

---

# 泓德臻远回报灵活配置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:招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。

基金托管人招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	泓德臻远回报混合
基金主代码	005395
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年05月04日
报告期末基金份额总额	3,279,123,780.63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	<p>本基金通过研究宏观经济未来长期运行趋势及调控政策规律，结合对股票、债券等大类资产运行趋势、风险收益对比及估值情况等进行的综合分析，进行本基金资产在股票、债券等大类资产的配置。</p> <p>在A股投资方面，本基金主要采取自上而下和自下而上相结合的方法进行股票投资。在行业投资层面，本基金选择长期成长行业进行重点投资。在个股投资层面，本基金重点投资于长期成长行业中具有竞争优势的上市公司。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。</p>

	<p>本基金债券投资采取适当的久期策略、信用策略、时机策略和可转换债券投资策略相结合的方法。</p> <p>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。权证投资以控制风险和锁定收益为主要目的。</p>
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中证综合债券指数收益率×25%
风险收益特征	<p>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。</p> <p>本基金除了投资于A股市场优质企业外，还可在法律法规规定的范围内投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括港股市场股价波动较大的风险（港股市场实行T+0回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能表现出比A股更为剧烈的股价波动）、汇率风险（汇率波动可能对基金的投资收益造成损失）、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险（在内地开市香港休市的情形下，港股通不能正常交易，港股不能及时卖出，可能带来一定的流动性风险）等。</p>
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（2021年07月01日 - 2021年09月30日）
1. 本期已实现收益	1,217,586,732.85
2. 本期利润	-1,085,949,242.75
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2783
4. 期末基金资产净值	5,653,400,070.23
5. 期末基金份额净值	1.7241

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	-13.29%	1.45%	-4.70%	0.90%	-8.59%	0.55%
过去六个月	-7.79%	1.31%	-1.87%	0.82%	-5.92%	0.49%
过去一年	-2.70%	1.47%	6.21%	0.91%	-8.91%	0.56%
过去三年	107.47%	1.46%	36.08%	1.01%	71.39%	0.45%
自基金合同生效起至今	93.95%	1.44%	27.30%	1.01%	66.65%	0.43%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×75%+中证综合债券指数收益率×25%

#### 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

泓德臻远回报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

(2018年05月04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		
邬传雁	公司副总经理，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、泓德卓远混合基金经理	2018-05-04	-	7年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验21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。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
邬传雁	公募基金	6	31,972,178.50 2.92	2015-06-09
	私募资产管理计划	1	130,618,647.3 7	2021-07-07
	其他组合	0	0.00	-

	合计	7	32,102,797,15 0.29	-
--	----	---	-----------------------	---

注：“任职时间”为兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理在本公司首次开始管理本类产品的时间。

## 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、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

三季度组合面临较大的市场压力,在这个阶段,本基金主要做了三件事:

第一件事情是对长期投资分析框架进一步反思,从投资策略和投资标的的长期韧性,以及反脆弱性层面进行深度思考。本基金认为,所谓的长期韧性,是我们所采取的投资策略和所选择的投资标的,在面对内外部环境变化和压力之时,特别是在经济处于较大转型期当中,仍能够经受住各种不可预知的冲击,并仍能保持较强的价值创造能力。根据多年投资工作的经验和教训,我们采取的投资策略能否为持有人创造长期满意的回报,关键在于我们所选择的上市公司是否具备不断提升的价值创造能力,而不是以股票配置比例调整的方式和市场博弈。基于这一点,本基金认为,那些在不利的市场环境中,依然能够保持且不断提升能力的公司,是值得我们长期持有的。这些公司身处不同的行业,但都具备共同的特征:在企业经营和发展过程中,能够不断反思和学习,从业务层面将对国家和对社会创造价值作为长期使命和经营目标,这样的理性商业思维,使得它们较少受制于中短期宏观经济走势和政策的影响。

长期跟踪和研究这类公司,本基金发现,企业家的认知和价值观的高度以及落地的程度,是我们判断一家公司未来长期价值创造能力的核心。经济转型正在造就一批具有使命感和责任心的企业家,他们站在经济转型的前沿、洞见经济价值创造规律的变迁,以企业内部组织建设作为内在价值创造的核心动力,把国家和社会所倡导的价值观融入企业的价值观,通过构建让员工和客户认可及崇尚的道德来夯实企业的文化基础,以好

道德成就好生意;不仅如此,他们还以广阔的视野和格局促使和维持上下游产业链呈欣欣向荣之态势,推动行业生态的良性发展;更为重要的,他们把建立企业和社区的和谐关系,以及将创造财富的大部分回馈社会,作为企业长期发展的基础。这样的企业正在并将继续引领未来的经济转型。

