

# 泓德泓益量化混合型证券投资基金

2021 年第 3 季度报告

2021 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:2021 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2021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2021年7月1日起至2021年9月30日止。

## § 2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 泓德泓益量化混合  |
| 基金主代码      | 002562  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2016年04月26日   |
| 报告期末基金份额总额 | 366,043,025.27份   |
| 投资目标       | 本基金通过数量化投资模型，在严格控制风险的前提下，合理配置资产权重，精选个股，追求超越业绩比较基准的投资回报和资产长期稳健增值。  |
| 投资策略       | <p>基金管理人主要以宏观政策、微观行业、市场情绪为基础，构建中短期系统风险模型，进行市场风险的主动判断，为基金仓位积极调整和利用股指期货管理系统风险提供准确的量化依据。</p> <p>本基金通过合理确定股票、股指期货、债券、现金等金融工具上的投资比例，达到控制净值大幅回撤风险，改善投资组合的风险收益特性的目的。</p> <p>在股票投资中，本基金将运用基金管理人开发的“多因子阿尔法模型”、“行业轮动模型”、“</p> |

|        |   |
|--------|---|
|        | 事件驱动模型”等各类量化模型进行股票选择并据此构建股票投资组合。在实际运行过程中，将定期或不定期的进行修正，优化股票投资组合。本基金投资于资产支持证券将采用久期配置策略与期限结构配置策略，结合定量分析和定性分析的方法，综合分析资产支持证券的利率风险、提前偿付风险、流动性风险、税收溢价等因素，选择具有较高投资价值的资产支持证券进行配置。本基金将在严格控制风险的前提下，主动进行权证投资。本基金将在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适度参与股指期货投资。 |
| 业绩比较基准 | 中证800指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×20%  |
| 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（2021年07月01日 - 2021年09月30日） |
|-----------------|--------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 46,436,909.60                  |
| 2. 本期利润         | -79,448,942.77                 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.2005                        |
| 4. 期末基金资产净值     | 658,113,400.86                 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.7979                         |

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9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      | -10.11% | 1.38%     | -3.11%     | 0.88%         | -7.00%  | 0.50% |
| 过去六个月      | 2.73%   | 1.25%     | 0.78%      | 0.80%         | 1.95%   | 0.45% |
| 过去一年       | 17.62%  | 1.43%     | 7.69%      | 0.91%         | 9.93%   | 0.52% |
| 过去三年       | 132.59% | 1.43%     | 38.36%     | 1.07%         | 94.23%  | 0.36% |
| 过去五年       | 135.41% | 1.27%     | 36.13%     | 0.95%         | 99.28%  | 0.32% |
| 自基金合同生效起至今 | 152.83% | 1.23%     | 41.15%     | 0.94%         | 111.68% | 0.29% |

注：本基金的业绩比较基准为：中证800指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×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

泓德泓益量化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  
(2016年04月26日-2021年09月30日)



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 |        |   |
| 苏昌景 | 量化投资部总监，泓德泓益量化混合、泓德量化精选混合、泓德泓业混合、泓德泓富混合、泓德泓信混合、泓德优质治理混合基金经理 | 2016-04-29  | -    | 13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

报告期内市场大幅频繁波动、风格各种快速转换。面对小盘股与大盘股，传统周期与优质赛道，基本面深度投资与量化广度投资，作为量化背景的权益基金经理我对自身投资框架进行了一些反思和再认识：哪些投资范式需要矢志不渝的坚持，而哪些属于霍华德·马克斯先生的《投资最重要的事》中提到“偏见周期”下的投资偏见而需要克服。

权益投资赚钱无非来自三个方面：公司（基本面价值创造的钱）、股价（基于绝对估值、行业轮动或者量价策略做交易赚的钱）、组合（承担某种行业或者风格赚的钱）。基金经理都是在自身能力圈以及平台优势的基础上，构建自己的投资体系，有独立主见，扬长避短的追求上述三个方面的收益。具体到本人的投资框架还是坚持“基本面”+“量化”双擎驱动，朝两个优秀的方向去学习和进化——拥抱主动投资的基本面深度和拥抱量化投资能容纳的广度，通过时间错配在两种投资方法中取长补短，追求高质量成长型企业的长周期基本面alpha和量化投资的短周期量价alpha，组合层面则坚持持仓风格的适当均衡。

