

# 泓德优质治理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: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	泓德优质治理混合
基金主代码	011530
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年03月23日
报告期末基金份额总额	698,883,142.07份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，重点挖掘优质治理型公司的投资机会，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	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。本基金将基于国内外宏观经济、货币政策、资本市场环境等因素，主动判断市场时机，根据股票市场估值水平和上市公司盈利能力变化趋势来决定股票资产的配置比例。 本基金强调公司治理结构的研究，着重考察公司治理结构是否良好，是否具有持续的竞争优势以及股票估值是否合理，重点挖掘股票价格

	<p>低于公司内在价值的优质治理型公司的投资机会。</p> <p>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、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	$\text{中证800指数收益率} \times 70\% + \text{中证港股通综合指数收益率} \times 10\% + \text{中国债券综合全价指数收益率} \times 20\%$
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。</p> <p>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	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	-6,149,587.00
2. 本期利润	-91,422,462.39
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1223
4. 期末基金资产净值	677,409,999.56
5. 期末基金份额净值	0.9693

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	-11.12%	1.46%	-4.21%	0.89%	-6.91%	0.57%
过去六个月	-3.67%	1.15%	-0.90%	0.79%	-2.77%	0.36%
自基金合同生效起至今	-3.07%	1.12%	-1.23%	0.80%	-1.84%	0.32%

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

泓德优质治理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

(2021年03月23日-2021年09月30日)



注：1、本基金的基金合同于2021年3月23日生效，截至2021年9月30日止，本基金成立未满1年。  
2、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	2021-03-23	-	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

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、共知度低的优质次新股。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

截至报告期末泓德优质治理混合基金份额净值为0.9693元，本报告期内，基金份额净值增长率为-11.12%，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	637,028,658.42	92.68
	其中：股票	637,028,658.42	92.68
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	30,042,000.00	4.37
	其中：债券	30,042,000.00	4.37
	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	13,995,095.30	2.04
8	其他资产	6,251,169.03	0.91
9	合计	687,316,922.75	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144,523,414.10元，占期末净值比例21.33%。

#### 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	5,190,480.00	0.77
B	采矿业	8,390,844.00	1.24
C	制造业	337,654,039.78	49.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,299,875.22	0.93
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	69,946.39	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	15,712,260.37	2.32
J	金融业	65,624,500.00	9.69
K	房地产业	12,786,000.00	1.89
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	30,521,593.64	4.51
N	水利、环境和公共设施管理业	54,546.58	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	10,193,888.00	1.50
R	文化、体育和娱乐业	3,925.22	0.00
S	综合	-	-
	合计	492,505,244.32	72.70

### 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	8,560,524.56	1.26
日常消费品	17,144,374.80	2.53
金融	15,103,377.80	2.23
医疗保健	26,613,767.82	3.93
信息技术	34,671,957.20	5.12
电信服务	30,749,910.72	4.54
公用事业	7,580,846.00	1.12
地产业	4,098,655.20	0.61
合计	144,523,414.10	21.33

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	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	00700	腾讯控股	80,000	30,749,910.72	4.54
2	002142	宁波银行	660,000	23,199,000.00	3.42
3	600036	招商银行	450,000	22,702,500.00	3.35
4	000001	平安银行	1,100,000	19,723,000.00	2.91
5	600309	万华化学	149,400	15,948,450.00	2.35
6	02382	舜宇光学科技	90,000	15,354,961.92	2.27
7	300750	宁德时代	28,716	15,096,862.68	2.23
8	601012	隆基股份	175,572	14,481,178.56	2.14
9	603501	韦尔股份	55,061	13,358,349.21	1.97
10	300760	迈瑞医疗	34,000	13,104,280.00	1.93

### 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	30,042,000.00	4.43
	其中：政策性金融债	30,042,000.00	4.43
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	30,042,000.00	4.43

### 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	210301	21进出01	300,000	30,042,000.00	4.43

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腾讯控股（证券代码：00700）、21进出01（证券代码：210301）、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。

2021年03月12日，腾讯控股发行人腾讯控股有限公司因存在下列情况被国家市场监督管理总局给予腾讯50万元人民币罚款的行政处罚。（一）构成未依法申报违法实施的经营集中；（二）不具有排除、限制竞争的效果。

2021年07月13日，21进出01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。

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 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	144,957.26
2	应收证券清算款	4,925,749.12
3	应收股利	46,346.41
4	应收利息	437,508.14
5	应收申购款	696,608.10
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	6,251,169.03

#### 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	846,799,513.13
报告期期间基金总申购份额	40,385,260.09
减：报告期期间基金总赎回份额	188,301,631.15
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	698,883,142.07

### § 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质治理灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

(2) 《泓德优质治理灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

- (3) 《泓德优质治理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) 泓德优质治理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