

# 泓德瑞嘉三年持有期混合型证券投资基金

2022年第2季度报告

2022年06月30日

基金管理人:泓德基金管理有限公司

基金托管人:平安银行股份有限公司

报告送出日期:2022年07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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年07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2022年04月01日起至2022年06月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	泓德瑞嘉三年持有期混合
基金主代码	012107
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年05月25日
报告期末基金份额总额	1,398,542,365.02份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过合理的资产配置，综合运用多种投资策略，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过分析宏观经济和资本市场发展趋势，评估各类资产的预期收益与风险，合理确定本基金在股票、债券等各类别资产上的投资比例并适时做出动态调整。本基金股票投资从基本面分析入手，根据个股的估值水平优选个股。债券投资采取适当的久期配置策略、个券选择策略、可转换债券投资策略、可交换债券投资策略、证券公司短期公司债券投资策略、资产支持证券投资策略相结合的方法。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。
业绩比较基准	中证800指数收益率×70%+中证港股通综合指数收益率×10%+中国债券综合全价指数收益率×20%

风险收益特征	<p>本基金为混合型基金，其长期预期风险与预期收益低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。</p> <p>本基金可投资于新三板精选层股票，可能面临新三板市场因投资环境、投资标的以及交易规则等差异带来的流动性风险、挂牌公司经营风险、挂牌公司降层风险、终止挂牌的风险和精选层市场股价波动风险等特有风险。</p>	
基金管理人	泓德基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泓德瑞嘉三年持有期混合A	泓德瑞嘉三年持有期混合C
下属分级基金的交易代码	012107	012108
报告期末下属分级基金的份额总额	1,308,843,605.53份	89,698,759.49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(2022年04月01日 - 2022年06月30日)	
	泓德瑞嘉三年持有期混合A	泓德瑞嘉三年持有期混合C
1. 本期已实现收益	-51,766,904.37	-3,605,101.67
2. 本期利润	77,685,487.93	5,230,573.19
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0594	0.0584
4. 期末基金资产净值	1,157,282,270.68	78,963,942.27
5. 期末基金份额净值	0.8842	0.8803

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2022年6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 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

泓德瑞嘉三年持有期混合A净值表现

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	7.19%	1.49%	4.36%	1.14%	2.83%	0.35%
过去六个月	-11.46%	1.50%	-7.27%	1.18%	-4.19%	0.32%
过去一年	-12.37%	1.21%	-10.40%	0.98%	-1.97%	0.23%
自基金合同生效起至今	-11.58%	1.15%	-9.05%	0.95%	-2.53%	0.20%

泓德瑞嘉三年持有期混合C净值表现

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	7.08%	1.49%	4.36%	1.14%	2.72%	0.35%
过去六个月	-11.64%	1.50%	-7.27%	1.18%	-4.37%	0.32%
过去一年	-12.72%	1.21%	-10.40%	0.98%	-2.32%	0.23%
自基金合同生效起至今	-11.97%	1.15%	-9.05%	0.95%	-2.92%	0.20%

