
泓德慧享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:中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	泓德慧享混合
基金主代码	011781
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年09月06日
报告期末基金份额总额	389,679,931.64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、信用债投资策略、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×10%+中证港股通综合指数收益率×5%+中国债券综合全价指数收益率×85%

风险收益特征	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。	
基金管理人	泓德基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泓德慧享混合A	泓德慧享混合C
下属分级基金的交易代码	011781	011782
报告期末下属分级基金的份额总额	389,541,337.61份	138,594.03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07月01日 - 2022年09月30日)	
	泓德慧享混合A	泓德慧享混合C
1. 本期已实现收益	-3,625,426.28	-757.35
2. 本期利润	-16,008,712.42	-3,245.28
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0411	-0.0447
4. 期末基金资产净值	372,540,740.70	133,499.26
5. 期末基金份额净值	0.9564	0.9632

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

泓德慧享混合A净值表现

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	-4.12%	0.28%	-1.84%	0.14%	-2.28%	0.14%
过去六个月	-2.07%	0.36%	-0.75%	0.17%	-1.32%	0.19%
过去一年	-4.61%	0.34%	-2.24%	0.18%	-2.37%	0.16%
自基金合同 生效起至今	-4.36%	0.33%	-2.69%	0.18%	-1.67%	0.15%

泓德慧享混合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	-4.23%	0.28%	-1.84%	0.14%	-2.39%	0.14%
过去六个月	-1.14%	0.38%	-0.75%	0.17%	-0.39%	0.21%
过去一年	-3.91%	0.35%	-2.24%	0.18%	-1.67%	0.17%
自基金合同 生效起至今	-3.68%	0.34%	-2.69%	0.18%	-0.99%	0.16%

注：本基金的业绩比较基准为：中证 800 指数收益率×10%+中证港股通综合指数收益率×5%+中国债券综合全价指数收益率×85%

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

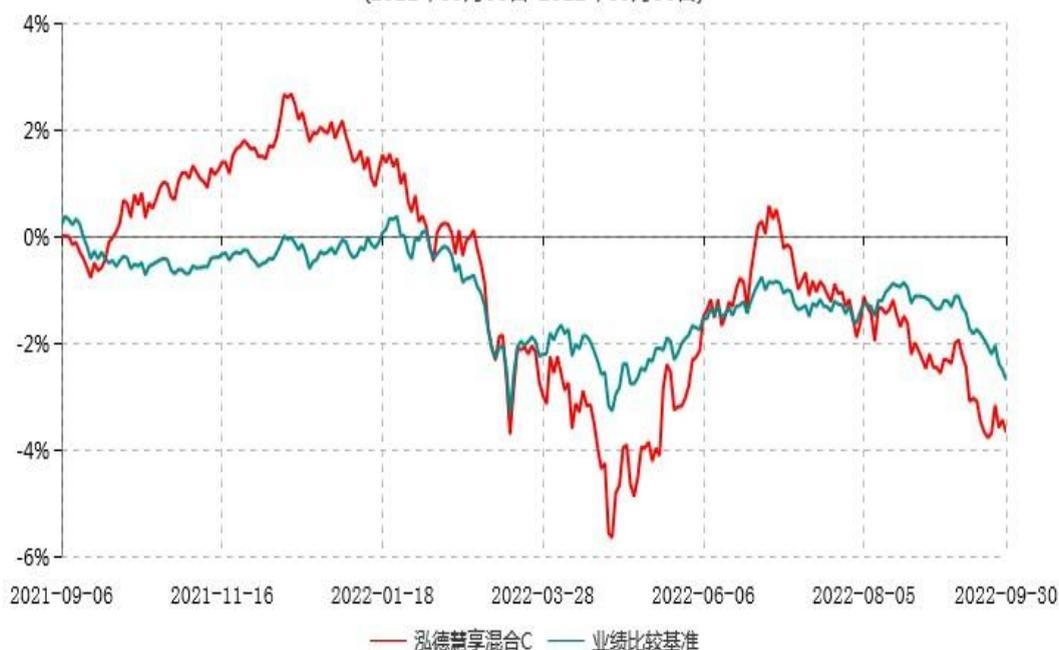
泓德慧享混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2021年09月06日-2022年09月30日)



