

泓德战略转型股票型证券投资基金

2024年第1季度报告

2024年03月31日

基金管理人:泓德基金管理有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2024年04月19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2024年4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2024年1月1日起至2024年3月31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	1,010,535,447.80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	本基金采用自上而下的方式进行大类资产配置，根据对宏观经济、政策、市场等因素进行分析，确定资产组合中股票、债券、货币及其他金融工具的比例分配。本基金股票投资策略采取主题配置策略及个股精选策略，重点关注中国经济转型背景下带来的各类投资机会，并在此基础上，进一步精选出成长空间大、公司治理完善、具有做大做强潜质的优质企业。本基金债券投资策略采用久期控制下的主动投资策略，包括久期控制、期限结构配置、信用风险评估、相对价值判断等管理手段，对债券市场、收益率曲线以及各债券品种价格的变化进

	行预测，并主动调整。本基金本着谨慎原则，从风险管理角度出发，适度参与股指期货、国债期货投资，同时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。
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（2024年01月01日 - 2024年03月31日）
1.本期已实现收益	-93,784,691.99
2.本期利润	-56,939,283.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0557
4.期末基金资产净值	1,093,613,523.76
5.期末基金份额净值	1.0822

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2024年3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 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	-4.66%	1.52%	3.03%	0.92%	-7.69%	0.60%
过去六个月	-9.32%	1.28%	-3.35%	0.82%	-5.97%	0.46%
过去一年	-22.58%	1.10%	-10.88%	0.80%	-11.70%	0.30%
过去三年	-32.09%	1.25%	-26.07%	0.95%	-6.02%	0.30%
过去五年	50.55%	1.34%	-5.09%	1.06%	55.64%	0.28%
自基金合同生效起至今	83.22%	1.28%	-2.55%	1.08%	85.77%	0.20%

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



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		
秦毅	本基金的基金经理、	2019-	-	9年	博士研究生，具有基金从业

	公司副总经理、研究部总监	10-29			资格，资管行业从业经验12年，曾任本公司多资产投资部投资经理、研究部研究员，阳光资产管理股份有限公司行业研究部研究员。
--	--------------	-------	--	--	---

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中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《泓德基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

本报告期内，本基金管理人通过统计检验的方法对管理的不同投资组合，在不同时间窗下（1日内、3日内、5日内）的同向交易价差进行了专项分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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未出现超过该证券当日成交量的5%的情况。本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

资本市场在2024年开年后延续了去年四季度以来的下行趋势，并且随着下跌不断有产品触发平仓/止损线，加剧了市场的调整幅度，甚至一度引发了小微盘的流动性风险，

上证综指也一度调整至2635点。直至春节前市场开始企稳回升，并迅速反弹至3000点以上。在市场下行过程中，去年下半年表现较好的电子、汽车等板块因估值及风险偏好等因素，调整幅度较大，以公用事业、煤炭等为代表的低估值高分红板块表现强势。本组合在一季度仓位基本保持稳定，成长板块中的个股，根据基本面的变化情况进行了相应调整，整体上加仓了TMT和汽车为代表的成长板块。

展望未来，本组合将在继续坚持深度研究、精选个股的基础之上，积极关注以下投资机会：

科技/TMT：类似于互联网和移动互联网时代，AI带来的科技浪潮也将为我们带来三个阶段的投资机会：基础设施建设-终端硬件普及-应用爆发。其中，AI时代的基础设施建设以算力、服务器和大模型为代表，这也正是从2023年初开始的产业链投资机会。未来我们将迎来第二阶段的投资机遇，基于AI带来的新型智能硬件的普及。在此过程中，我们需要紧密跟踪并深入研究，选出最有投资价值、风险收益比较好的标的。

汽车零部件：自主品牌汽车的崛起趋势已势不可挡。不仅仅在国内，自主品牌汽车在海外市场竞争中也表现出了极强的竞争力，并引发了各大汽车生产国的紧张和触发了潜在的贸易政策壁垒。本土汽车零部件企业也凭借着这一历史机遇，在过去的两年中实现了快速增长，并将在未来持续成长，由国内走向海外，复制智能手机时代的产业链辉煌。

高分红板块。真正的高分红标的意味着确定性，在全球不确定的风险冲击下，这类资产可以提供稳定的利润、现金流和分红比例，为投资者带来可预期的稳定回报，这是未来将继续重点关注的板块。

出海板块。伴随着中国制造能力的崛起，国内的制造业、消费品品牌等陆陆续续进入国际市场，并展示出了强大的竞争优势和较强的盈利能力。未来将会出现越来越多的国内企业走向全球化，在此过程中也伴随着较好的投资机会。

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1.0822元，本报告期内，基金份额净值增长率为-4.66%，同期业绩比较基准收益率为3.03%。

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，本基金管理人无应说明的预警信息。

§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	1,010,277,346.76	92.15

	其中：股票	1,010,277,346.76	92.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	59,018,636.06	5.38
	其中：债券	59,018,636.06	5.38
	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	6,903,167.48	0.63
8	其他资产	20,167,974.72	1.84
9	合计	1,096,367,125.02	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	34,238,792.00	3.13
C	制造业	807,367,033.72	73.83
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	11,556.45	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	65,375,498.10	5.98
J	金融业	41,112,058.20	3.76
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	32,668,949.60	2.99
M	科学研究和技术服务业	29,487,595.31	2.70
N	水利、环境和公共设施	15,863.38	0.00

	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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,010,277,346.76	92.38

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	600309	万华化学	570,027	47,198,235.60	4.32
2	002311	海大集团	1,064,397	46,939,907.70	4.29
3	300750	宁德时代	226,239	43,021,608.24	3.93
4	688008	澜起科技	861,672	39,593,828.40	3.62
5	300782	卓胜微	386,719	39,286,783.21	3.59
6	603179	新泉股份	854,500	36,700,775.00	3.36
7	605499	东鹏饮料	195,462	36,498,619.26	3.34
8	603997	继峰股份	2,686,400	35,755,984.00	3.27
9	002179	中航光电	1,037,785	35,710,181.85	3.27
10	688012	中微公司	238,762	35,647,166.60	3.26

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	59,018,636.06	5.40
	其中：政策性金融债	59,018,636.06	5.40
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）	-	-

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	59,018,636.06	5.40

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	210406	21农发06	300,000	30,665,065.57	2.80
2	230421	23农发21	180,000	18,236,832.79	1.67
3	230306	23进出06	100,000	10,116,737.70	0.93

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

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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	83,641.62
2	应收证券清算款	20,003,710.63
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	80,622.47
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	20,167,974.72

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中未存在流通受限的情况。

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	1,046,432,982.17
报告期期间基金总申购份额	23,431,636.44
减：报告期期间基金总赎回份额	59,329,170.81
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	1,010,535,447.80

§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者超过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	2024/01/01-2024/03/31	417,957,919.90	0.00	0.00	417,957,919.90	41.36%
产品特有风险							
本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。							
在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。							

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、中国证监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招募说明书》；
- 4、《泓德战略转型股票型证券投资基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在规定报刊上披露的各项公告。

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

2024年04月19日