泓德优势领航灵活配置混合型证券投资基金 2018年年度报告摘要

基金管理人:泓德基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
送出日期:2019年03月30日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。
基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年3月29日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。
本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。
本年度报告财务资料经审计,普华永道中天会计师事务所特殊普通合伙)为本基金出具了标准无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。
本报告期自2018年01月01日起至2018年12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	泓德优势领航混合
基金主代码	002808
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月21日
基金管理人	泓德基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	715,760,831.81份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在运用灵活的资产配置策略基础上,本基金主要投资于具备良好成长性、竞争力以及价值被低估的公司,积极把握股票市场波动所带来的获利机会,追求基金资产的中长期稳健增值。
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,力争取得超越业绩比较基准的收益。股票投资方面,本基金将结合市场环境灵活运用多种投资策略,多维度分析股票的投资价值,充分挖掘市场中潜在的投资机会,实现基金资产的长期稳健增值。在债券投资方面,本基金通过对国内外宏观经济走势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析,构建和调整固定收益证券投资组合,力求获得稳健的投资收益。在进行权证投资时,基金管理人将通过对权证标的证券基本面的研究,并结合权证定价模型寻求其合理估值水平,通过限量投资、趋势投资、优化组合等投资策略进行权证投资。基金管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征,谨慎进行投资,追求稳健的收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		泓德基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李晓春	陆志俊
	联系电话	010-59850177	95559
	电子邮箱	lixiaochun@hongdefund.com	luzj@bankcomm.com
客户服务电话		4009-100-888	95559
传真		010-59322130	021-62701216

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.hongdefund.com
基金年度报告备置地点	北京市西城区德胜门外大街125号

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018年	2017年	2016年12月21日(基金合同生效日)-2016年12月31日
本期已实现收益	-26,315,045.08	40,049,916.78	-145,278.85
本期利润	-118,881,962.38	57,533,366.63	1,037,628.09
加权平均基金份额本期利润	-0.1513	0.0714	0.0014
本期基金份额净值增长率	-14.89%	6.69%	0.10%
3.1.2 期末数据和指标	2018年末	2017年末	2016年末
期末可供分配基金份额利润	-0.0913	0.0504	-0.0002
期末基金资产净值	650,409,372.57	831,075,170.58	754,848,930.12
期末基金份额净值	0.909	1.068	1.001

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、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、期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。表中的“期末”均指本报告期最后一日,即12月31日。

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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-9.46%	1.57%	-5.04%	0.82%	-4.42%	0.75%
过去六个月	-11.14%	1.43%	-5.26%	0.74%	-5.88%	0.69%
过去一年	-14.89%	1.34%	-9.62%	0.67%	-5.27%	0.67%
自基金合同生效起至今	-9.10%	1.02%	0.51%	0.52%	-9.61%	0.50%

注:本基金业绩比较基准的构建及再平衡过程:

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

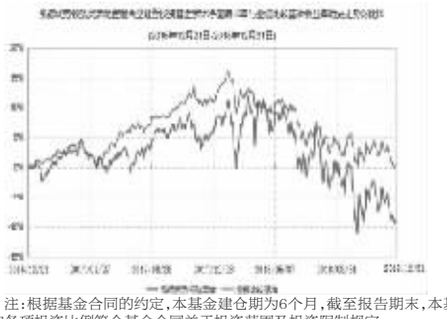
基准指数的构建原则如下:

(1)沪深300指数是由上海证券交易所和深圳证券交易所授权,由中证指数有限公司开发的中国A股市场指数,它的样本选自沪深两个证券市场,覆盖了大部分流通市值,其成份股票为中国A股市场中代表性强、流动性高的股票,能够反映A股市场总体发展趋势。

(2)中证综合债券指数是中国全市场债券指数,以2001年12月31日为基期,基点为100点,并于2002年12月31日起发布。中证综合债券指数的样本具有广泛的市场代表性,其样本范围涵盖银行间市场和交易所市场,成分债券包括国债、企业债券、央行票据等所有主要债券种类。