中长期来看市值是公司现金流创造的折现，我还是坚持寻找能够持续提升内在价值的高质量成长型企业（高质量——公司治理优秀，盈利质量高，符合经济发展趋势或产业升级转型方向；成长性——具有较大的成长空间、成长确定性及持续性强），只不过要发挥自己广度投资的优势，需要拓展高质量成长型企业的投资范围，比如行业隐形冠军、共识度低的优质次新股。持股策略方面，不能做简单的优质公司持股型策略，既要重视个股的安全边际和赔率，更要在量化多因子模型和组合优化模型的支撑下让投资组合体现出应有的灵活性，持续的去优化持股组合的性价比，改善持有体验。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德泓益量化混合基金份额净值为1.7979元，本报告期内，基金份额净值增长率为-10.11%，同期业绩比较基准收益率为-3.11%。

#### 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     | 613,557,285.62 | 91.65         |
|    | 其中：股票    | 613,557,285.62 | 91.65         |
| 2  | 基金投资     | -              | -             |
| 3  | 固定收益投资   | 30,018,000.00  | 4.48          |
|    | 其中：债券    | 30,018,000.00  | 4.48          |
|    | 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      | 19,239,079.71  | 2.87   |
| 8 | 其他资产              | 6,650,522.82   | 0.99   |
| 9 | 合计                | 669,464,888.15 | 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         | 6,187,076.82   | 0.94         |
| B  | 采矿业              | 10,547,077.00  | 1.60         |
| C  | 制造业              | 383,024,081.67 | 58.20        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 6,299,875.22   | 0.96         |
| E  | 建筑业              | 20,183.39      | 0.00         |
| F  | 批发和零售业           | 77,729.83      | 0.01         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | -              | -            |
| H  | 住宿和餐饮业           | 3,345.12       | 0.00         |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 27,243,939.28  | 4.14         |
| J  | 金融业              | 119,235,795.33 | 18.12        |
| K  | 房地产业             | 17,049,790.04  | 2.59         |
| L  | 租赁和商务服务业         | -              | -            |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 30,216,973.68  | 4.59         |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 38,613.78      | 0.01         |
| O  | 居民服务、修理和其他服务业    | -              | -            |
| P  | 教育               | -              | -            |
| Q  | 卫生和社会工作          | 13,608,879.24  | 2.07         |
| R  | 文化、体育和娱乐业        | 3,925.22       | 0.00         |
| S  | 综合               | -              | -            |
|    | 合计               | 613,557,285.62 | 93.23        |

## 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 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净 |
|---|------|------|-------|---------|--------|
|---|------|------|-------|---------|--------|

| 号  |        |      |           |               | 值比例 (%) |
|----|--------|------|-----------|---------------|---------|
| 1  | 002142 | 宁波银行 | 837,992   | 29,455,418.80 | 4.48    |
| 2  | 600036 | 招商银行 | 553,305   | 27,914,237.25 | 4.24    |
| 3  | 000001 | 平安银行 | 1,450,000 | 25,998,500.00 | 3.95    |
| 4  | 000002 | 万科A  | 800,084   | 17,049,790.04 | 2.59    |
| 5  | 300750 | 宁德时代 | 28,612    | 15,042,186.76 | 2.29    |
| 6  | 601012 | 隆基股份 | 176,100   | 14,524,728.00 | 2.21    |
| 7  | 600309 | 万华化学 | 134,820   | 14,392,035.00 | 2.19    |
| 8  | 601318 | 中国平安 | 280,098   | 13,545,539.28 | 2.06    |
| 9  | 603501 | 韦尔股份 | 53,059    | 12,872,643.99 | 1.96    |
| 10 | 603259 | 药明康德 | 83,804    | 12,805,251.20 | 1.95    |

