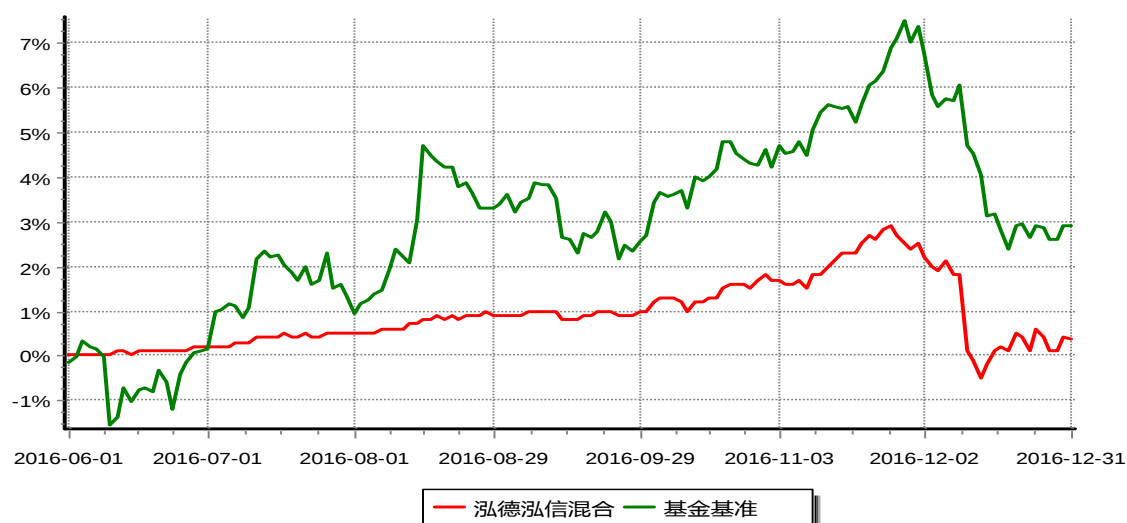
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率基准	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④
----	--------	---------	--------	--------	-----	-----

		准差②	收益率 ③	收益率 标准差 ④		
过去三个月	-0.59%	0.29%	0.19%	0.38%	-0.78%	-0.09%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率*50%+中证综合债券指数*50%

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2016年6月1日生效，截至2016年12月31日止,本基金成立未满1年。
2) 根据基金合同的约定，本基金建仓期为6个月，截至本报告期末，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。

84 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	本基金 基金经 理	2016年6月1 日	—	5年	硕士研究生，具有基金从业资格，曾任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。

					2016年4月至今担任泓德泓益量化混合型证券投资基金基金经理，2016年6月至今担任泓德泓信灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016年11月至今担任泓德泓汇灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016年12月至今担任泓德泓华灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

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、《泓德泓信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

2016年四季度市场整体呈现大幅震荡走势,上证指数季度内先升后跌,最终微涨3.2%。四季度市场情绪在货币收紧、去杠杆等因素影响下趋于谨慎,季度内通胀预期再度升温引发了人们对滞胀的担忧,但看好混改主题渐成市场共识,PPP项目投资的规模也在加大,市场仍有局部热点在活跃。

经历了上半年上游原材料大幅涨价后,三季度螺纹钢、煤炭、化工原材料等价格一度有所回落,但四季度部分原材料价格再度回升,在此带动下CPI指数和PPI指数均快速上升,11月CPI环比上涨0.1%,同比上涨2.3%,PPI环比上涨1.5%,同比上涨3.3%,CPI再度触及年内高点。财政和货币政策季度内总体保持稳定,基于短期通胀压力增加考虑,我们预计货币政策不会进一步放松,但出于保增长的考虑也很难大幅收紧,判断货币政策继续保持中性偏紧可能较大。居民消费和PPP项目仍是未来重要投资方向,汽车购置税继续实行优惠政策,同时随着年末保增长压力的增加,各级政府在PPP项目的推进上继续发力。四季度内美国大选结果的揭晓给资本市场带来了较大的扰动,人民币汇率也出现了较大幅度的波动,外部风险有所增加。

季度内本产品仓位小幅增加,我们继续选取基本面较好的定增项目积极参与,但由于季度内定增产品折扣率较低,我们的总体仓位增加幅度并不大。二级市场除了打新所需的仓位部分外,出于谨慎考虑也没有增加新的持仓,债券部位阶段性参与了高收益信用债的投资,总体持仓也保持稳定。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,本基金的基金份额净值为1.004元,本报告期份额净值增长率为-0.59%,同期业绩比较基准增长率为0.19%。

