

# 泓德丰润三年持有期混合型证券投资基金

2022年第4季度报告

2022年12月31日

基金管理人:泓德基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2023年01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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年1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10月01日起至2022年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	泓德丰润三年持有期混合
基金主代码	008545
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年01月15日
报告期末基金份额总额	7,550,247,699.01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、个券选择策略以及可转换债券投资策略等相结合的方法。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特征低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。</p> <p>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>
基金管理人	泓德基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

### §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10月01日 - 2022年12月31日）
1.本期已实现收益	-244,081,209.70
2.本期利润	1,061,654,779.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.1406
4.期末基金资产净值	8,536,696,390.91
5.期末基金份额净值	1.1307

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12月31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 ④	①-③	②-④
过去三个月	14.21%	1.45%	2.83%	0.98%	11.38%	0.47%

过去六个月	-4.53%	1.31%	-9.29%	0.87%	4.76%	0.44%
过去一年	-18.73%	1.54%	-15.88%	1.02%	-2.85%	0.52%
自基金合同生效起至今	21.05%	1.47%	-3.72%	1.01%	24.77%	0.46%

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



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		
邬传雁	本基金的基金	2020-01-15	-	9年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验22年，曾任幸福人寿

	经理、公司副总经理				保险股份有限公司总裁助理兼投资管理中心总经理，阳光保险集团股份有限公司资产投资管理中心投资负责人，阳光财产保险股份有限公司资金运用部总经理助理，光大永明人寿保险公司投资部投资分析主管，光大证券股份有限公司研究所分析师，华泰财产保险公司投资管理中心基金部副经理。
--	-----------	--	--	--	--

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。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
邬传雁	公募基金	6	20,143,047,592.06	2015-06-09
	私募资产管理计划	1	8,247,080.78	2021-07-07
	其他组合	0	0.00	-
	合计	7	20,151,294,672.84	-

注：“任职时间”为兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理在本公司首次开始管理本类产品的时间。

#### 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

过去几年，资本市场经历了剧烈的震荡，也让我们再次体会到，超预期事件作为一种长期因素存在或将成为一个基本现象，只是超预期事件什么时候会发生，发生的程度如何，大多难以预测。

四季度是市场预期逐步恢复的一个季度，随着疫情防控政策的放开以及稳增长政策的不断出台，企业经营预期好转，市场也出现了一定的右侧迹象。发展到眼下这个阶段，市场对2023年的经济复苏正在逐步走向共识，但对于已经反弹的市场，是否已经一定程度反映了这种预期，又出现了新的疑虑。本基金理解，对未来的市场走势，是投资者始终希望搞清楚的事情。

以前做投资的时候，本基金的基金经理试图用七个因素的模型去判断未来一年或者一个季度的市场走势，但多年实践下来，发现这其实很难有效地帮助我们提升分析判断的概率。本基金的基金经理也更加意识到，影响资本市场走势的因素非常多，不止几种甚至几十种，很多因素长期存在，只是显现的时间难以预测。市场作为一个复杂系统，始终以出人意表的方式运行，大家穷尽所知去分析它，但在预测层面却难免挫败。原因大概有两点：一是尽管我们通过学习不断提升自己的认知，但也需承认许多因素都在我们认知范围之外；二是更重要的一点，人们常常习惯于将具体数据或是已经出现的因素纳入我们跟踪研究的范围，因为这些数据和信息是更容易获取的，且对市场的影响也是比较直观的；但还有更多难以量化的因素，随着时间的推移动态变化，它们一旦呈显性对于市场的影响巨大，但因为短期难以被观察，或者很难获得显性的数据、结论，所以人们不习惯去跟踪它们，甚至选择性地忽视它们。这是芒格所提出的“错误衡量易得性倾向”，是说人们总是倾向于认为容易得到的信息是更加重要的，从而在做决策时赋予它们更高的权重，甚至是全部权重，但对于市场的长期运行规律而言，这种做法是不客观的。所以，完成准确预测市场中短期趋势的任务是有难度的。

在实践中，虽难有好的方法去解决预测的问题，但我们需要正视由这个问题所带来的判断和认知偏差。正视这个问题的第一步，是承认人类认知的局限性。我们大多数的认知来自于经验、见识、成长经历、惯性思维，不同的人对于世界的触摸如同盲人摸象，只是获得信息世界的冰山一角，或只困于各人的“信息茧房”。我们的时间、精力和知识都非常有限，所以才需要更加聚焦。多年的投资经验告诉我，与其花费大量的时间资源去捕捉一半的概率会出错的东西，不如把目光聚焦在更加容易做出大概率判断的事情