注：本基金的业绩比较基准为：中证 800 指数收益率×70%+中证港股通综合指数收益率×10%+中国债券综合全价指数收益率×20%

### 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

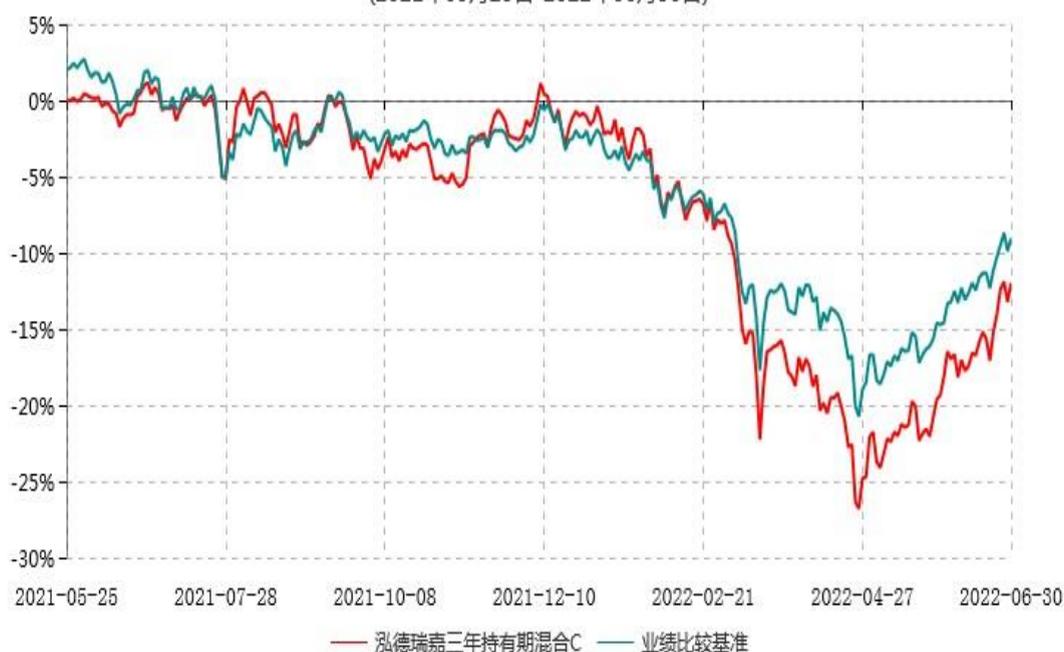
泓德瑞嘉三年持有期混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2021年05月25日-2022年06月30日)



泓德瑞嘉三年持有期混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2021年05月25日-2022年06月30日)



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		
王克玉	公司副总经理，泓德优选成长混合、泓德优势领航混合、泓德研究优选混合、泓德瑞兴三年持有期混合、泓德瑞嘉三年持有期混合基金经理	2021-05-25	-	19年	硕士研究生，具有基金从业资格，曾任本公司投研总监，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中国证监会《证券基金经营机构董事、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》及其各项实施细则、本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 报告期内基金的投资策略和运作分析

在经历过一季度历史最差之一的开局之后，全球资本市场在二季度并未平静下来。A 股市场在4月份经历一次快速的下跌，万得全 A 指数在4月份的跌幅达到了9.51%，月初到4月26日最低点的跌幅超过了15%。从5月份开始市场进入了快速反弹状态，景气度高的行业，比如汽车、新能源等反弹幅度普遍超过50%；而前期跌幅较小的房地产等表现较弱。二季度市场整体上涨5.10%（万得全A指数），其中汽车、消费行业涨幅超过20%，而房地产等少数行业下跌。

回顾2022年上半年，全球资本市场均呈现高波动特点，背后主要原因是2020年二季度开始拉动全球资本市场持续上涨的经济和政策等都发生了很大的变化，市场波动率加大不可避免。上半年国内经济增速下滑主要是受到房地产销售持续下滑和疫情反复的影响，但随着一系列政策的调整，预计将在下半年逐渐企稳。而由于中国具备健全的产业链，特别是在能源供给方面的优势，相对于其他国家受到的高通胀压力，中国的压力相对较小。

在二季度组合管理中，我们根据市场波动和流动性状况对组合的仓位进行一定幅度的调整。另外随着对更多标的的深入研究，我们增加了对半导体、化工材料等行业的投资，对短期市场热度较高的细分行业，我们从长期产业发展层面仍然非常乐观，但是短期的估值大幅扩张后我们进行了小幅度的调整。

就像我们在前期报告里提到的那样，一个阶段以来权益市场的波动对部分投资者的信心造成很大冲击，有人开始对权益投资产生了怀疑。其实股价或者净值波动大本来就是权益投资的一个特点，在市场大幅波动的过程中将给我们提供优化组合的非常好的机会。这也要求我们将主要的精力投入到对投资标的的研究和讨论中，在市场不正常的下行波动阶段，更有信心和勇气去应对。另外在市场高歌猛进时，保持必要的谨慎也有利于提高组合的长期收益率。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德瑞嘉三年持有期混合A基金份额净值为0.8842元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为7.19%，同期业绩比较基准收益率为4.36%；截至报告期末泓德瑞嘉三年持有期混合C基金份额净值为0.8803元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为7.08%，同期业绩比较基准收益率为4.36%。