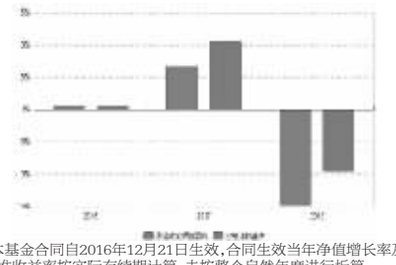
(3)由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中,需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求,基准指数每日按照50%、50%的比例采取再平衡,再用每日连乘的计算方式得到基准指数的时间序列。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:本基金合同自2016年12月21日生效,合同生效当年净值增长率及业绩比较基准收益率按实际存续期计算,未按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金于2016年12月21日(基金合同生效日)至2018年12月31日止会计期间未进行利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金基金管理人为泓德基金管理有限公司(以下简称“公司”),成立于2015 年3月3日,是经中国证监会证监许可[2015]258号文批准设立的我国第一家由专业人士发起设立的公募基金管理公司。公司注册资本为人民币14300万元,公司注册地拉萨市。目前,公司股东及其出资比例为:王德晓先生25.91%,阳光资产管理股份有限公司20.98%,泓德基业控股股份有限公司20.00%,珠海市基业长青股权投资基金(有限合伙)11.26%,南京民生租赁股份有限公司9.38%,江苏岛村实业发展有限公司9.38%,上海捷朔信息技术有限公司3.10%。

截至2018年12月31日,公司总资产管理规模为368.26亿元,其中,公募基金管理规模207.66亿元,专户产品管理规模160.60亿元。2018年,公司新发行2只公募基金产品,包括混合型基金1只、债券型基金1只。自成立起至2018年12月31日,公司累计发行了22只公募基金产品:其中混合型11只,包括泓德优选成长混合、泓德泓富混合、泓德远见回报混合、泓德泓业混合、泓德泓益量化混合、泓德泓信混合、泓德泓汇混合、泓德泓华混合、泓德优势领航混合、泓德致远混合、泓德臻远回报混合;股票型基金1只,具体为泓德战略转型股票;债券型基金8只,具体包括泓德裕泰债券、泓德裕康债券、泓德裕荣纯债、泓德裕和纯债、泓德裕祥债券、泓德裕泽一年定开债券、泓德裕鑫一年定开债券、泓德裕丰中短债;货币基金2只,具体为泓德泓利货币、泓德添利货币。同时,公司管理多只特定客户资产管理计划。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王克玉	投研总监、事业一部总监、泓德优选成长混合、泓德优势领航混合基金经理	2016-12-21	-	15年	硕士研究生,具有基金从业资格,曾任长盛基金管理有限公司基金经理、权益投资部副总监,国都证券有限公司分析师、天相投资顾问有限公司分析师,元大京华证券上海代表处研究员。

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、《泓德优势领航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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规制定了《泓德基金管理有限公司公平交易制度》。公司通过科学、制衡的投资决策体系,加强交易分配环节的内部控制,并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时,通过监察稽核、事后分析和信息披露来保证公平交易过程和结果的监督。

4.3.2 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)的本年度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。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内未出现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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年A股市场从二季度开始呈现明显的持续下跌走势,宏观经济运行、企业盈利和产业政策三个方面在不同阶段对市场体现出明显的负面冲击,而外部环境的矛盾与冲突这一影响中国经济运行的长期因素开始显现。全年看主要指数的跌幅都超过25%,其中中小板指数的跌幅达到37.75%。从各行业指数看,低估值的银行、石油石化等跌幅相对较小,而其他行业都经历了非常大幅的下跌。在上半年消费、医药、计算机等行业变现突出,但进入三季度后,前期表现相对稳健的品种在各类因素的冲击下,短时间内出现了大幅的下跌,导致全年的市场表现很差。

