

# 泓德臻远回报灵活配置混合型证券投资基金

2021年第4季度报告

2021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:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2022年01月20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2022年1月19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10月01日起至2021年12月31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	2,814,709,865.65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10月01日 - 2021年12月31日）
1. 本期已实现收益	-35,350,541.50
2. 本期利润	-115,860,676.40
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0375
4. 期末基金资产净值	4,744,446,849.79
5. 期末基金份额净值	1.6856

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	-2.23%	1.00%	1.49%	0.59%	-3.72%	0.41%
过去六个月	-15.23%	1.25%	-3.28%	0.77%	-11.95%	0.48%
过去一年	-17.11%	1.41%	-2.39%	0.88%	-14.72%	0.53%
过去三年	128.29%	1.40%	51.38%	0.96%	76.91%	0.44%
自基金合同生效起至今	89.61%	1.41%	29.20%	0.98%	60.41%	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12月31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	29,894,564,195.00	2015-06-09
	私募资产管理计划	1	135,705,211.77	2021-07-07
	其他组合	0	0.00	-
	合计	7	30,030,269,406.77	-

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

本报告期内未出现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超过该证券当日成交量的5%的情况。本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度，在一个和我们既有的投资风格持续第四季度不太匹配的市场当中，本基金的投资，也面临着一些特殊而意义非凡的考验。常规情况下，市场所呈现的比较剧烈

的风格转换一般会持续一到两个季度，我们也习惯于在既有的认知下思考未来的市场走势。虽然在某些时刻出现特例是情理之中的事情，但对于未来1-2个季度的市场表现，我们依然难以做出令人满意的预测。在这样的情况下，我们基于过去的惯例，对未来一个季度的市场做出相对乐观的预期，觉得低谷正在或已经过去。而今年情况确实持续超出预期。

在一个由经济转型主导投资价值创造的资本市场当中，对于未来市场和个股表现做短期判断的难度在加大，而这样的时刻，恰恰是需要我们站在长期角度检视我们的投资逻辑的时候，检视我们的个股、风格、投资策略能否经得住不同维度、角度的验证。如同经营企业一样，站在企业生命周期的角度来看，只能产生短期利润的项目其实并不重要，无论现在赚多少钱，能够产生长期的现金流才是最重要的，而产生长期现金流的结果背后，是一个企业和它的管理者终生学习和进化的能力。好的企业和管理者在不断地学习，学习长线思维，学习与员工建立伙伴关系，并且通过提升自己不断地赋予团队新的能力。

站在这个角度考察公司，我们会对我们的长期逻辑反复印证，倘若我们能够预期其没有重大瑕疵，在其股价表现低于预期的时候，反而需要非常坚决地坚定信心。当然，这对于具体投资而言是一个重大的考验。在我看来，无论是对于投资经理还是基金的投资者而言，做投资本身就是一份对专业性、思维模式和个人信念要求很高的工作。

专业性的意义在于有比较大的概率去找到经济未来的价值创造规律，将持有人的资金配置在长期价值创造能力较强的资产当中，为投资者谋取长期的复利，并跑赢市场。思维模式预示着我们在投资中是不断反思，还是把不利的结果推向外因。当我们形成不断反思的习惯时，实际上也是在打造自身内在的竞争力。这也是我们选择上市公司的一个非常重要的标准。行业和外部环境的变化可能成为某些企业短期经营状况或盈利状况出现较大拐点的诱因，这些外部推动因素也是比较容易被大多数投资者观察和发现的。同时，当上市公司的经营结果或者我们的投资结果与我们对外部环境的判断（特别是中短期判断）相关性较大的时候，其蕴含的判断风险也是比较大的。相反，如果一个企业不论外部环境、行业趋势如何变化，都能够专注地打造适应于行业长期发展趋势的内在能力，在决策失误的时候及时纠正、对发展过程中的各种问题保持警觉和自我反思，那么这种能力的累积达到一个临界点之后，它们的表现就会脱离整个宏观经济和行业冷暖的外部预期和界限，这样的公司，就具备了长期增长的韧性。对投资者而言，发现这种韧性才是我们能够发挥的相对优势。自我反思的思维模式无论是对企业家而言还是对投资者而言，都是提升内在价值创造能力所必备的素质。