#### 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。

### § 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	1,067,237,841.79	86.16
	其中：股票	1,067,237,841.79	86.16

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	50,329,246.58	4.06
	其中：债券	50,329,246.58	4.06
	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	118,662,009.39	9.58
8	其他资产	2,415,161.55	0.19
9	合计	1,238,644,259.31	100.00

注：本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币63,924,252.00元，占期末净值比例5.17%。

## 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	15,536,379.44	1.26
C	制造业	649,680,512.49	52.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	19,442,472.00	1.57
F	批发和零售业	28,443,597.16	2.30
G	交通运输、仓储和邮政业	17,080,115.20	1.38
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	146,226,678.94	11.83
J	金融业	53,736,437.60	4.35
K	房地产业	64,446,915.84	5.21
L	租赁和商务服务业	19,959.78	0.00
M	科学研究和技术服务业	54,290.65	0.00
N	水利、环境和公共设施管	-	-

	理业		
0	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	8,646,230.69	0.70
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,003,313,589.79	81.16

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
非日常生活消费品	9,530,064.00	0.77
信息技术	46,886,028.00	3.79
地产业	7,508,160.00	0.61
合计	63,924,252.00	5.17

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 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	625,800	60,696,342.00	4.91
2	603596	伯特利	731,500	58,651,670.00	4.74
3	603345	安井食品	334,984	54,668,892.58	4.42
4	300059	东方财富	1,705,400	43,317,160.00	3.50
5	601636	旗滨集团	3,385,526	43,165,456.50	3.49
6	603501	韦尔股份	227,497	39,363,805.91	3.18
7	300628	亿联网络	521,744	38,926,610.60	3.15
8	02382	舜宇光学科技	340,400	37,232,952.00	3.01
9	600570	恒生电子	820,200	35,711,508.00	2.89
10	600048	保利发展	1,937,304	33,825,327.84	2.74

### 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	50,329,246.58	4.07
	其中：政策性金融债	50,329,246.58	4.07
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	50,329,246.58	4.07

### 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	200402	20农发02	500,000	50,329,246.58	4.07

注：本基金本报告期末仅持有一只债券。

### 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 报告期内本基金投资的前十名证券除20农发02（证券代码：200402）外，其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2022年03月21日，20农发02（证券代码：200402）发行人中国农业发展银行因中国农业发展银行监管标准化数据(EAST)系统数据质量及数据报送存在漏报不良贷款余额EAST数据、逾期90天以上贷款余额EAST数据存在偏差、漏报贷款核销业务EAST数据、漏报抵押物价值EAST数据、错报信贷资产转让业务EAST数据等违法违规行为被中国银行保险监督管理委员会罚款480万元。

在上述公告公布后，本基金管理人对上述公司进行了进一步了解和他分析，认为上述处罚不会对投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对上述公司的投资判断未发生改变。本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合本基金管理人投资管理制度的规定。

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	253,198.79
2	应收证券清算款	2,130,476.16
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	31,486.60
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,415,161.55

### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	603345	安井食品	28,804,490.20	2.33	非公开发行股票
2	300628	亿联网络	17,235,740.00	1.39	股东减持

### 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

	泓德瑞嘉三年持有期混合A	泓德瑞嘉三年持有期混合C
报告期期初基金份额总额	1,306,632,600.60	89,476,189.81
报告期期间基金总申购份额	2,211,004.93	222,569.68
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	1,308,843,605.53	89,698,759.49

**§ 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**

本基金本报告期间无单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%的情况。

**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) 中国证券监督管理委员会批准泓德瑞嘉三年持有期混合型证券投资基金设立的文件

(2) 《泓德瑞嘉三年持有期混合型证券投资基金基金合同》

(3) 《泓德瑞嘉三年持有期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) 泓德瑞嘉三年持有期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**

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

泓德基金管理有限公司

2022年07月19日