泓德优势领航组合在年初的权益资产仓位很高,5月份之后在一系列外部冲击的影响下把仓位水平降低到中性水平。全年的行业配置以TMT、医药、机械装备等行业为主,也取得了比较明显的个股选择的超额收益。但是受到市场整体环境的影响,年度基金净值的跌幅也达到-14%。对组合造成比较大的负面影响的交易是在3月份大幅增加了对一批公司经营状况一般而短期估值看起来很便宜的公司,当时这类公司短期表现不错,组合净值在3月份还创出新高,但在5月份之后的金融体系去杠杆过程中变现的非常脆弱,对组合造成了很大的影响。组合在四季度进行了比较大幅度的调整,重点跟踪的企业中经营能力强、行业发展空间大的公司估值已经回落到非常有吸引力的水平,基于此我们一方面提高权益资产的仓位,另一方面对组合的投资方向也进行进一步的集中调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德优势领航混合基金份额净值为0.909元,本报告期内,基金份额净值增长率为-14.89%,同期业绩比较基准收益率为-9.62%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.5.1对宏观经济和证券市场展望

在经历了16-17年的全球经济复苏后,从18年二季度开始经济增长从需求和交易成本两个方面受到一系列的负面冲击,导致制造业企业盈利增速从18年二季度开始明显下滑。从目前的市场环境来看,与2017-2018年相比,不论是金融市场流动性还是宏观与产业政策都发生了根本性的变化。再往后看,我们最关注的还是企业的盈利状况。在18年三季报披露和一月底商誉减值问题大量暴露后,市场对于企业盈利的判断非常悲观。从现在往后,我们需要追踪终端需求状况,除了房地产行业受到了金融政策的影响、二手房成交差对产业链有比较负面的影响之外,其它领域像消费电子和汽车,能否在新产品推出的情况下带来更替消费的恢复,是值得关注的因素。

4.5.2 本基金下阶段投资策略

在后期的投资运作中,基于目前的估值水平和市场状态,组合将会保持在中性偏高的仓位水平。在需求比较差的环境下,有一些公司在积极寻找细分的需求领域,并取得了明显的进展。未来我们也会把组合相对集中在内需和技术升级领域,包括新能源汽车、智能汽车、TMT中的行业软件、中高端制造业等。(1)新能源汽车这个行业的基本逻辑也已经非常清晰,随着成本的下降,有望成长为一个比较主流的基本面驱动的板块。(2)随着云计算等基础设施成本的大幅下降,软件行业运营模式发生了很大变化,产品能力强、业务模式清晰的公司经营环境明显改善,这类公司仍然是我们后期投资的重点。(3)国内的制造业公司前期在产品升级和高端客户拓展上的持续的成本投入开始体现出明显的效果,这类公司后期经营的稳定性将大大增强,尽管目前需求增速有所下滑,公司仍然可通过新产能投放实现市场份额的提升,进而实现企业盈利的增长。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定及本基金合同约定,本基金管理人严格按照《企业会计准则》、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持投资品种进行估值。本基金管理人制订了证券投资基金估值政策与估值程序,设立基金估值小组,参考行业协会估值意见和独立第三方机构估值数据,确保基金估值的公平、合理。

本基金管理人制订的证券投资基金估值政策与估值程序确定了估值目的、估值目、估值对象、估值程序、估值方法以及估值差错处理、暂停估值和特殊情形处理等事项。本基金管理人设立了由公司总经理、督察长、投研总监、固定收益部、监察稽核部、运营支持部等部门负责人组成的基金估值小组,负责研究、指导并执行基金估值业务。小组成员均具有多年证券、基金从业经验,具备基金估值运作、行业研究、风险管理或法律合规等领域的专业胜任能力。

基金经理参与估值原则和方法的讨论,但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

参与估值流程的各方还包括本基金托管人和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任,当存有异议时,托管人有责任要求基金管理公司作出合理解释,通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已分别与中债金融估值中心有限公司和中证指数有限公司签署服务协议,由其分别按约定提供在银行间同业市场交易的债券品种和在交易所市场交易或挂牌的部分债券品种的估值数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《证券投资基金运作管理办法》的规定以及本基金基金合同第十六条中对基金利润分配原则的约定,2018年度未实施利润分配。

本基金截至2018年12月31日,期末可供分配利润为-65,351,459.24元,其中:未分配利润已实现部分为11,308,119.91元,未分配利润未实现部分为-76,659,579.15元。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2018年度,基金托管人在泓德优势领航灵活配置混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2018年度,泓德基金管理有限公司在泓德优势领航灵活配置混合型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本报告期内本基金未进行收益分配,符合基金合同的规定。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