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

我们判断2017年宏观经济仍将震荡寻底,GDP增速预计小幅下行,通胀会有所上升,全年工业企业利润继续保持小幅回升态势,基建及房地产投资小幅回落。在此宏观背景

下，我们预计A股市场呈现区间震荡走势可能较大，市场情绪仍偏谨慎，混改、军工、环保、大消费可能成为局部热点。

2016年四季度部分原材料价格再度回升，在此带动下CPI指数和PPI指数均快速上升，11月CPI环比上涨0.1%，同比上涨2.3%，PPI环比上涨1.5%，同比上涨3.3%，CPI再度触及年内高点。财政和货币政策季度内总体保持稳定，基于短期通胀压力增加考虑，我们预计货币政策不会进一步放松，但出于保增长的考虑也很难大幅收紧，判断货币政策继续保持中性偏紧可能较大。居民消费和PPP项目仍是未来重要投资方向，汽车购置税继续实行优惠政策，同时随着年末保增长压力的增加，各级政府在PPP项目的推进上继续发力。四季度内美国大选结果的揭晓给资本市场带来了较大的扰动，人民币汇率也出现了较大幅度的波动，外部风险有所增加。

行业层面，房地产市场局部回暖带动钢铁、建材、汽车、家电等行业需求出现改善。在总需求仍然不足的情况下，PPP项目推进较快的行业景气度迅速提升，建筑、园林、环保、轨道交通等行业项目落地速度明显加快，预计投资机会可能在2017年内仍将持续。随着人民币汇率继续贬值，纺织、家电、轻工等出口比重较大的行业先行指标继续改善，企业经营环境好转的同时投资机会也明显加大。尽管局部经济热点不断出现，但我们认为在产能问题、债务问题、汇率问题还没有得到全面解决的情况下，经济回暖进程仍会很曲折，预计未来GDP增速仍将继续缓慢下行，同时外部风险会有所加大，投资策略上仍需保持适度谨慎。

§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	405,650,616.07	47.64
	其中：股票	405,650,616.07	47.64
2	基金投资	—	—

3	固定收益投资	364,937,000.00	42.86
	其中：债券	364,937,000.00	42.86
	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	73,593,407.88	8.64
8	其他资产	7,269,081.62	0.85
9	合计	851,450,105.57	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	4,776,170.16	0.56
C	制造业	305,101,498.28	35.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	43,627,757.99	5.13
F	批发和零售业	4,952,106.56	0.58
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	183,837.01	0.02
J	金融业	31,223,857.30	3.67
K	房地产业	4,281,057.00	0.50
L	租赁和商务服务业	—	—

M	科学研究和技术服务业	77,849.37	0.01
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	11,426,482.40	1.34
S	综合	—	—
	合计	405,650,616.07	47.69

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	002639	雪人股份	5,056,179	53,191,003.08	6.25
2	300370	安控科技	5,387,931	49,784,482.44	5.85
3	603085	天成自控	1,034,078	46,181,923.48	5.43
4	603030	全筑股份	1,493,056	43,612,165.76	5.13
5	002414	高德红外	1,679,688	38,263,292.64	4.50
6	002718	友邦吊顶	528,700	37,194,045.00	4.37
7	002626	金达威	2,289,157	31,796,390.73	3.74
8	601169	北京银行	1,206,460	11,775,049.60	1.38
9	002518	科士达	367,700	7,865,103.00	0.92
10	600566	济川药业	230,300	7,199,178.00	0.85

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	50,000,000.00	5.88

	其中：政策性金融债	50,000,000.00	5.88
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	19,896,000.00	2.34
6	中期票据	295,041,000.00	34.68
7	可转债	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	364,937,000.00	42.90

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	101451016	14中海油MTN001	600,000	61,860,000.00	7.27
2	101664060	16国电MTN001	500,000	48,800,000.00	5.74
3	1282091	12中信集MTN1	400,000	41,212,000.00	4.84
4	1282015	12招商局MTN1	400,000	41,092,000.00	4.83
5	101454027	14大唐集MTN001	300,000	31,155,000.00	3.66

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 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	26,456.63
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	7,242,624.99
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	7,269,081.62

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	002639	雪人股份	53,191,003.08	6.25	非公开发行股票
2	300370	安控科技	49,784,482.44	5.85	非公开发行股票
3	603085	天成自控	46,181,923.48	5.43	非公开发行股票
4	603030	全筑股份	43,612,165.76	5.13	非公开发行股票
5	002414	高德红外	38,263,292.64	4.50	非公开发行股票
6	002718	友邦吊顶	37,194,045.00	4.37	非公开发行股票
7	002626	金达威	31,796,390.73	3.74	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	847,544,853.76
报告期期间基金总申购份额	—
减：报告期期间基金总赎回份额	—
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	847,544,853.76

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

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

二〇一七年一月十九日