

泓德丰润三年持有期混合型证券投资基金

2020年第1季度报告

2020年03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:2020年04月21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2020年4月20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2020年1月15日(基金合同生效日)起至2020年3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	5,854,169,640.05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	本基金以获取基金资产的长期稳健增值为目标，通过定性分析与定量分析相结合的方法分析宏观经济和资本市场发展趋势，采用“自上而下”的分析视角，综合考量宏观经济发展前景，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，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时做出动态调整。 本基金股票投资以定性和定量分析为基础，从基本面分析入手。根据个股的估值水平优选个股，重点配置当前业绩优良、市场认同度较高、在可预见的未来其行业处于景气周期中的股票。在港股通标的股票投资层面，在对A、H股溢价水平进行重点分析和趋势预测的前提下，

	本基金管理人将优选香港市场与国内A股在部分行业形成有效互补的行业和上市公司。 本基金通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，构建和调整固定收益证券投资组合，主要采取久期配置策略、个券选择策略、可转换债券投资策略、证券公司短期公司债券投资策略、资产支持证券投资策略。 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特征低于股票型基金，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	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（2020年01月15日 - 2020年03月31日）
1. 本期已实现收益	-19,740,768.43
2. 本期利润	-459,568,507.03
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0785
4. 期末基金资产净值	5,394,601,133.02
5. 期末基金份额净值	0.9215

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2020年03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 本报告期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
自基金合同生效起至今	-7.85%	1.87%	-8.98%	1.67%	1.13%	0.20%

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

泓德丰润三年持有期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

(2020年01月15日-2020年03月31日)



注：1、本基金的基金合同于2020年01月15日生效，截至2020年03月31日止，本基金成立未满1年。

2、本基金建仓期为6个月，截至2020年03月31日止，本基金建仓期尚未结束。

3、建仓期结束后，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	公司副总经理、事业二部总监，泓德远见回报混合、泓德致远混合、泓德臻远回报混合、泓德三年封闭丰泽混合、泓德丰润三年持有期混合基金经理	2020-01-15	-	6 年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验19年，曾任幸福人寿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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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、《泓德丰润三年持有期混合型证券投资基金基金合同》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

2020年一季度,新型冠状病毒在全球快速扩散的疫情引起全球股市巨震,A股也遭遇了超预期的系统性波动,投资者出现了持续的恐慌情绪。

面对这种全球性市场动荡,本基金认为规避操作策略风险尤为重要,因为这个时候如果受市场情绪影响在投资操作方面发生失误会出现比较大的无法弥补的损失。在市场出现较为普遍的悲观情绪时,具体、全面、客观分析A股市场的实际情况,是规避操作策略风险的有效途径。

本基金认为这次疫情对全球经济已经以及正在产生较大的经济损失,但对于不同经济体的影响程度是不一样的。不同于欧美经济的高资产负债率和欧美疫情因错过有利时机而日趋严峻,中国经济一直比较健康,加上中国前期对疫情控制措施得当,经济正在较快地恢复。更重要的,经过持续的去杠杆和加强监管,使得A股估值较低,而且A股市场日趋规范和成熟。所以本基金判断A股市场经过这次系统波动后,六到九个月内会重新回到长期的结构型牛市轨道。

踏实研究是规避投资策略风险的前提。一季度本基金一方面保持良好心态加大对潜在优质股票的研究分析,在云计算、职业教育、调味品等行业的研究有明显效果。另一方面对持仓和在研究的上市公司进行风控机制压力测试专项沟通研究,对这些公司抗重大突发风险的能力进行再确认。

本基金成立于2020年1月15日,在一季度市场恐慌阶段加大建仓节奏,到本季度末主要建仓过程已经完成。

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0.9215元,本报告期内,基金份额净值增长率为-7.85%,同期业绩比较基准收益率为-8.98%。

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	5,018,182,277.84	92.53
	其中:股票	5,018,182,277.84	92.53

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	286,241,728.21	5.28
	其中：债券	286,241,728.21	5.28
	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	116,195,482.83	2.14
8	其他资产	2,553,405.40	0.05
9	合计	5,423,172,894.28	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667,314,679.00元，占期末净值比例12.37%。

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	3,599,807,661.32	66.73
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	19,147.31	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	135,185,637.96	2.51
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	226,980,120.77	4.21
J	金融业	-	-
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	17,552.98	0.00
N	水利、环境和公共设施管	-	-

	理业		
0	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	144,557,681.22	2.68
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	244,299,797.28	4.53
S	综合	-	-
	合计	4,350,867,598.84	80.65

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	361,468,970.00	6.7
日常消费品	23,489,940.00	0.44
金融	13,355,969.00	0.25
信息技术	268,999,800.00	4.99
合计	667,314,679.00	12.37

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	603288	海天味业	4,517,382	565,440,704.94	10.48
2	600276	恒瑞医药	5,490,282	505,270,652.46	9.37
3	601012	隆基股份	17,325,657	430,369,319.88	7.98
4	002475	立讯精密	11,538,260	428,795,001.60	7.95
5	300124	汇川技术	16,012,360	413,919,506.00	7.67
6	002841	视源股份	5,089,940	375,625,015.80	6.96
7	002595	豪迈科技	19,558,946	330,741,776.86	6.13
8	02382	舜宇光学科技	2,820,000	268,999,800.00	4.99
9	06862	海底捞	9,439,000	260,422,010.00	4.83
10	600563	法拉电子	5,830,088	256,582,172.88	4.76

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	262,605,000.00	4.87
	其中：政策性金融债	262,605,000.00	4.87
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）	23,636,728.21	0.44
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	286,241,728.21	5.31

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	200304	20进出04	1,000,000	100,140,000.00	1.86
2	160206	16国开06	600,000	60,600,000.00	1.12
3	180203	18国开03	500,000	51,290,000.00	0.95
4	160411	16农发11	500,000	50,575,000.00	0.94
5	110061	川投转债	169,350	19,854,594.00	0.37

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 本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	1,855,623.98
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	697,781.42
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	2,553,405.40

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	113544	桃李转债	2,715,806.10	0.05
2	128067	一心转债	1,066,328.11	0.02

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	002841	视源股份	352,208,700.00	6.53	股东减持
2	002475	立讯精密	137,319,000.00	2.55	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

第 10 页，共 12 页

单位：份

基金合同生效日(2020年01月15日)基金份额总额	5,854,169,640.05
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	—
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	—
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—
报告期期末基金份额总额	5,854,169,640.05

§ 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) 中国证券监督管理委员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托管协议》

(4) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

(5) 泓德丰润三年持有期混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

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

2020年04月21日