

泓德泓富灵活配置混合型证券投资基金

2022年第3季度报告

2022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:2022年10月25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2022年10月24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2022年07月01日起至2022年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泓德泓富混合
基金主代码	001357
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年06月09日
报告期末基金份额总额	280,926,490.78份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过股票、债券等大类资产间的灵活配置和建立在基本面研究基础上的行业及证券优选的组合策略，追求基金资产长期稳健增值。
投资策略	本基金通过研究宏观经济周期及调控政策规律，结合对股票、债券等大类资产运行趋势、风险收益率对比、估值情况等进行的综合分析，主动进行本基金资产在股票、债券等大类资产的配置。在股票投资中，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，重点投资于优势行业中具有核心竞争优势的上市公司。在债券投资中，本基金采取适当的久期策略、信用策略和时机策略。此外，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，以调整投资组合的风险暴露程度，对冲系统性风险。

业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×45%+银行活期存款利率(税后)×5%	
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	
下属分级基金的基金简称	泓德泓富混合A	泓德泓富混合C
下属分级基金的交易代码	001357	001376
报告期末下属分级基金的份额总额	279,794,520.53份	1,131,970.25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(2022年07月01日 - 2022年09月30日)	
	泓德泓富混合A	泓德泓富混合C
1. 本期已实现收益	-22,809,188.43	-98,178.54
2. 本期利润	-26,329,323.52	-111,006.09
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1003	-0.1012
4. 期末基金资产净值	336,957,577.65	1,305,255.38
5. 期末基金份额净值	1.2043	1.1531

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2022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

泓德泓富混合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	-7.91%	0.49%	-7.20%	0.44%	-0.71%	0.05%
过去六个月	-4.16%	0.45%	-3.76%	0.59%	-0.40%	-0.14%
过去一年	-8.90%	0.37%	-9.34%	0.59%	0.44%	-0.22%
过去三年	70.03%	0.94%	7.32%	0.63%	62.71%	0.31%
过去五年	89.67%	1.06%	13.52%	0.64%	76.15%	0.42%
自基金合同生效起至今	129.01%	0.95%	1.64%	0.71%	127.37%	0.24%

泓德泓富混合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
过去三个月	-8.02%	0.49%	-7.20%	0.44%	-0.82%	0.05%
过去六个月	-4.39%	0.45%	-3.76%	0.59%	-0.63%	-0.14%
过去一年	-9.28%	0.37%	-9.34%	0.59%	0.06%	-0.22%
过去三年	67.63%	0.94%	7.32%	0.63%	60.31%	0.31%
过去五年	85.14%	1.06%	13.52%	0.64%	71.62%	0.42%
自基金合同生效起至今	121.81%	0.95%	1.64%	0.71%	120.17%	0.24%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×45%+银行活期存款利率（税后）×5%

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

泓德泓富混合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

(2015年06月09日-2022年09月30日)



泓德泓富混合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

(2015年06月09日-2022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	证	说明
----	----	--------	---	----

		基金经理期限		券从业年限	
		任职日期	离任日期		
刘星洋	本基金的基金经理	2022-03-24	-	1年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验10年，曾任信银理财有限责任公司投资经理，中信银行股份有限公司资产管理业务中心投资经理，中信银行股份有限公司金融市场部投资经理、分析师。
季宇	本基金的基金经理	2022-07-01	-	4年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验11年，曾任阳光资产管理股份有限公司投资经理、研究员，中国国际金融股份有限公司研究部研究员，普华永道中天会计师事务所审计部审计员。
苏昌景	基金经理、量化投资部总监	2021-02-10	2022-07-01	14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研究员、资产管理总部总经理助理、投资经理。
赵端端	基金经理	2021-06-07	2022-07-01	8年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验16年，曾任天安财产保险股份有限公司资产管理中心固定收益部资深投资经理，阳光资产管理股份有限公司固定收益投资事业部高级投资经理，嘉实基金管理有限公司机构业

					务部产品经理。
--	--	--	--	--	---------

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中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

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

2022年以来A股市场表现不佳，三季度尤为动荡，三季度万得全A指数下跌超11%，申万一级行业中除煤炭等极少数行业外，其余均为负收益，市场呈现普跌状态，缺乏亮点。造成今年A股市场下跌的因素中，外因包括地缘政治冲突不断、美联储强力加息导致全球风险资产价格大幅波动等，内因主要是企业盈利进入下行周期以及热门行业估值较高。从A股估值和盈利两个核心因素来看，我们认为积极因素都在累积：市场在近期下跌后，估值风险已经明显释放，好公司的高估状态缓解，预期回报率在逐渐提升；企业盈利的恢复过程会有波折，但方向是确定的，近期我们看到地产及基建的政策均在不断发力，金融数据中M1、中长期贷款等指标也出现改善迹象，预计未来的政策力度会更加积极，这些均会对企业盈利产生正向影响。外部因素判断则较为困难，欧洲及美国大概率陷入衰退，对国内经济及市场的影响需要跟踪观察。

