
泓德产业升级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:平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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	泓德产业升级混合
基金主代码	013861
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年02月08日
报告期末基金份额总额	266,464,348.01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	本基金根据对宏观经济、市场面、政策面等因素进行定量与定性相结合的分析研究，动态调整基金资产在股票、债券、货币市场工具等类别资产间的分配比例，控制市场风险，提高配置效率。产业升级，主要指通过对产业要素（技术、资本、人力、资源等）进行改进和优化，最终实现产业结构改善、产业效率和质量的提高。股票投资策略包括行业配置策略、个股投资策略、港股通标的股票投资策略、存托凭证的投资策略。债券投资策略主要包括久期配置策略、个券选择策略、可转换债券投资策略、可交换债券配置策略、证券公司短期公司债券投资策略、资产支持证券投资策略。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	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	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泓德产业升级混合A	泓德产业升级混合C
下属分级基金的交易代码	013861	013862
报告期末下属分级基金的份额总额	167,915,559.20份	98,548,788.81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10月01日 - 2022年12月31日)	
	泓德产业升级混合A	泓德产业升级混合C
1.本期已实现收益	-7,697,175.16	-4,713,925.12
2.本期利润	2,911,609.04	1,582,990.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0173	0.0159
4.期末基金资产净值	151,621,780.68	88,351,286.15
5.期末基金份额净值	0.9030	0.8965

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

泓德产业升级混合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	1.99%	1.58%	2.83%	0.98%	-0.84%	0.60%
过去六个月	-12.98%	1.44%	-9.29%	0.87%	-3.69%	0.57%
自基金合同生效起至今	-9.70%	1.61%	-11.93%	1.04%	2.23%	0.57%

泓德产业升级混合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	1.77%	1.58%	2.83%	0.98%	-1.06%	0.60%
过去六个月	-13.34%	1.44%	-9.29%	0.87%	-4.05%	0.57%
自基金合同生效起至今	-10.35%	1.61%	-11.93%	1.04%	1.58%	0.57%

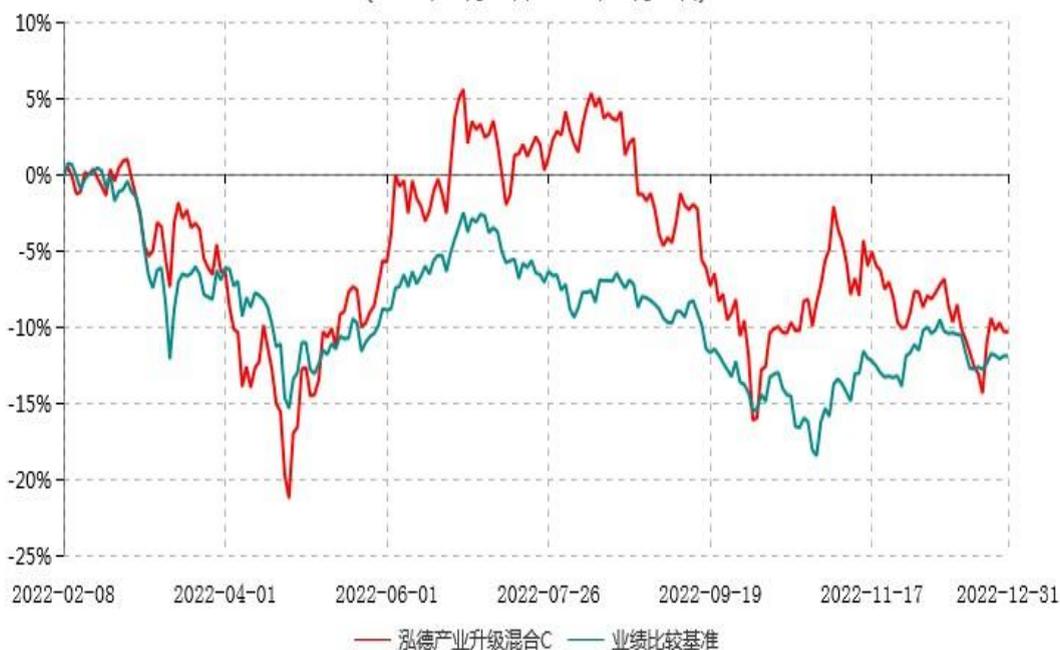
注：本基金的业绩比较基准为：中证 800 指数收益率×70%+中证港股通综合指数收益率×10%+中国债券综合全价指数收益率×20%