泓德慧享混合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09月06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	证	说明
----	----	--------	---	----

		基金经理期限		券 从 业 年 限	
		任职 日期	离任 日期		
赵端 端	本基金的基金经理	2021- 09-06	-	8 年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验16年，曾任天安财产保险股份有限公司资产管理中心固定收益部资深投资经理，阳光资产管理股份有限公司固定收益投资事业部高级投资经理，嘉实基金管理有限公司机构业务部产品经理。
姚学 康	本基金的基金经理	2022- 03-24	-	8 年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验11年，曾任华夏久盈资产管理有限责任公司固定收益投资中心投资经理，安信证券研究中心宏观分析师。

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

6月以来，在重点城市解封的同时，国务院出台了稳经济一揽子33项政策、稳经济19项接续政策，再加上MLF和LPR降息，以及第九版新冠肺炎防控方案及时调整，实体经济动能低位反弹，工业和投资不同程度改善。

但经济动能恢复仍面临较大压力。疫情的反复，严重压制了服务和消费反弹的幅度；房地产市场销售依然低迷，部分城市面临较大的保交楼压力，部分企业流动性困难仍未缓解；美联储持续快速加息，全球非美货币大幅贬值，资本流出。

三季度权益资产倒V运行，波动剧烈。5月初至7月中旬，市场深坑修复；但7月中旬以来，板块分化加剧，进入9月，在美联储加息和全球美元荒的拖累下，强势板块也出现了大幅度的调整，再叠加地缘政治和政策层面的不确定性，投资人预期比较悲观。三季度债券市场走势纠结，经济动能和货币政策轮番主导，同样出现较大的波动。7月初到8月下旬，极为宽松的资金利率和MLF降息，推动中长债收益率较快下行并突破今年1月、5月低点；9月以来，政策性开发性金融工具带动贷款总量和结构改观，中长债收益率转为上行。

三季度，本基金债券组合维持了偏高的杠杆水平，有效利用了资金面低且稳定的特点；但权益组合因较高仓位而受损，短期业绩波动较大。

随着政策性开发性金融工具支持的各地基建项目的进一步落地，再加上9月底显现出来的房地产行业政策的更为明显的调整，四季度经济动能回稳改善的基础有望更为牢固，这将对中长债构成一些压力，并有望对权益市场构成支持。本基金股债仓位也将跟随适度、低频调整。

在短期适度、低频的股债仓位调整之外，中长期来看，本基金主要立足于自下而上的深度研究，坚持大行业、高壁垒、好管理、好估值的标准，通过挖掘优秀公司并做好分散和平衡，期待能够为持有人创造价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德慧享混合A基金份额净值为0.9564元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-4.12%，同期业绩比较基准收益率为-1.84%；截至报告期末泓德慧享混

合C基金份额净值为0.9632元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-4.23%，同期业绩比较基准收益率为-1.84%。

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	99,225,902.60	20.93
	其中：股票	99,225,902.60	20.93
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	346,840,092.53	73.17
	其中：债券	346,840,092.53	73.17
	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	10,181,497.11	2.15
	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	6,902,098.04	1.46
8	其他资产	10,847,587.66	2.29
9	合计	473,997,177.94	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	4,615,672.00	1.24
B	采矿业	1,295,341.68	0.35
C	制造业	65,723,218.36	17.64
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	1,978,760.00	0.53
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,055,449.58	1.09
J	金融业	7,149,320.80	1.92
K	房地产业	8,777,574.00	2.36
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	5,566,642.00	1.49
N	水利、环境和公共设施管理业	37,837.84	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	26,086.34	0.01
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	99,225,902.60	26.63

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通机制投资的港股。

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	600048	保利发展	271,900	4,894,200.00	1.31
2	300059	东方财富	238,940	4,210,122.80	1.13
3	600309	万华化学	44,000	4,052,400.00	1.09
4	000002	万科A	217,800	3,883,374.00	1.04
5	601012	隆基绿能	79,220	3,795,430.20	1.02
6	603259	药明康德	52,300	3,749,387.00	1.01
7	688029	南微医学	40,045	3,043,420.00	0.82

