

# 泓德泓业灵活配置混合型证券投资基金

2020 年第 4 季度报告

2020 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:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2021 年 01 月 22 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年1月21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10月1日起至2020年12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	泓德泓业混合
基金主代码	001695
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年08月27日
报告期末基金份额总额	901,158,115.33份
投资目标	本基金通过科学的、谨慎的大类资产配置策略，和重点投资于具有较高安全边际证券的组合策略，力争实现绝对收益的目标。
投资策略	本基金通过研究宏观经济周期及调控政策规律，结合对股票、债券、货币等大类资产的市场变化趋势、风险收益对比、估值情况等进行的综合动态分析，主动进行本基金资产在股票、债券、货币等大类资产间的灵活配置。本基金股票投资策略主要采取自上而下和自下而上相结合的方法选择具有较高安全边际的股票进行投资，债券投资采取适当的久期策略、信用策略和时机策略，以及可转换债券投资策略相结合的方法。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率（税后）+3%

风险收益特征	本基金为混合型基金，属于较高风险、较高收益的品种，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	中国建设银行股份有限公司

### § 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10月01日 - 2020年12月31日）
1. 本期已实现收益	78,531,320.72
2. 本期利润	295,223,770.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3518
4. 期末基金资产净值	2,095,816,205.19
5. 期末基金份额净值	2.3257

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	17.52%	1.12%	1.13%	0.02%	16.39%	1.10%
过去六个月	39.51%	1.21%	2.27%	0.01%	37.24%	1.20%
过去一年	71.26%	1.20%	4.51%	0.01%	66.75%	1.19%
过去三年	118.38%	1.16%	13.51%	0.01%	104.87%	1.15%
过去五年	148.13%	0.92%	22.52%	0.01%	125.61%	0.91%
自基金合同生效起至今	156.57%	0.89%	24.13%	0.01%	132.44%	0.88%

注：本基金的业绩比较基准为：一年期银行定期存款利率（税后）+3%

### 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		
李倩	泓德泓利货币、泓德裕泰债券、泓德泓富混合、泓德裕康债券、泓德裕荣纯债债券、泓德裕和纯债债券、泓德裕祥债券、泓德添利货币、泓德裕泽一年定开债券、泓德裕鑫一年定开债券、泓德裕丰中短债债券基金经理	2016-02-04	2020-12-02	9年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验11年，曾任中国农业银行股份有限公司金融市场部、资产管理部理财组合投资经理，中信建投证券股份有限公司资产管理部债券交易员、债券投资经理助理。

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、泓德战略转型股票、泓德睿泽混合基金经理	2017-06-02	-	6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。
苏昌景	量化投资部副总监，泓德泓益量化混合、泓德量化精选混合、泓德泓业混合基金经理	2020-12-02	-	12年	硕士研究生，具有基金从业资格，曾任本公司研究部研究员，国都证券股份有限公司研究所金融工程研究员、资产管理总部总经理助理、投资经理。

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、《泓德泓业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

四季度以来，受益于海外订单的持续转移，国内经济强劲恢复，制造业相关投资提速，消费也逐步恢复到去年水平。在此背景下，国内资本市场整体上也稳中有升，其中结构性板块表现突出，如光伏、新能源车、食品饮料、休闲服务等板块有较好的表现。在产品操作层面，四季度基于风险收益比对部分个股进行了调整。除此之外，鉴于市场积累了较大涨幅及本产品风险收益比的要求，本组合将仓位降低到了70%左右。

展望2021，海外疫情仍将反复持续，对全球经济仍然会有负面冲击。虽然部分疫苗已经获批，但从获批到扩建足够的产能，再到生产出足够多的疫苗，进而运送到接种站、组织足够多的人群接种，至少需要1年以上的时间才能有效隔离新冠病毒的传播。尽管如此，疫苗开始大规模接种后的半年时间，经济的边际恢复效果便可逐步显现。以上背景下，2021年有两件事情比较确定：（1）全球经济在上半年受疫情的负面冲击仍然较为明显，下半年全球各主要经济体或将逐步复苏；（2）国内经济在2021年上半年仍可依靠完整的制造业产业链弥补疫情带来的全球产能缺口，进一步拉动中国经济恢复。

