

泓德瑞嘉三年持有期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:平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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	泓德瑞嘉三年持有期混合
基金主代码	012107
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年05月25日
报告期末基金份额总额	1,395,742,415.93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>本基金采取“自上而下”的方式进行大类资产配置，根据对宏观经济、市场面、政策面等因素进行定量与定性相结合的分析研究，动态调整基金资产在股票、债券、货币市场工具等类别资产间的分配比例，控制市场风险，提高配置效率。</p> <p>本基金股票投资以定性和定量分析为基础，从基本面分析入手。根据个股的估值水平优选个股，重点配置当前业绩优良、市场认同度较高、在可预见的未来其行业处于景气周期中的股票。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。本基金将重点关注流</p>

	<p>动性良好的优质新三板精选层挂牌公司，通过定性和定量相结合的方法进行自下而上的选择，积极寻找具有良好治理结构、竞争优势和良好成长潜力的公司纳入本基金的股票投资组合。本基金投资存托凭证的策略依照境内上市交易的股票投资策略执行。</p> <p>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。主要采取久期配置策略、个券选择策略、可转换债券投资策略、可交换债券投资策略、证券公司短期公司债券投资策略、资产支持证券投资策略。</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。</p>	
业绩比较基准	中证800指数收益率×70%+中证港股通综合指数收益率×10%+中国债券综合全价指数收益率×20%	
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金，其长期预期风险与预期收益低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。</p> <p>本基金可投资于新三板精选层股票，可能面临新三板市场因投资环境、投资标的以及交易规则等差异带来的流动性风险、挂牌公司经营风险、挂牌公司降层风险、终止挂牌的风险和精选层市场股价波动风险等特有风险。</p>	
基金管理人	泓德基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泓德瑞嘉三年持有期混合A	泓德瑞嘉三年持有期混合C
下属分级基金的交易代码	012107	012108
报告期末下属分级基金的份额总额	1,306,299,093.52份	89,443,322.41份

§ 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)	
	泓德瑞嘉三年持有期混合A	泓德瑞嘉三年持有期混合C
1. 本期已实现收益	16,576,579.17	1,046,422.01
2. 本期利润	-61,631,447.94	-4,304,819.70
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0472	-0.0482
4. 期末基金资产净值	1,256,364,501.35	85,903,635.27
5. 期末基金份额净值	0.9618	0.9604

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

泓德瑞嘉三年持有期混合A净值表现

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	-4.68%	0.94%	-4.21%	0.89%	-0.47%	0.05%
自基金合同生效起至今	-3.82%	0.82%	-2.77%	0.83%	-1.05%	-0.01%

泓德瑞嘉三年持有期混合C净值表现

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

				④		
过去三个月	-4.78%	0.94%	-4.21%	0.89%	-0.57%	0.05%
自基金合同生效起至今	-3.96%	0.82%	-2.77%	0.83%	-1.19%	-0.01%

注：本基金的业绩比较基准为：中证 800 指数收益率×70%+中证港股通综合指数收益率×10%+中国债券综合全价指数收益率×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

泓德瑞嘉三年持有期混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2021年05月25日-2021年09月30日)



泓德瑞嘉三年持有期混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2021年05月25日-2021年09月30日)



注：1、本基金的基金合同于 2021 年 5 月 25 日生效，截至 2021 年 9 月 30 日止，本基金成立未满 1 年。

2、本基金建仓期为 6 个月，截至 2021 年 9 月 30 日止，本基金建仓期尚未结束。

3、建仓期结束后，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，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、泓德瑞嘉三年持有期混合基金经理	2021-05-25	-	19年	硕士研究生，具有基金从业资格，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

在经历过二季度的快速反弹之后，A股市场在三季度略有回调。其中上证指数跌幅最小，沪深300指数和中证800指数分别下跌6.85%和4.36%。从行业层面看分化显著，上游原材料行业表现最好，煤炭、石化、有色金属等行业在价格快速上涨的推动下大幅上涨，而消费、医药等行业则出现大幅下跌，三季度的市场表现出与以往不同的风格变化。

组合在5月底成立，到三季度末组合基本完成建仓。组合结构上仍然以我们一以贯之的自下而上的公司精选策略为主，结合行业景气度和行业/个股估值对组合进行优化调整，希望在客户较长的持有期之后能够实现满意的收益。

今年的权益投资面临着非常大的挑战。4月份之后全球疫情恶化，疫情的冲击一方面使得终端需求出现比较大的波动，同时也导致全球产业链运转效率下降，带来部分环节供给不足以及成本的快速上升。反映在企业盈利上，就是中下游制造业在成本压力之下的盈利能力短期下滑，以及中上游企业的盈利能力普遍大幅提升。而在过去我们关注度较高的稳健增长行业中，比如消费和医药等行业受到终端需求的压力，盈利增速下滑并面临着估值上的压力。

