

# 泓德优势领航灵活配置混合型证券投资基金

2021 年第 1 季度报告

2021 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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2021 年 04 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年4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2021年1月1日起至2021年3月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	泓德优势领航混合
基金主代码	002808
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月21日
报告期末基金份额总额	750,963,363.72份
投资目标	在运用灵活的资产配置策略基础上，本基金主要投资于具备良好成长性、竞争力以及价值被低估的公司，积极把握股票市场波动所带来的获利机会，追求基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市场资金面，积极把握市场发展趋势，根据经济周期不同阶段各类资产市场表现变化情况，对股票、债券和现金等大类资产投资比例进行精心配置，以分散市场风险，力争取得超越业绩比较基准的收益。股票投资方面，本基金将结合市场环境灵活运用多种投资策略，多维度分析股票的投资价值，充分挖掘市场中潜在的投资机会，实现基金资产的长期稳健增值。在债券投资方面，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，力求获得稳健的投资收

	益。在进行权证投资时，基金管理人将通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型寻求其合理估值水平，通过限量投资、趋势投资、优化组合等投资策略进行权证投资。基金管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征，谨慎进行投资，追求稳健的收益。
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	交通银行股份有限公司

### § 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（2021年01月01日 - 2021年03月31日）
1. 本期已实现收益	98,305,514.05
2. 本期利润	-5,329,096.82
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0086
4. 期末基金资产净值	1,577,151,361.72
5. 期末基金份额净值	2.1002

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2021年3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	1.01%	1.40%	-0.93%	0.80%	1.94%	0.60%
过去六个月	16.48%	1.22%	6.31%	0.67%	10.17%	0.55%
过去一年	59.47%	1.21%	18.44%	0.66%	41.03%	0.55%
过去三年	89.21%	1.30%	24.39%	0.68%	64.82%	0.62%
自基金合同生效起至今	110.02%	1.16%	37.56%	0.61%	72.46%	0.55%

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

泓德优势领航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		
王克玉	投研总监、事业一部总	2016-	-	18	硕士研究生，具有基金从

	监，泓德优选成长混合、泓德优势领航混合、泓德研究优选混合、泓德瑞兴三年持有期混合基金经理	12-21		年	业资格，曾任长盛基金管理有限公司基金经理、权益投资部副总监，国都证券有限公司分析师，天相投资顾问有限公司分析师，元大京华证券上海代表处研究员。
--	--	-------	--	---	---

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

A 股市场在2021年的一季度经历了一次大幅的波动。虽然从年初以来市场的整体收益状况处于比较正常的水平，跌幅最大的创业板指数也仅仅下跌了7%，但是经历过其中的投资者无疑会对春节前后的市场波动留下深刻的记忆。在年初写2020年四季报的时候，我们提示过在四季度特别是12月份市场开始向大市值公司集中，这种状况在元旦后、春节前继续强化，从12月初到春节中证800指数上涨了约14%，但大家关注比较多的白马股期间涨幅普遍在30%以上。然而，在春节之后市场整体跌幅只有10%的情况下，过去一个阶段涨幅过大的大盘成长股短期内跌幅普遍超过20%。

一季度我们的权益仓位继续保持在相对较高的水平上，从我们对市场整体和投资标的的认识上，我们认为市场整体处于估值合理、结构大幅分化的格局，这样的情况下投资的结构化机会还比较多。投资中的重点是放在组合的结构优化上，毫无疑问在去年四

季度到春节前部分行业的主题性投资特征比较明显，舆论中有很多关于赛道等方面的热议，这里面隐含着比较大的投资风险，在这种状况下组合从一月份开始持续进行调整，这样的调整使得组合在季度中间的波幅有明显下降，虽然在前期相对市场主要趋势有所落后，在春节之后市场开始的结构性快速下跌过程中组合回撤保持在比较好的水平。

毫无疑问经过了将近两个月的快速下跌和调整，市场再次来到了机会大于风险的阶段，市场资金从短期赛道股中的撤出使得市场的整体运行更加健康。在近期的研究中我们发现在细分行业中的中小型龙头公司将会有比较显著的投资机会，这些公司普遍经历了3-4年的估值收缩，而且业务在经过几年的投入之后有很大的机会进入快速增长阶段，因此这类公司将面临盈利和估值双重扩张的机会。另外在2021年随着经济复苏的进一步扩散，会有更多行业和公司进入盈利复苏的阶段。对于市场整体而言大概率迎来一个估值收缩的阶段，在这种情况下我们需要理性看待市场的波动，过去几年中持续大幅扩张估值的部分公司仍然将面临持续的压力。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德优势领航混合基金份额净值为2.1002元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.01%，同期业绩比较基准收益率为-0.93%。

#### 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	1,389,583,347.70	84.37
	其中：股票	1,389,583,347.70	84.37
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	46,377,551.00	2.82
	其中：债券	46,377,551.00	2.82
	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	209,517,969.90	12.72

8	其他资产	1,599,063.21	0.10
9	合计	1,647,077,931.81	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	20,271,848.00	1.29
C	制造业	835,326,662.68	52.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	20,493.82	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	46,017,961.92	2.92
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	59,237,824.65	3.76
J	金融业	241,291,700.40	15.30
K	房地产业	164,700,606.09	10.44
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	18,301,007.00	1.16
N	水利、环境和公共设施管理业	33,392.02	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	4,357,815.00	0.28
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,389,583,347.70	88.11

## 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	3,898,399	116,951,970.0	7.42

				0	
2	300750	宁德时代	211,500	68,138,955.00	4.32
3	600036	招商银行	1,316,743	67,285,567.30	4.27
4	601318	中国平安	777,469	61,186,810.30	3.88
5	002142	宁波银行	1,527,219	59,378,274.72	3.76
6	000338	潍柴动力	3,053,100	58,741,644.00	3.72
7	600309	万华化学	483,100	51,015,360.00	3.23
8	601021	春秋航空	772,632	46,017,961.92	2.92
9	000725	京东方 A	7,316,000	45,871,320.00	2.91
10	000001	平安银行	2,015,108	44,352,527.08	2.81

#### 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	44,951,500.00	2.85
	其中：政策性金融债	44,951,500.00	2.85
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）	1,426,051.00	0.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	46,377,551.00	2.94

#### 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	200406	20农发06	250,000	24,987,500.00	1.58
2	210201	21国开01	200,000	19,964,000.00	1.27
3	123108	乐普转2	8,467	846,700.00	0.05
4	113044	大秦转债	5,650	579,351.00	0.04

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宁波银行（证券代码：002142.SZ）、平安银行（证券代码：000001.SZ）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。

2020年10月16日，宁波银行发行人宁波银行股份有限公司因授信业务未履行关系人回避制度、贷后管理不到位被中国银行保险监督管理委员会宁波监管局罚款人民币30万元，并责令该行对贷后管理不到位直接责任人员给予纪律处分。

2020年10月16日，平安银行发行人平安银行股份有限公司因贷款资金用途管控不到位、借贷搭售、对房地产开发贷及预售资金监管不力等被中国银行保险监督管理委员会宁波监管局合计罚款人民币100万元。

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。

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	245,521.33

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	525,283.45
5	应收申购款	828,258.43
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,599,063.21

#### 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	553,082,792.61
报告期期间基金总申购份额	346,924,888.86
减：报告期期间基金总赎回份额	149,044,317.75
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	750,963,363.72

### § 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优势领航灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 《泓德优势领航灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《泓德优势领航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) 泓德优势领航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](http://www.hongdefund.com)

泓德基金管理有限公司

2021年04月22日