

---

# 泓德瑞嘉三年持有期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:平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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	1,399,415,754.22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。针对新三板精选层挂牌公司，本基金将重点关注流动性良好的优质公司，通过定性和定量相结合的方法进行自下而上的选择，积极寻找具有良好治理结构、竞争优势和良好成长潜力的公司纳入本基金的股票投资组合。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	1,309,644,967.86份	89,770,786.36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	-51,439,170.09	-3,582,962.23
2. 本期利润	-162,412,481.46	-11,151,682.48
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1241	-0.1243
4. 期末基金资产净值	995,532,786.30	67,871,783.79

5. 期末基金份额净值	0.7602	0.7561
-------------	--------	--------

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	-14.02%	1.03%	-11.79%	0.73%	-2.23%	0.30%
过去六个月	-7.84%	1.28%	-7.94%	0.95%	0.10%	0.33%
过去一年	-20.96%	1.23%	-17.48%	0.94%	-3.48%	0.29%
自基金合同生效起至今	-23.98%	1.13%	-19.77%	0.91%	-4.21%	0.22%

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	-14.11%	1.03%	-11.79%	0.73%	-2.32%	0.30%
过去六个月	-8.03%	1.28%	-7.94%	0.95%	-0.09%	0.33%
过去一年	-21.27%	1.23%	-17.48%	0.94%	-3.79%	0.29%
自基金合同生效起至今	-24.39%	1.13%	-19.77%	0.91%	-4.62%	0.22%

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09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
----	----	--------	---	----

		金经理期限		券 从 业 年 限	
		任职 日期	离任 日期		
王克 玉	本基金的基金经理、公司 副总经理、权益投资部总 监	2021- 05-25	-	20 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》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A股市场重演了一季度的大幅下跌，三个月内万得全A指数下跌了12.61%，特别是创业板指数跌幅达到了18.56%，把五月份以来的涨幅接近吞没。在季度末投资者情绪持续处于低迷状态，九月份以来大多数交易日成交金额在8000亿元以下。三季度只有煤炭行业在上涨，电子、医药、电力设备、汽车等很多行业跌幅超过15%。海外市场也持续受到美债收益率上升的影响，特别是恒生国企指数一个季度下跌达到22.86%，已经接近2008年金融危机爆发时的水平，投资者的情绪极度悲观。

基于对市场整体估值和标的估值的考虑，组合在季度初并未大幅降低组合仓位，但是金融市场的流动性压力显然超出了预期；另外组合在调整之后行业结构集中在TMT、医药、化工等行业，特别是其中部分小市值公司在流动性挤压之下短期快速下跌，导致组合净值在三季度表现较差。

市场本身运行的机制是非常复杂的，作为权益类组合的基金经理，过去绝大多数的工作精力一直集中在自下而上寻找投资机会，但是在目前的市场环境下我确实看到了很多提高组合长期收益率的机会。今年以来影响金融市场的几个关键因素，目前看将在未来的一年内逐渐发生比较大的变化，这是我们对市场转为乐观的主要原因。首先国际金融市场的流动性压力来自于发达国家金融市场的快速紧缩，目前能源价格已经开始平稳，阶段性出现下跌。发达国家的需求也已经开始回落，特别是随着大公司裁员的扩散和房地产、芯片、运费等关键物资的价格水平的下跌，金融紧缩的压力将大幅缓解。后面中国企业将面临海外需求的压力，但影响内需的房地产和疫情的因素在后期转好是大概率事件，中国居民的资产负债表也得到了比较显著的调整，在这种情况下我们有机会看到内需逐渐结构性好转。

着眼于长期，组合将继续优化在软件、半导体和化工新材料这几个持续关注行业中的中小型成长公司。在今后半年内基于组合抗风险能力和风险偏好的考虑，会重点布局资产负债表特别健壮的运营商、家电等行业。

#### 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0.7602元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-14.02%，同期业绩比较基准收益率为-11.79%；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0.7561元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-14.11%，同期业绩比较基准收益率为-11.79%。

#### 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	949,980,649.02	89.14
	其中：股票	949,980,649.02	89.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	60,762,293.15	5.70
	其中：债券	60,762,293.15	5.70
	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	-24,780.82	0.00
	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	24,615,023.00	2.31
8	其他资产	30,402,367.22	2.85
9	合计	1,065,735,551.57	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38,640,212.00元，占期末净值比例3.63%。

## 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	36,779,551.68	3.46
C	制造业	560,082,127.71	52.67
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,182,700.00	0.30
F	批发和零售业	10,026,329.00	0.94
G	交通运输、仓储和邮政业	8,286,583.23	0.78
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技	234,059,151.34	22.01



	术服务业		
J	金融业	-	-
K	房地产业	45,737,294.08	4.30
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	435,019.48	0.04
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	12,751,680.50	1.20
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	911,340,437.02	85.70

### 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	8,698,900.00	0.82
信息技术	29,941,312.00	2.82
合计	38,640,212.00	3.63

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	623,500	57,424,350.00	5.40
2	600570	恒生电子	1,553,232	52,639,032.48	4.95
3	603596	伯特利	469,700	40,342,533.00	3.79
4	600941	中国移动	508,042	34,714,509.86	3.26
5	300628	亿联网络	538,250	33,645,940.00	3.16

6	601636	旗滨集团	3,428,626	33,086,240.90	3.11
7	300454	深信服	329,550	32,955,000.00	3.10
8	603345	安井食品	207,484	32,218,115.52	3.03
9	688777	中控技术	398,706	31,146,912.72	2.93
10	300558	贝达药业	678,047	30,376,505.60	2.86

#### 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	60,762,293.15	5.71
	其中：政策性金融债	60,762,293.15	5.71
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	60,762,293.15	5.71

#### 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	50,621,506.85	4.76
2	200407	20农发07	100,000	10,140,786.30	0.95

注：本基金本报告期末仅持有两只债券。

#### 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。

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	284,551.67

2	应收证券清算款	30,106,680.52
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	11,135.03
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	30,402,367.22

#### 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	300628	亿联网络	10,458,790.00	0.98	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	1,308,843,605.53	89,698,759.49
报告期期间基金总申购份额	801,362.33	72,026.87
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	1,309,644,967.86	89,770,786.36

### § 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、中国证监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招募说明书》；
- 4、《泓德瑞嘉三年持有期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](http://www.hongdefund.com)

泓德基金管理有限公司

2022年10月25日