资本市场层面，过去两年国内机构投资者获得了丰厚的收益，其中既包含了公司业绩的增长，也包括了估值扩张。历史规律表明，估值扩张带来的收益增长，持续时间不会超过两年。因此，对于2021年的资本市场，我们需要做好估值收缩的准备。

未来我们仍然坚持基于基本面分析框架的深度研究，寻找业绩增长确定性较高的优质公司，借助业绩增长对冲可能出现的估值收缩，实现产品净值的增长，获取超额回报。展望2021年，我们重点关注的配置方向主要有三个：（1）低估值顺周期板块中的部分优秀公司；（2）港股市场上的优质公司，包括互联网、电子、食品饮料、医药等；（3）长期维度下符合经济结构转型方向的产业，如新能源、科技、医药、食品饮料及其他新兴产业等。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德泓业混合基金份额净值为2.3257元，本报告期内，基金份额净值增长率为17.52%，同期业绩比较基准收益率为1.13%。

#### 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	1,487,841,920.37	70.92
	其中：股票	1,487,841,920.37	70.92
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	408,951,400.00	19.49
	其中：债券	408,951,400.00	19.49
	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	181,223,720.24	8.64
8	其他资产	19,820,544.96	0.94
9	合计	2,097,837,585.57	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	1,217,738,190.77	58.10
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	16,322.72	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	19,998.88	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	47,047,590.72	2.24
J	金融业	132,830,491.61	6.34
K	房地产业	50,499,077.04	2.41
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	39,561,875.20	1.89
N	水利、环境和公共设施管理业	62,972.16	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	17,140.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	48,261.27	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,487,841,920.37	70.99

## 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	1,266,416	116,763,555.20	5.57
2	300750	宁德时代	309,161	108,549,518.71	5.18
3	603338	浙江鼎力	969,196	98,072,943.24	4.68
4	601318	中国平安	990,467	86,150,819.66	4.11
5	300124	汇川技术	859,312	80,173,809.60	3.83
6	603659	璞泰来	714,759	77,891,125.01	3.72
7	600438	通威股份	1,933,640	73,061,263.95	3.49
8	601100	恒立液压	656,523	72,937,033.00	3.48
9	600779	水井坊	739,772	61,415,871.44	2.93
10	600132	重庆啤酒	492,704	58,626,848.96	2.80

## 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	357,455,400.00	17.06
	其中：政策性金融债	357,455,400.00	17.06
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	50,535,000.00	2.41
7	可转债（可交换债）	961,000.00	0.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	408,951,400.00	19.51

## 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	180210	18国开10	700,000	72,331,000.00	3.45



2	150216	15国开16	500,000	50,800,000.00	2.42
3	101800370	18河钢集MTN003	500,000	50,535,000.00	2.41
4	180212	18国开12	500,000	50,430,000.00	2.41
5	190308	19进出08	500,000	50,335,000.00	2.40

## 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	53,610.29
2	应收证券清算款	13,067,642.71
3	应收股利	-
4	应收利息	6,662,109.40
5	应收申购款	37,182.56

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	19,820,544.96

#### 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	603659	璞泰来	29,830,351.26	1.42	非公开发行股票
2	601100	恒立液压	20,502,434.00	0.98	股东减持
3	600438	通威股份	12,460,719.27	0.59	非公开发行股票

#### 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	810,923,734.15
报告期期间基金总申购份额	91,328,581.32
减：报告期期间基金总赎回份额	1,094,200.14
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	901,158,115.33

### § 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	9,136,683.07
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	9,136,683.07
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.01

#### 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	2020/10/01-2020/12/31	799,999,000.00	0.00	0.00	799,999,000.00	88.77%
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，由于基金份额持有人占比相对集中，本基金可能存在集中赎回甚至巨额赎回从而引起基金净值大幅波动的风险，甚至引发基金的流动性风险。本基金管理人将审慎确认大额申购与大额赎回，有效防控产品流动性风险，在运作中保持合适的流动性水平，保护持有人利益。							

### 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业灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 《泓德泓业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《泓德泓业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) 泓德泓业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，客户服务热线：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

2021年01月22日