2018年度,由泓德基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关泓德优势领航灵活配置混合型证券投资基金的半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§6 审计报告

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)注册会计师薛竞、赵钰于2019 年3月28日对本基金2018年12月31日的资产负债表、2018年度的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注出具了普华永道中天审字(2019)第20812号无保留意见的审计报告。投资者欲查看审计报告全文,应阅读本年度报告正文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:泓德优势领航灵活配置混合型证券投资基金
报告截止日:2018年12月31日

单位:人民币元

资 产	本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日
资 产:		
银行存款	21,922,156.96	43,181,968.04
结算备付金	25,065,235.78	13,389,339.56
存出保证金	161,321.01	2,739,652.90
交易性金融资产	584,374,433.24	704,349,907.48
其中:股票投资	534,483,991.89	631,068,385.46
基金投资	-	-
债券投资	49,890,441.35	73,281,522.02
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	20,000,000.00	70,000,000.00
应收证券清算款	34,567.67	-
应收利息	965,687.24	1,511,662.09
应收股利	-	-
应收申购款	112,355.79	1,304,657.90
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	652,625,757.69	836,477,187.97
负债和所有者权益	本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	2,576.24
应付赎回款	800,258.73	3,789,637.85
应付管理人报酬	859,947.14	1,054,570.08
应付托管费	143,324.53	175,761.68
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	230,774.89	282,776.30
应交税费	622.91	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	181,456.92	96,695.24
负债合计	2,216,385.12	5,402,017.39
所有者权益:		
实收基金	715,760,831.81	778,064,517.75
未分配利润	-65,351,459.24	53,010,652.83
所有者权益合计	650,409,372.57	831,075,170.58
负债和所有者权益总计	652,625,757.69	836,477,187.97

注:报告截止日2018年12月31日,基金份额净值0.909元,基金份额总额715,760,831.81份。

7.2 利润表

会计主体:泓德优势领航灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2018年01月01日至2018年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期2018年01月01日至2018年12月31日	上年度可比期间2017年01月01日至2017年12月31日
一、收入	-102,363,412.47	74,219,191.62
1.利息收入	2,706,980.77	7,063,822.73
其中:存款利息收入	799,544.13	4,487,856.95
债券利息收入	1,670,685.16	533,971.65
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	236,751.48	2,041,994.13
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	-13,337,809.42	47,452,780.58
其中:股票投资收益	-23,946,373.99	41,583,589.22
基金投资收益	-	-
债券投资收益	615,803.63	240,280.04
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-266,000.00	967,760.00
股利收益	10,258,760.94	4,661,151.32
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-92,566,917.30	17,483,449.85
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	834,333.48	2,219,138.46
减:二、费用	16,518,549.91	16,685,824.99
1. 管理人报酬	12,094,183.94	12,472,951.53
2. 托管费	2,015,697.24	2,078,825.27
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	2,188,375.58	1,920,260.42
5. 利息支出	1,213.98	-
其中:卖出回购金融资产支出	1,213.98	-
6. 税金及附加	213.94	-
7. 其他费用	218,865.23	213,787.77
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-118,881,962.38	57,533,366.63
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-118,881,962.38	57,533,366.63

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:泓德优势领航灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2018年01月01日至2018年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期 2018年01月01日至2018年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	778,064,517.75	53,010,652.83	831,075,170.58
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-118,881,962.38	-118,881,962.38
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-62,303,685.94	519,850.31	-61,783,835.63
其中:1.基金申购款	404,320,898.52	23,834,806.10	428,155,704.62
2.基金赎回款	-466,624,584.46	-23,314,955.79	-489,939,540.25
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	715,760,831.81	-65,351,459.24	650,409,372.57
项 目	上年度可比期间 2017年01月01日至2017年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	753,811,302.03	1,037,628.09	754,848,930.12
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	57,533,366.63	57,533,366.63
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	24,253,215.72	-5,560,341.89	18,692,873.83
其中:1.基金申购款	768,247,980.38	29,466,339.75	797,714,320.13
2.基金赎回款	-743,994,764.66	-35,026,681.64	-779,021,446.30
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	778,064,517.75	53,010,652.83	831,075,170.58