三季度，泓富债券操作坚定执行了产品投资策略，持仓债券久期在7月底和8月上旬有明显提升，并在9月下旬降低了久期，获得了一定的资本利得。

三季度我们在权益投资方面进行了以下调整：1、7-8月仓位整体不变，9月小幅提升了仓位水平，主要基于市场下跌后估值风险逐步释放。2、持仓结构上，在个股层面我们坚持选择估值合理的优秀公司，行业层面在能力圈范围内进行了适度聚焦，提高了消费及金融地产行业占比，具体包括：1) 受益于行业景气周期上行的养殖企业：养殖业有其自身运行规律，受外部环境影响较小，目前行业处在上行趋势中，且龙头公司的竞争优势更加突出；2) 资产负债表稳健、拿地积极的央企开发商：房地产作为年销售额近18万亿的大行业，与总量下行同样确定的是内部结构的巨大调整，能够留在行业中且长期稳健经营的企业将迎来更好的发展机遇；3) 高端白酒龙头：高端白酒极其优秀的商业模式已是市场共识，投资者的分歧在于与当前基本面情况匹配的合理估值水平是多少，3季度部分公司的股价接近了我们预期回报要求的水平。

四季度我们的操作思路与三季度基本一致：利率债方面，年内应该都是弱复苏态势，中期预计还是震荡格局；权益方面，若市场提供更好的机会，继续提升权益仓位水平，个股层面聚焦竞争优势突出、估值合理的优秀公司。站在当前时点，我们认为还是要更加乐观一些，现在市场的估值水平为我们投资优秀公司提供了更多保护，越来越多的个股在满足我们的预期收益要求，我们将珍惜这样的时间窗口，努力寻找能够在复杂环境中实现持续成长的个股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德泓富混合A基金份额净值为1.2043元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.91%，同期业绩比较基准收益率为-7.20%；截至报告期末泓德泓富混合C基金份额净值为1.1531元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.02%，同期业绩比较基准收益率为-7.20%。

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	196,574,149.16	57.01
	其中：股票	196,574,149.16	57.01
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	103,113,187.25	29.91
	其中：债券	103,113,187.25	29.91

	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	33,371,891.79	9.68
	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	11,693,702.37	3.39
8	其他资产	49,565.81	0.01
9	合计	344,802,496.38	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	15,082,617.00	4.46
B	采矿业	1,840,532.43	0.54
C	制造业	120,206,274.60	35.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	50,060.89	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	39,258.85	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	9,773,346.20	2.89
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,769,635.15	2.00
J	金融业	20,498,324.59	6.06
K	房地产业	12,852,902.00	3.80
L	租赁和商务服务业	17,013.00	0.01
M	科学研究和技术服务业	3,438,246.80	1.02
N	水利、环境和公共设施管理业	57,802.49	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	5,913,600.00	1.75

R	文化、体育和娱乐业	34,535.16	0.01
S	综合	-	-
	合计	196,574,149.16	58.11

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	000858	五粮液	86,564	14,649,225.72	4.33
2	600519	贵州茅台	6,400	11,984,000.00	3.54
3	002311	海大集团	195,500	11,784,740.00	3.48
4	002714	牧原股份	187,900	10,244,308.00	3.03
5	605499	东鹏饮料	65,978	9,360,958.64	2.77
6	688598	金博股份	28,025	8,373,589.75	2.48
7	600048	保利发展	457,100	8,227,800.00	2.43
8	300059	东方财富	439,320	7,740,818.40	2.29
9	603345	安井食品	48,265	7,494,589.20	2.22
10	601012	隆基绿能	148,331	7,106,538.21	2.10

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	102,588,123.28	30.33
	其中：政策性金融债	102,588,123.28	30.33
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）	525,063.97	0.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	103,113,187.25	30.48

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	210322	21进出22	700,000	72,308,561.64	21.38
2	220301	22进出01	200,000	20,227,863.01	5.98
3	220404	22农发04	100,000	10,051,698.63	2.97
4	132026	G三峡EB2	4,610	525,063.97	0.16

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21进出22（证券代码：210322）、22进出01（证券代码：220301）、22农发04（证券代码：220404）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。

2022年03月21日，21进出22（证券代码：210322）、22进出01（证券代码：220301）发行人中国进出口银行因中国进出口银行监管标准化数据(EAST)系统数据质量及数据报送中漏报不良贷款余额EAST数据、漏报逾期90天以上贷款余额EAST数据、漏报贸易融资业务EAST数据、漏报贷款核销业务EAST数据等违法违规行为被中国银行保险监督管理委员会罚款420万元。

2022年03月21日，22农发04（证券代码：220404）发行人中国农业发展银行因中国农业发展银行监管标准化数据(EAST)系统数据质量及数据报送中漏报不良贷款余额EAST数据、逾期90天以上贷款余额EAST数据存在偏差、漏报贷款核销业务EAST数据、漏报抵押物价值EAST数据等违法违规行为被中国银行保险监督管理委员会罚款480万元。

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	48,292.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,273.19
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	49,565.81

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

	泓德泓富混合A	泓德泓富混合C
报告期期初基金份额总额	203,539,125.13	1,077,117.99
报告期期间基金总申购份额	126,622,146.49	77,692.95
减：报告期期间基金总赎回份额	50,366,751.09	22,840.69
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	279,794,520.53	1,131,970.25

§ 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

	泓德泓富混合A	泓德泓富混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	95,363,846.68	-
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	95,363,846.68	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	33.95	-

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	2022/07/01-2022/09/30	95,363,846.68	0.00	0.00	95,363,846.68	33.95%
	2	2022/07/28-2	0.00	61,002,821.54	0.00	61,002,821.5	21.71%

	022/09/30				4
产品特有风险					
<p>本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。</p> <p>在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</p>					

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、中国证监会批准泓德泓富灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德泓富灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德泓富灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德泓富灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

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

2022年10月25日