8	002142	宁波银行	93,160	2,939,198.00	0.79
9	300760	迈瑞医疗	9,800	2,930,200.00	0.79
10	603288	海天味业	34,753	2,878,243.46	0.77

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	113,622,802.19	30.49
	其中：政策性金融债	20,423,780.82	5.48
4	企业债券	118,607,672.81	31.83
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	102,563,879.45	27.52
7	可转债（可交换债）	12,045,738.08	3.23
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	346,840,092.53	93.07

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	2228004	22工商银行二级01	300,000	30,982,804.93	8.31
2	2023005	20平安人寿	200,000	20,717,184.66	5.56
3	2028013	20农业银行二级01	200,000	20,493,117.81	5.50
4	210411	21农发11	200,000	20,423,780.82	5.48
5	102280384	22中建材MTN002	200,000	20,381,178.08	5.47

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在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形如下：

2022年03月21日，22工商银行二级01（证券代码：2228004）发行人中国工商银行股份有限公司因中国工商银行监管标准化数据(EAST)系统数据质量及数据报送中抵押物价值EAST数据存在偏差、漏报信贷资产转让业务EAST数据、未报送公募基金投资业务EAST数据、漏报跟单信用证业务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360万元。

2022年03月21日，20农业银行二级01（证券代码：2028013）发行人中国农业银行股份有限公司因中国农业银行监管标准化数据(EAST)系统数据质量及数据报送中漏报贷款核销业务EAST数据、未报送权益类投资业务EAST数据、未报送公募基金投资业务EAST数据、未报送投资资产管理产品业务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。

2021年12月08日，20农业银行二级01（证券代码：2028013）发行人中国农业银行股份有限公司因制定文件要求企业对公账户必须开通属于该行收费项目的动账短信通知服务，侵害客户自主选择权、河南分行和新疆分行转发并执行总行强制企业对公账户

开通动账短信通知服务要求，违法行为情节较为严重被中国银行保险监督管理委员会罚款150万元。

2022年03月21日，21农发11（证券代码：210411）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中漏报不良贷款余额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。

2022年03月21日，浦发转债（证券代码：110059）发行人上海浦东发展银行股份有限公司因浦发银行监管标准化数据(EAST)系统数据质量及数据报送中漏报逾期90天以上贷款余额EAST数据、漏报贸易融资业务EAST数据、漏报信贷资产转让业务EAST数据、漏报债券投资业务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420万元。

2022年03月21日，19农业银行二级02（证券代码：1928004）发行人中国农业银行股份有限公司因中国农业银行监管标准化数据(EAST)系统数据质量及数据报送中漏报贷款核销业务EAST数据、未报送权益类投资业务EAST数据、未报送公募基金投资业务EAST数据、未报送投资资产管理产品业务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。

2021年12月08日，19农业银行二级02（证券代码：1928004）发行人中国农业银行股份有限公司因制定文件要求企业对公账户必须开通属于该行收费项目的动账短信通知服务，侵害客户自主选择权，河南分行和新疆分行转发并执行总行强制企业对公账户开通动账短信通知服务要求，违法行为情节较为严重被中国银行保险监督管理委员会罚款150万元。

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。

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	79,622.01
2	应收证券清算款	10,761,021.15
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,944.50
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	10,847,587.66
---	----	---------------

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110059	浦发转债	12,045,738.08	3.23

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

	泓德慧享混合A	泓德慧享混合C
报告期期初基金份额总额	389,557,971.08	77,913.35
报告期期间基金总申购份额	10,318.66	85,284.70
减：报告期期间基金总赎回份额	26,952.13	24,604.02
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	389,541,337.61	138,594.03

§ 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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

	间区间						
机构	1	2022/07/01-2 022/09/30	250,409,683.8 0	0.00	0.00	250,409,683. 80	64.26%
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慧享混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德慧享混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德慧享混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德慧享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