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署:

王德晓	王德晓	李娇
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

泓德优势领航灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简“中国证监会”)证监许可[2016]1006号《关于准予泓德优势领航灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》核准,由泓德基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《泓德优势领航灵活配置混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集753,498,472.25元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2016)第1667号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《泓德优势领航灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于2016年12月21日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为753,811,302.03份,其中认购资金利息折合312,829.78份基金份额。本基金的基金管理人为泓德基金管理有限公司,基金托管人为交通银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《泓德优势领航灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、权证、债券(包括国债、金融债、企业债、公司债、次级债、地方政府债、短期公司债、中小企业私募债券、可转换债券、可交换债券、分离交易可转债、央行票据、中期票据、短期融资券(含超短期融资券)等)、资产支持证券、债券回购、银行存款(包括通知存款、定期存款、协议存款等)、同业存单、货币市场工具、股指期货、国债期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定),如法律法规或监管部门颁布后许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金的投资组合比例:股票资产占基金资产的比例为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,基金保留的现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%,其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×50%。

本财务报表由本基金的基金管理人泓德基金管理有限公司于2019年3月28日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则-基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号〈年度报告和半年度报告〉》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《泓德优势领航灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2018年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2018年12月31日的财务状况以及2018年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致 。

7.4.5 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为,暂适用简易计税方法,按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为,未缴纳增值税的,不再缴纳;已缴纳增值税的,已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税,对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务,以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。资管产品管理人运营资管产品转让2017年12月31日前取得的非货物期货,可以选择按照实际买入价计算销售额,或者以2017年最后一个交易日的非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股票的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入,应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股,解禁后取得的股息、红利收入,按照上述规定计算纳税,持股时间自解禁日起计算;解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

(5) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
泓德基金管理有限公司(以下简称“泓德基金”)	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
交通银行股份有限公司(以下简称“交通银行”)	基金托管人、基金销售机构
王德晓	基金管理人股东
阳光资产管理股份有限公司(2018年9月28日后)	基金管理人股东
阳光保险集团股份有限公司(2018年9月28日前)	基金管理人股东
泓德基业控股股份有限公司	基金管理人股东
珠海市基业长青股权投资基金(有限合伙)	基金管理人股东
南京民生租赁股份有限公司	基金管理人股东
江苏岛村实业发展有限公司	基金管理人股东
上海捷朔信息技术有限公司	基金管理人股东

注:1、下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2、于2018年度,泓德基金发生股权变更,增加新股东阳光资产管理股份有限公司、泓德基业控股股份有限公司,其中阳光保险集团股份有限公司将其持有的25%股权转让给阳光资产管理有限公司。上述股权变更于2018年7月26日经中国证监会批复核准,泓德基金于2018年9月28日完成工商变更登记手续,并取得新的营业执照。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的交易。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2018年01月01日至2018年12月31日	上年度可比期间 2017年01月01日至2017年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	12,094,183.94	12,472,951.53
其中:支付销售机构的客户维护费	5,504,673.31	6,280,029.17

注:支付基金管理人泓德基金的管理人报酬按前一日基金资产净值1.50%的年费率每日计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日管理人报酬=前一日基金资产净值 × 1.50%/当年天数。

7.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2018年01月01日至2018年12月31日	上年度可比期间 2017年01月01日至2017年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	2,015,697.24	2,078,825.27

注:支付基金托管人交通银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率每日计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日托管费=前一日基金资产净值 × 0.25%/当年天数。

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内及上年度可比期间未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的基金管理人于本基金本报告期内及上年度可比期间未运用固有资金投资本基金。

7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2018年01月01日至2018年12月31日		上年度可比期间 2017年01月01日至2017年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行	21,922,156.96	230,654.76	43,181,968.04	267,533.08

注:本基金的银行存款由基金托管人交通银行保管,按银行同业利率计息。

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证