我们欣赏具备持续深度自我反思精神的企业，也看到在中国这个日益成熟的资本市场当中已经产生了一批这样的企业，尤其是当市场处于不利环境中的时候，我们的投资才更需要对这样的企业保持坚定的信念。当然坚定的信念来自于我们认知能力的提升和持续印证，以及持续深度的自我反思，这也是我们每一个投资人能够达成长期资产保值增值目标的核心。

最后，在一个经济转型的环境中，投资工作所需要的专业性将不仅局限于金融知识、宏观经济、公司治理，还需要更多维度地去思考企业与所处生态环境之间的和谐以及人与人之间的关系。这对于我们而言，是挑战，也是自我进化的机遇。正如论语所说，“不患人之不己知，患其不能也”。

四季度，在坚持长期投资逻辑不动摇的前提下，本基金适当降低了组合的集中度。

#### 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1.6856元，本报告期内，基金份额净值增长率为-2.23%，同期业绩比较基准收益率为1.49%。

#### 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	4,447,173,147.56	92.83
	其中：股票	4,447,173,147.56	92.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	194,758,000.00	4.07
	其中：债券	194,758,000.00	4.07
	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	143,954,345.66	3.00
8	其他资产	4,739,751.46	0.10
9	合计	4,790,625,244.68	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955,989,556.00，占期末净值比例20.15%。

#### 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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,296,597,322.49	48.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,519.99	0.00
F	批发和零售业	306,376.85	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	4,608.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	727,557,749.32	15.33
J	金融业	2,419.68	0.00
K	房地产业	115,131,640.00	2.43
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	232,787.83	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	50,198.91	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	15,490,959.60	0.33
Q	卫生和社会工作	18,161.78	0.00
R	文化、体育和娱乐业	335,779,847.11	7.08
S	综合	-	-
	合计	3,491,183,591.56	73.58

### 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	277,732,300.00	5.85
日常消费品	280,112,350.00	5.90
金融	66,084,404.00	1.39
医疗保健	174,877,550.00	3.69
信息技术	157,182,952.00	3.31

合计	955,989,556.00	20.15
----	----------------	-------

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	7,810,030	396,046,621.30	8.35
2	002841	视源股份	4,785,189	389,514,384.60	8.21
3	002410	广联达	5,325,856	340,748,266.88	7.18
4	688188	柏楚电子	873,248	336,602,174.08	7.09
5	002595	豪迈科技	11,619,388	322,554,210.88	6.80
6	300251	光线传媒	21,995,668	282,644,333.80	5.96
7	01579	颐海国际	9,505,000	280,112,350.00	5.90
8	603288	海天味业	1,905,133	200,248,529.63	4.22
9	002475	立讯精密	3,989,091	196,263,277.20	4.14
10	601012	隆基股份	2,197,173	189,396,312.60	3.99

### 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	190,125,000.00	4.01
	其中：政策性金融债	190,125,000.00	4.01
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）	4,633,000.00	0.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	194,758,000.00	4.10

### 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	80,056,000.00	1.69
2	210301	21进出01	600,000	60,054,000.00	1.27
3	210201	21国开01	500,000	50,015,000.00	1.05
4	113052	兴业转债	46,330	4,633,000.00	0.10

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立讯精密（证券代码：002475）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12月28日，立讯精密（证券代码：002475）发行人立讯精密工业股份有限公司因披露《关于调整2018年股票期权激励计划行权数量及注销部分股票期权的公告》，其中应注销的股票期权总数量、激励对象可行权的股票期权数量等数据不准确，导致办理相关期权注销及登记业务时出现错误被深圳证券交易所出具监管函。

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他分析，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 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	852,699.04
2	应收证券清算款	72,756.33
3	应收股利	-
4	应收利息	3,814,296.09
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,739,751.46

**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	3,279,123,780.63
报告期期间基金总申购份额	78,694,892.69
减：报告期期间基金总赎回份额	543,108,807.67
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	2,814,709,865.65

**§ 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

2022年01月20日