在经济增速从总量快速增长转换到高质量增长之后，经济结构的多元化发展使得各行业领域都有机会产生有竞争力的企业。展望未来我们主要关注以下几方面的机会，首先在未来的主导产业中，比如汽车等行业中国企业的产品和技术竞争力已经得以明显提升，在技术升级的背景下企业的长期高强度研发投入使得我们对产业链内公司的长期发展更加乐观；其次在众多细分领域我们看到越来越多的“专精特新”公司不断突破技术和工艺上的瓶颈，在补足产业链短板的同时也有机会创造非常好的经济收益。另外为了

实现远期的双碳目标，需要通过持续的技术进步和大规模的资本开支，提高新能源系统相对传统能源系统显著的成本优势，在这个过程中一方面需要社会在研发、资金等全面的资源投入，也将给研发能力强的企业带来广阔的发展空间。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德瑞嘉三年持有期混合A基金份额净值为0.9618元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-4.68%，同期业绩比较基准收益率为-4.21%；截至报告期末泓德瑞嘉三年持有期混合C基金份额净值为0.9604元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-4.78%，同期业绩比较基准收益率为-4.21%。

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	1,173,794,559.37	87.10
	其中：股票	1,173,794,559.37	87.10
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	60,406,000.00	4.48
	其中：债券	60,406,000.00	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	50,000,000.00	3.71
	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	61,967,903.48	4.60
8	其他资产	1,479,748.90	0.11
9	合计	1,347,648,211.75	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152,285,953.00元，占期末净值比例11.35%。

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	-	-
B	采矿业	66,134,069.00	4.93
C	制造业	668,858,953.86	49.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	47,686,110.00	3.55
F	批发和零售业	69,946.39	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	58,241,243.88	4.34
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	39,528,196.93	2.94
J	金融业	68,203,603.00	5.08
K	房地产业	63,722,285.16	4.75
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	19,443.64	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	14,282.17	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	9,023,202.00	0.67
R	文化、体育和娱乐业	3,925.22	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,021,508,606.37	76.10

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 (%)
医疗保健	2,390,850.00	0.18
信息技术	123,508,442.00	9.20
电信服务	9,532,376.00	0.71
地产业	16,854,285.00	1.26
合计	152,285,953.00	11.35

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	02382	舜宇光学科技	328,400	56,028,324.00	4.17
2	600309	万华化学	489,100	52,211,425.00	3.89
3	000002	万科A	2,377,436	50,663,161.16	3.77
4	01810	小米集团-W	2,764,200	49,175,118.00	3.66
5	601899	紫金矿业	4,844,700	48,883,023.00	3.64
6	601021	春秋航空	847,386	46,250,327.88	3.45
7	300558	贝达药业	483,410	45,252,010.10	3.37
8	600176	中国巨石	2,397,429	42,146,801.82	3.14
9	603596	伯特利	923,500	39,963,125.00	2.98
10	603345	安井食品	181,395	34,826,026.05	2.59

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

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	60,406,000.00	4.50
	其中：政策性金融债	60,406,000.00	4.50
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	60,406,000.00	4.50

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	190306	19进出06	500,000	50,305,000.00	3.75
2	150412	15农发12	100,000	10,101,000.00	0.75

注：本基金本报告期末仅持有两只债券。

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19进出06（证券代码：190306）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。

2021年07月13日，19进出06发行人中国进出口银行因违规投资企业股权、个别高管人员未经核准实际履职、监管数据漏报错报、违规向地方政府购买服务提供融资等被中国银行保险监督管理委员会罚没7345.6万元。

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	402,943.47
2	应收证券清算款	308,015.99
3	应收股利	-
4	应收利息	768,789.44
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,479,748.90

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	603596	伯特利	18,774,000.00	1.40	股东减持

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

	泓德瑞嘉三年持有期混合A	泓德瑞嘉三年持有期混合C
报告期期初基金份额总额	1,304,464,504.80	89,356,732.58
报告期期间基金总申购份额	1,834,588.72	86,589.83
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	1,306,299,093.52	89,443,322.41

§ 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瑞嘉三年持有期混合型证券投资基金设立的文件

(2) 《泓德瑞嘉三年持有期混合型证券投资基金基金合同》

(3) 《泓德瑞嘉三年持有期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) 泓德瑞嘉三年持有期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

2021年10月27日