#### 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      | 30,018,000.00 | 4.56          |
|    | 其中：政策性金融债 | 30,018,000.00 | 4.56          |
| 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        | 30,018,000.00 | 4.56          |

#### 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  | 210206 | 21国开06 | 300,000 | 30,018,000.00 | 4.56          |

注：本基金本报告期末仅持有一只债券。

#### 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21国开06（证券代码：210206）、宁波银行（证券代码：002142）、招商银行（证券代码：600036）、平安银行（证券代码：000001）、韦尔股份（证券代码：603501）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12月25日，21国开06发行人国家开发银行因为违规的政府购买服务项目提供融资、项目资本金管理不到位、棚改贷款项目存在资本金违规抽回情况、违规变相发放土地储备贷款、设置不合理存款考核要求等原因被中国银行保险监督管理委员会罚款4880万元。

2021年07月30日，宁波银行发行人宁波银行股份有限公司因贷款被挪用于缴纳土地款或土地收储、开发贷款支用审核不严、房地产贷款放款和支用环节审核不严、贷款资金违规流入房市、房地产贷款资金回流借款人、票据业务开展不审慎被中国银行保险监督管理委员会宁波监管局罚款人民币275万元，并责令该行对相关直接责任人给予纪律处分。

2021年07月14日，宁波银行发行人宁波银行股份有限公司因违规为存款人多头开立银行结算账户、超过期限或未向中国人民银行报送相关资料、占压财政存款、未按照规定履行客户身份识别义务、未按照规定报送大额交易报告和可疑交易报告等被中国人民银行宁波市中心支行给予警告，并处罚款286.2万元。

2021年06月10日，宁波银行发行人宁波银行股份有限公司因代理销售保险不规范被中国银行保险监督管理委员会宁波监管局罚款人民币25万元，并责令该行对相关直接责任人员给予纪律处分。

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。

2021年05月17日，招商银行发行人招商银行股份有限公司因为同业投资提供第三方信用担保、为非保本理财产品出具保本承诺、部分未按规定计提风险加权资产、违规协助无衍生产品交易业务资格的银行发行结构性衍生产品、理财产品之间风险隔离不到位、理财资金投资非标准化债权资产认定不准确等被中国银行保险监督管理委员会罚款7170万元。

2021年05月28日，平安银行发行人平安银行股份有限公司因利用来源于本行授信的固定资产贷款和黄金租赁融资的资金发放委托贷款，用于承接处置本行其他贷款风险、固定资产授信严重不审慎，贷款用途审查监控不到位、贷款资金挪用于借款人母公司归还股票质押融资等被中国银行保险监督管理委员会云南监管局罚款人民币210万元。

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。

2021年05月01日，韦尔股份发行人上海韦尔半导体股份有限公司因未及时在临时公告中披露芯能投资、芯力投资100%股权及芯能投资、芯力投资持有的北京豪威科技有限公司10.55%股权提供质押担保的资产质押情况被中国证券监督管理委员会上海监管局决定采取出具警示函的监管措施。

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   | 247,571.65   |
| 2  | 应收证券清算款 | 5,759,336.62 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 338,063.82   |
| 5  | 应收申购款   | 305,550.73   |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 其他      | -            |
| 8  | 合计      | 6,650,522.82 |

### 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               | 435,872,178.39 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 22,073,060.48  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 91,902,213.60  |
| 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               | 366,043,025.27 |

## § 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         | 2,707,720.97 |
| 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         | 2,707,720.97 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 0.74         |

### 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              | 2021/07/01-2021/09/30  | 185,400,704.57 | 0.00 | 0.00       | 185,400,704.57 | 50.65% |
|   | 2              | 2021/08/13-2021/09/30  | 79,301,348.14  | 0.00 | 0.00       | 79,301,348.14  | 21.66% |
| 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益量化混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 《泓德泓益量化混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《泓德泓益量化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) 泓德泓益量化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10月27日