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

泓德产业升级混合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
(2022年02月08日-2022年12月31日)



泓德产业升级混合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
(2022年02月08日-2022年12月31日)



注：1、本基金的基金合同于 2022 年 2 月 8 日生效，截至 2022 年 12 月 31 日止，本基金成立未满 1 年。

2、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		
于浩成	本基金的基金经理	2022-02-08	-	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

整个4季度，上证综指涨幅2.14%，创业板指涨幅2.53%，沪深300涨幅1.75%，尽管指数层面变化不大，但过程以及行业之间分化较大，受益于12月初疫情防控的放开，餐

饮、旅游、酒店、白酒等最先受益这一变化的大消费行业涨幅较大，其次为地产产业链，而新能源、半导体、军工代表的成长板块涨幅靠后甚至出现下跌。

展望2023年，随着疫情防控进入新阶段，疫情对经济发展和居民生活的束缚预期大幅降低，国家和老百姓都将全力发展经济，因此我们对国民经济整体上呈复苏趋势表示积极乐观，预计不同行业复苏会有先后，强度会有一定差异，但总体复苏态势不变。此外，再叠加目前市场整体估值偏低，因此对市场表现呈积极的态度。

从复苏过程看，具体而言，认为包括餐饮、旅游、酒店等在内的必须消费复苏会更快，然后是汽车、房子等大宗消费品。此外，成长方向，认为随着产业链上游价格大幅调整，光伏、风电的装机需求会被激发，2023年会保持较为快速的增长；半导体、电动车等预计复苏时间靠后些，下半年会更加确定；此外，景气度一直维持高位的军工，随着估值回落，也会有不错的性价比。

本基金的投资组合，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：光伏、风电、军工、计算机以及智能汽车的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德产业升级混合A基金份额净值为0.9030元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.99%，同期业绩比较基准收益率为2.83%；截至报告期末泓德产业升级混合C基金份额净值为0.8965元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.77%，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	225,128,132.19	93.46
	其中：股票	225,128,132.19	93.46
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	15,623,492.41	6.49
8	其他资产	127,299.84	0.05
9	合计	240,878,924.44	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16,962,737.78元，占期末净值比例7.07%。

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	166,150,903.62	69.24
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	26,770.50	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	41,765,248.19	17.40
J	金融业	82,553.38	0.03
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	101,893.60	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	38,025.12	0.02
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	208,165,394.41	86.75

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	16,962,737.78	7.07
合计	16,962,737.78	7.07

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	03690	美团-W	108,700	16,962,635.00	7.07
2	300274	阳光电源	120,300	13,449,540.00	5.60
3	600570	恒生电子	318,631	12,891,810.26	5.37
4	603596	伯特利	157,600	12,576,480.00	5.24
5	002179	中航光电	206,100	11,904,336.00	4.96
6	600563	法拉电子	71,502	11,431,739.76	4.76
7	688008	澜起科技	181,882	11,385,813.20	4.74
8	002475	立讯精密	324,900	10,315,575.00	4.30
9	688111	金山办公	34,356	9,086,818.44	3.79
10	603806	福斯特	136,440	9,065,073.60	3.78

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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	105,726.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	21,573.77
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	127,299.84

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

	泓德产业升级混合A	泓德产业升级混合C
报告期期初基金份额总额	168,120,265.11	99,903,488.50
报告期期间基金总申购份额	3,239,568.06	2,080,947.12
减：报告期期间基金总赎回份额	3,444,273.97	3,435,646.81
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	167,915,559.20	98,548,788.81

§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

	泓德产业升级混合A	泓德产业升级混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,097.23	-
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	10,000,097.23	-

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	3.75	-
--------------------------	------	---

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	2022/10/01-2022/12/31	99,999,000.00	0.00	0.00	99,999,000.00	37.53%
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产业升级混合型证券投资基金设立的文件；
- (2) 《泓德产业升级混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《泓德产业升级混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《泓德产业升级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

泓德基金管理有限公司

2023年01月19日