上。在本基金看来，对少数上市公司的研究，是我们在能力范围内能够做到的大概率分析判断的事情。我们聚焦于此，去反复求证其数据和事实的可靠性，去推演逻辑和结论的合理性，去跟踪和理解其中的变化，在这些工作之后，我们希望找到的是符合长期价值规律、能够从市场的短期干扰中走出来的优质标的。

当然，在承认短期因素对于市场的干扰难以构成决定性影响之外，我们依然需要对影响市场长期走向的因素进行跟踪和研究，哪怕很多因素只是潜在的、非显性的、频率较低的。这些因素包括各种自然灾害、地缘政治变化、经济转型升级、高效企业管理的演进、投资价值创造规律的演进、信息传播速度变化、人口（投资者）结构变化、投资者行为和心理的演进等等。我们需要与更多行业外专家交流，不断学习、不断突破自己的认知领域，其意义在于形成更加多元的思维模式，来理解市场的长期运行规律，并力争避免遭受短期噪音的干扰。

四季度本基金根据现有的投资分析框架，对持仓股票和潜在研究对象的公开信息进行持续跟踪分析。鉴于 2023 年 1 月 15 日本基金部分持有人三年持有期到期，从流动性角度考虑，本基金在临近四季度末的时候降低了股票配置比例，并对组合结构进行小幅调整。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德丰润三年持有期混合基金份额净值为 1.1307 元，本报告期内，基金份额净值增长率为 14.21%，同期业绩比较基准收益率为 2.83%。

#### 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	5,685,448,922.50	65.89
	其中：股票	5,685,448,922.50	65.89
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	162,606,791.83	1.88
	其中：债券	162,606,791.83	1.88
	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	2,191,086,232.15	25.39
	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	481,456,143.43	5.58
8	其他资产	108,480,855.08	1.26
9	合计	8,629,078,944.99	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1,476,520,429.00元，占期末净值比例17.30%。

## 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	-	-
C	制造业	2,655,900,347.99	31.11
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	319,207.95	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	26,770.50	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	646,088,002.51	7.57
J	金融业	82,553.38	0.00
K	房地产业	436,726,872.40	5.12
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	41,782.40	0.00
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	44,899,872.01	0.53

Q	卫生和社会工作	106,663.20	0.00
R	文化、体育和娱乐业	424,736,421.16	4.98
S	综合	-	-
	合计	4,208,928,493.50	49.30

### 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	510,041,862.00	5.97
日常消费品	326,612,500.00	3.83
金融	127,302,575.00	1.49
医疗保健	90,358,400.00	1.06
信息技术	299,645,632.00	3.51
房地产	122,559,460.00	1.44
合计	1,476,520,429.00	17.30

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	000002	万科A	23,995,982	436,726,872.40	5.12
1	02202	万科企业	8,686,000	122,559,460.00	1.44
2	600276	恒瑞医药	14,290,035	550,595,048.55	6.45
3	601012	隆基绿能	11,400,021	481,764,887.46	5.64
4	002595	豪迈科技	16,606,500	384,440,475.00	4.50
5	002410	广联达	6,379,062	382,424,766.90	4.48
6	002841	视源股份	6,227,900	367,695,216.00	4.31

7	300251	光线传媒	41,052,664	355,516,070.24	4.16
8	06862	海底捞	17,489,000	349,954,890.00	4.10
9	01579	颐海国际	13,250,000	326,612,500.00	3.83
10	02382	舜宇光学科技	3,612,800	299,645,632.00	3.51

#### 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	162,565,386.30	1.90
	其中：政策性金融债	162,565,386.30	1.90
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）	41,405.53	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	162,606,791.83	1.90

#### 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	200202	20国开02	800,000	81,048,482.19	0.95
2	220201	22国开01	500,000	51,010,643.84	0.60
3	200402	20农发02	300,000	30,506,260.27	0.36
4	118024	冠宇转债	360	41,405.53	0.00

注：本基金本报告期末仅持有四只债券。

#### 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光线传媒（证券代码：300251）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09月07日，光线传媒（证券代码：300251）发行人北京光线传媒股份有限公司因业绩预告披露的预计净利润与年度报告披露的经审计净利润相比，存在较大差异且盈亏性质发生变化被深圳证券交易所给予通报批评的处分。

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。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	327,719.55

2	应收证券清算款	108,093,677.43
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	59,458.10
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	108,480,855.08

#### 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

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	7,546,736,563.19
报告期期间基金总申购份额	3,511,135.82
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	7,550,247,699.01

### §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丰润三年持有期混合型证券投资基金设立的文件；
- (2) 《泓德丰润三年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《泓德丰润三年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《泓德丰润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规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

2023年01月19日