

泓德泓华灵活配置混合型证券投资基金

2020 年第 3 季度报告

2020 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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2020 年 10 月 27 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年10月26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7月1日起至2020年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泓德泓华混合
基金主代码	002846
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月01日
报告期末基金份额总额	259,682,167.32份
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下，通过股票与债券等资产的合理配置，力争为投资者带来稳健的投资回报。
投资策略	本基金运用自上而下和自下而上相结合的方法进行大类资产配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。本基金采取“自上而下”与“自下而上”相结合的分析方法进行股票投资。基金管理人在行业分析的基础上，选择治理结构完善、经营稳健、业绩优良、具有可持续增长前景或价值被低估的上市公司股票，以合理价格买入并进行中长期投资。本基金将采取久期偏离、期限结构配置、类属配置、个券选择等积极的投资策略，构建债券投资组合。本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行

	趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于较高预期风险、较高预期收益的品种，其长期风险与收益特征低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。
基金管理人	泓德基金管理有限公司
基金托管人	中国工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07月01日 - 2020年09月30日）
1. 本期已实现收益	71,297,608.52
2. 本期利润	122,877,428.69
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4605
4. 期末基金资产净值	592,271,155.80
5. 期末基金份额净值	2.281

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09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

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	24.37%	1.60%	4.89%	0.80%	19.48%	0.80%
过去六个月	70.22%	1.40%	11.41%	0.65%	58.81%	0.75%

过去一年	82.48%	1.47%	11.97%	0.68%	70.51%	0.79%
过去三年	118.07%	1.34%	19.05%	0.66%	99.02%	0.68%
自基金合同生效起至今	128.10%	1.19%	23.78%	0.60%	104.32%	0.59%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×50%

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

泓德泓华灵活配置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



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		
秦毅	研究部总监，泓德泓业混合、泓德裕祥债券、泓德泓华混合、泓德战略转型	2018-12-27	-	5年	博士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验8年，曾任本公司特定客

	股票、泓德睿泽混合基金 经理				户资产投资部投资经理， 阳光资产管理股份有限公司 研究部研究员。
--	-------------------	--	--	--	--

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、《泓德泓华灵活配置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

今年一季度，由于疫情的全球蔓延，全球经济和资本市场迎来了至暗时刻。但伴随着各国政府相继采取了强有力的防控措施，并同时为市场注入了充足的流动性，疫情带来的影响逐渐得到控制，并逐步减弱，这些措施在二季度逐步显现。具体到国内，伴随着市场流动性的释放，无风险利率下行。与此同时，政府严格抑制房市炒作现象，因此资金主要流入了金融市场，并率先进入债券市场，导致债券市场收益率逐渐下降，债券价格抬升。随后，资金在本季度初，开始逐步进入股票市场，股票的风险溢价降低。以上这三个因素均构成了对资本市场的利好，因此对资本市场起到了抬升的作用。

二季度，北京出现了二次疫情。政府在第一时间进行了强有力的防控措施，并进行大面积核酸筛查，充分检测，充分收治。因此，疫情很快得到控制，而这次事件，更是对我国各地防控体系的一次检验，北京上交了一份让大家都非常满意的答卷。对于资本市场而言，大家最恐惧的其实是未知的风险，而像此次北京疫情反弹实际上已经可以作为一个已知的风险，通过目前政府所做的措施就能够预判整个疫情发展的状态，对于这样一个已知风险，资本市场并未反应过度。

进入三季度后，国内疫情处于零散偶发的状态，即便发生，也快速得以控制。与我国形成鲜明对比的是，海外疫情二次反弹，每日新增确诊人数屡创新高。疫苗即便在年底研发成功上市，也需要经历产能扩张、组织国民接种等过程，因此预计需要到2022年全球才能恢复到疫情前的状态。在这样的大背景之下，我国成为了全球经济活动最先恢复的国家，并且具备几乎完整的产业链，无论是内循环还是外循环，均能应对自如。

本组合在一季度市场巨幅波动的情况下，进行了相应的调整。进入二季度之后，市场逐步恢复，我们所关注和投资的优质公司在二季度从基本面和股价两方面表现均较好，尤其是医药和食品饮料板块。这两个板块估值不断抬升，在6月底，这两个板块的估值水平达到了历史上较高水平。但另一方面，以金融、地产、化工等为代表的传统经济，估值较低，二者的估值差价达到历史极值附近。因此，基于风险收益特征，本组合在6月份适当将医药、食品饮料等板块的仓位调整至金融、地产、化工等板块。

进入三季度后，低估值板块进行了一轮估值修复行情。由于这类公司大多是指数权重股，因此也伴随着指数在7月份进行了一轮快速上涨，并伴随着成交量的快速放大，市场变得非常活跃。进入8月后，市场进入盘整期，一方面消化前期过快的涨幅，一方面等待经济恢复和企业盈利恢复的数据兑现。本组合在三季度仅进行了微调，减持了受海外疫情持续影响和跟踪过程中公司表现严重低预期的公司，新增了家电板块的基础配置仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德泓华混合基金份额净值为2.281元，本报告期内，基金份额净值增长率为24.37%，同期业绩比较基准收益率为4.89%。

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	554,684,039.11	92.23
	其中：股票	554,684,039.11	92.23
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	26,099,000.00	4.34
	其中：债券	26,099,000.00	4.34
	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	19,326,595.29	3.21
8	其他资产	1,330,805.50	0.22
9	合计	601,440,439.90	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	431,546,001.89	72.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,029.12	0.00
F	批发和零售业	28,264.03	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	18,653.36	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,602,060.46	3.31
J	金融业	59,876,298.84	10.11
K	房地产业	24,419,430.00	4.12
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	18,910,668.00	3.19
N	水利、环境和公共设施管理业	241,084.55	0.04
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	28,548.86	0.00
S	综合	-	-
	合计	554,684,039.11	93.65

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	601012	隆基股份	527,770	39,588,027.70	6.68
2	601318	中国平安	481,134	36,691,278.84	6.20
3	300750	宁德时代	145,161	30,367,681.20	5.13
4	603338	浙江鼎力	302,852	30,027,775.80	5.07
5	300124	汇川技术	479,248	27,748,459.20	4.69
6	600309	万华化学	370,300	25,661,790.00	4.33
7	300760	迈瑞医疗	73,100	25,438,800.00	4.30
8	601100	恒立液压	354,424	25,305,873.60	4.27
9	002475	立讯精密	433,178	24,747,459.14	4.18
10	000002	万科A	871,500	24,419,430.00	4.12

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	26,099,000.00	4.41
	其中：政策性金融债	26,099,000.00	4.41
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	26,099,000.00	4.41

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	180212	18国开12	100,000	10,076,000.00	1.70
2	160403	16农发03	100,000	10,011,000.00	1.69
3	160306	16进出06	60,000	6,012,000.00	1.02

注：本基金本报告期末仅持有三只债券。

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 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	97,062.49
2	应收证券清算款	24,236.62
3	应收股利	-
4	应收利息	311,601.42
5	应收申购款	897,904.97
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,330,805.50

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	295,437,839.85
报告期期间基金总申购份额	15,018,745.84
减：报告期期间基金总赎回份额	50,774,418.37
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	259,682,167.32

§ 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	42,900,162.83
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	42,900,162.83
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	16.52

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泓华灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 《泓德泓华灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《泓德泓华灵活配置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) 泓德泓华灵活配置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10月27日