第二件事情,基于以上考虑,本基金对2021年上市公司披露的中报进行了综合分析,对持仓中的所有上市公司股票和潜在投资标的进一步分析和评估,本基金重点考察了企业的组织建设及其所带来的员工价值创造效率的提升、财务政策的谨慎程度,以及企业对国家和社会利益的思考等诸多角度。这一系列工作,旨在判断组合中的公司是否具备实事求是的文化基础,以及深谋远虑的商业智慧。一些细微而显著的变化反映在这些公司的财务数据当中,本基金发现在过去一段时间内外部压力交叠的背景下,组合中的大部分公司都采取了更为谨慎的财务政策,在兑现当期利润和实现业务长足发展之间,它们更加侧重后者;站在国家和社会利益的角度,进行了前瞻性的布局和积极投入,为下一阶段的竞争储备能力、赢得先机。当然在这个过程中,本基金也发现少数采取这一做法的公司无可避免地出现了短期利润低于预期,从而股票价格承受较大短期压力的情况。

第三件事情,站在长期主义和价值创造的视角对组合进行调整。在调整的过程中,本基金并未停留于简单关注营收、获利等阶段性经营成果,而是更加注重上市公司业务布局的合理性、价值创造能力持续提升的可能性、以及企业在长期竞争中胜出的概率。鉴于此,对于我们长期看好的公司,尤其是由于短期利润不达预期而出现股价较大跌幅的公司,本基金采取了坚定的增持策略;同时对于人均效率上升明显但短期利润低于预期、股价跌幅较大的公司,本基金也进行了适度的增持;另一方面,对于少数行业景气度处于较好位置,但财务政策不够谨慎,阶段性利润增长大幅超预期,股价上涨幅度较大,但经营效率没有显著提升的公司,本基金进行了坚决的减持。

四季度,本基金将继续对投资分析框架进行优化,并根据优化的结果对公开信息进行深度综合分析,以此作为选择潜在投资标的和对现有组合进行调整的依据。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德臻远回报混合基金份额净值为1.7241元,本报告期内,基金份额净值增长率为-13.29%,同期业绩比较基准收益率为-4.70%。

#### 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	5,270,121,549.37	92.95

	其中：股票	5,270,121,549.37	92.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	190,162,000.00	3.35
	其中：债券	190,162,000.00	3.35
	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	205,544,810.40	3.63
8	其他资产	3,996,378.12	0.07
9	合计	5,669,824,737.89	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1,308,511,045.00元，占期末净值比例23.15%。

## 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	18,116.82	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,553,120,478.93	45.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,299,875.22	0.11
E	建筑业	20,183.39	0.00
F	批发和零售业	77,729.83	0.00
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	987,349,418.99	17.46
J	金融业	2,321.28	0.00
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	337,590.37	0.01



N	水利、环境和公共设施管理业	38,613.78	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	15,223,934.78	0.27
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	399,118,895.86	7.06
S	综合	-	-
	合计	3,961,610,504.37	70.07

### 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	473,883,615.00	8.38
日常消费品	360,486,130.00	6.38
金融	11,136,694.00	0.20
医疗保健	295,875,050.00	5.23
信息技术	167,129,556.00	2.96
合计	1,308,511,045.00	23.15

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	600276	恒瑞医药	11,295,500	567,372,965.00	10.04
2	002410	广联达	8,266,878	550,822,081.14	9.74
3	002841	视源股份	5,781,457	452,977,155.95	8.01
4	688188	柏楚电子	965,280	423,449,030.40	7.49
5	002595	豪迈科技	14,433,088	367,322,089.60	6.50
6	01579	颐海国际	9,983,000	360,486,130.00	6.38
7	300251	光线传媒	35,385,622	351,025,370.24	6.21
8	603288	海天味业	2,666,337	293,297,070.00	5.19
9	01801	信达生物	4,369,500	274,841,550.00	4.86
10	06862	海底捞	10,511,000	260,462,580.00	4.61

### 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	190,162,000.00	3.36
	其中：政策性金融债	190,162,000.00	3.36
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	190,162,000.00	3.36

#### 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	800,000	80,048,000.00	1.42
2	210301	21进出01	600,000	60,084,000.00	1.06
3	210201	21国开01	500,000	50,030,000.00	0.88

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	968,118.73
2	应收证券清算款	403,272.26
3	应收股利	-
4	应收利息	2,624,987.13
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,996,378.12

#### 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	4,720,259,894.28
报告期期间基金总申购份额	153,817,900.12
减：报告期期间基金总赎回份额	1,594,954,013.77
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	3,279,123,780.63

## § 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臻远回报灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

(2) 《泓德臻远回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(3) 《泓德臻远回报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) 泓德臻远回报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10月27日