

泓德泓汇灵活配置混合型证券投资基金

2022年第3季度报告

2022年09月30日

基金管理人:泓德基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2022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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022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2022年07月01日起至2022年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泓德泓汇混合
基金主代码	002563
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月16日
报告期末基金份额总额	192,486,314.48份
投资目标	本基金通过对不同资产类别的动态配置以及个股精选，在严格控制风险的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将定期对宏观经济形势、调控政策动态市场面等多个角度进行综合分析，结合市场估值区域比较等因素，确定相应安全约束边际，并据此在基金合同规定的范围内对大类资产的配置比例进行适度调整。本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司，严选其中安全边际较高的个股构建投资组合：自上而下地分析行业的增长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会；自下而上地评判企业的产品、核心竞争力、管理层、治理结构等，并结合企业基本面和估值水平进行综合的研判，严选安全边际较高的

	个股，力争实现组合的绝对收益。本基金债券投资采取适当的久期策略、信用策略和时机策略，以及可转换债券投资策略相结合的方法。本基金主要利用可转换债券独特的风险收益特征，降低风险，增厚收益。本基金本着谨慎原则，从风险管理角度出发，适度参与国债期货投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×45%+银行活期存款利率(税后)×5%
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	兴业银行股份有限公司

§ 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（2022年07月01日 - 2022年09月30日）
1. 本期已实现收益	9,578,315.96
2. 本期利润	-66,982,102.70
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3476
4. 期末基金资产净值	433,578,583.46
5. 期末基金份额净值	2.2525

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 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	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

				④		
过去三个月	-13.37%	1.10%	-7.20%	0.44%	-6.17%	0.66%
过去六个月	-4.39%	1.51%	-3.76%	0.59%	-0.63%	0.92%
过去一年	-16.87%	1.44%	-9.34%	0.59%	-7.53%	0.85%
过去三年	72.21%	1.47%	7.32%	0.63%	64.89%	0.84%
过去五年	111.50%	1.42%	13.52%	0.64%	97.98%	0.78%
自基金合同生效起至今	125.25%	1.32%	19.75%	0.60%	105.50%	0.72%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×45%+银行活期存款利率(税后)×5%

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

泓德泓汇灵活配置混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016年11月16日-2022年09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	说明
----	----	-------------	----	----

		任职日期	离任日期	从业年限	
于浩成	本基金的基金经理	2021-01-21	-	7年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验10年，曾任中欧基金管理有限公司基金经理、行业研究员，阳光资产管理股份有限公司行业研究员。

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、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

三季度，在内、外经济再次面临诸如疫情反复、加息、技术限制等不利因素的影响下，全球主要股票市场再次经历一轮调整，A股市场也不例外，期间上证指数下跌11.01%，创业板指下跌18.56%，主要指数点位接近4月底那轮低点，市场整体估值处于较低位置。

本基金认为当前影响国内经济和市場的主要问题，大多是短期或者可以克服的，但市場对短期影响反应过度而忽略了我们长期的基本面，比如庞大的经济总量和人口，广阔的产业升级空间，崇尚知识的传统，以及仍追求上进的企业家队伍。这个也是我们当前，在市場极度悲观、低迷时，反而变得更加乐观的原因。

此外，外部对国内科技产业的限制，短期制造了困难，但有违技术合作创新和市場经济的规律，中长期反而伤害自身，同时会加速国内产业的升级和进步。

我们的组合，总体上仍坚持成长风格，聚焦新兴成长产业，把握产业发展“临界点”，在“甜点区”投资竞争优势突出、治理结构优秀的公司。后续主要关注：新能源、半导体、军工等科技制造以及部分新消费的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德泓汇混合基金份额净值为2.2525元，本报告期内，基金份额净值增长率为-13.37%，同期业绩比较基准收益率为-7.20%。

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	401,627,782.75	92.39
	其中：股票	401,627,782.75	92.39
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	30,469,657.25	7.01
8	其他资产	2,600,499.85	0.60
9	合计	434,697,939.85	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	13,537,316.00	3.12
B	采矿业	1,295,341.68	0.30
C	制造业	278,797,333.71	64.30
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	13,866,963.60	3.20
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	66,590,847.22	15.36
J	金融业	2,482,658.00	0.57
K	房地产业	21,113,777.00	4.87
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	3,875,656.00	0.89
N	水利、环境和公共设施管理业	36,575.04	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	31,314.50	0.01
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	401,627,782.75	92.63

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	601012	隆基绿能	758,364	36,333,219.24	8.38
2	688008	澜起科技	432,698	22,643,086.34	5.22
3	600570	恒生电子	595,380	20,177,428.20	4.65
4	002475	立讯精密	610,458	17,947,465.20	4.14
5	603596	伯特利	202,400	17,384,136.00	4.01
6	605499	东鹏饮料	122,122	17,326,669.36	4.00
7	603806	福斯特	324,380	17,257,016.00	3.98
8	688111	金山办公	76,397	15,364,200.67	3.54
9	002179	中航光电	263,340	15,273,720.00	3.52
10	601021	春秋航空	267,702	13,866,963.60	3.20

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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立讯精密（证券代码：002475）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。

2021年12月28日，立讯精密（证券代码：002475）发行人立讯精密工业股份有限公司因披露《关于调整2018年股票期权激励计划行权数量及注销部分股票期权的公告》中应注销的股票期权总数量、激励对象可行权的股票期权数量等数据不准确，在办理相关期权注销及登记业务时出现错误被深圳证券交易所出具监管函。

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视为，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。

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	88,420.53
2	应收证券清算款	2,462,972.12
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	49,107.20
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,600,499.85

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	196,715,848.96
报告期期间基金总申购份额	4,975,614.46
减：报告期期间基金总赎回份额	9,205,148.94
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	192,486,314.48

§ 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**

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	45,093,690.50
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	45,093,690.50
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	23.43

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	2022/07/01-2022/09/30	45,093,690.50	0.00	0.00	45,093,690.50	23.43%
	2	2022/07/01-2	48,354,932.30	0.00	0.00	48,354,932.3	25.12%

	022/09/30				0
产品特有风险					
<p>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。</p> <p>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。</p>					

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泓汇灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德泓汇灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德泓汇灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德泓汇灵活配置混合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指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

2022年10月25日