

泓德产业升级混合型证券投资基金

2023年第1季度报告

2023年03月31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:2023年04月21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2023年4月20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2023年1月1日起至2023年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泓德产业升级混合
基金主代码	013861
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年02月08日
报告期末基金份额总额	162,306,770.36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	本基金根据对宏观经济、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。产业升级，主要指通过对产业要素（技术、资本、人力、资源等）进行改进和优化，最终实现产业结构改善、产业效率和质量的提高。股票投资策略包括行业配置策略、个股投资策略、港股通标的股票投资策略、存托凭证的投资策略。债券投资策略主要包括久期配置策略、个券选择策略、可转换债券投资策略、可交换债券配置策略、证券公司短期公司债券投资策略、资产支持证券投资策略。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。	
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	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。	
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	泓德产业升级混合A	泓德产业升级混合C
下属分级基金的交易代码	013861	013862
报告期末下属分级基金的份额总额	68,655,190.18份	93,651,580.18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(2023年01月01日 - 2023年03月31日)	
	泓德产业升级混合A	泓德产业升级混合C
1.本期已实现收益	-3,337,858.01	-4,069,389.40
2.本期利润	710,386.76	-2,738,223.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0067	-0.0285
4.期末基金资产净值	60,047,959.43	81,165,121.66
5.期末基金份额净值	0.8746	0.8667

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2023年3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

泓德产业升级混合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	-3.15%	1.06%	3.93%	0.64%	-7.08%	0.42%
过去六个月	-1.22%	1.34%	6.87%	0.83%	-8.09%	0.51%
过去一年	-6.64%	1.53%	-1.62%	0.89%	-5.02%	0.64%
自基金合同生效起至今	-12.54%	1.51%	-8.46%	0.97%	-4.08%	0.54%

泓德产业升级混合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	-3.32%	1.06%	3.93%	0.64%	-7.25%	0.42%
过去六个月	-1.61%	1.34%	6.87%	0.83%	-8.48%	0.51%
过去一年	-7.38%	1.53%	-1.62%	0.89%	-5.76%	0.64%
自基金合同生效起至今	-13.33%	1.51%	-8.46%	0.97%	-4.87%	0.54%

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

泓德产业升级混合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
(2022年02月08日-2023年03月31日)



泓德产业升级混合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
(2022年02月08日-2023年03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	证券	说明
----	----	--------	----	----

		基金经理期限		从业年限	
		任职日期	离任日期		
于浩成	本基金的基金经理	2022-02-08	-	8年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验11年，曾任中欧基金管理有限公司基金经理、行业研究员，阳光资产管理股份有限公司行业研究员。

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》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《泓德基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

本报告期内，本基金管理人通过统计检验的方法对管理的不同投资组合，在不同时间窗下（1日内、3日内、5日内）的同向交易价差进行了专项分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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未出现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

2023年1季度，市场主要指数呈现上涨状态，其中上证综指涨幅5.94%，创业板指涨幅2.25%，但其中板块之间分化非常大。在人工智能chatgpt主题的影响下，以计算机、传媒、通信、电子为代表的TMT板块涨幅居前，且板块涨幅都在25%以上。而房地产、新能源等行业则涨幅靠后，甚至出现下跌。

本基金组合，行业配置相对均衡，其中包括新能源、半导体、汽车零部件以及计算机等，其中对于计算机，我们从2022年Q3即开始布局，主要基于计算机行业基本面的触底回升以及估值合适，但基于分散以控制风险的角度，仓位没有很重。基于chatgpt代表的人工智能，仍处于早期阶段，且商业模式还需探索的考虑，中、长期看好，但认为目前的股价涨幅导致估值已经偏高，特别是跟组合中其他配置方向，如新能源、军工、汽车零部件、部分新消费等相比，认为性价比尚不高。

展望后续，认为国内经济仍处于复苏的通道上，短期有些波折，随着疫后居民信心的恢复，国内经济复苏会加快和更加确定。此外，中长期，中国处在产业升级、消费升级的趋势也未变。叠加目前市场除了局部行业估值偏高，整体估值处于合理偏低的位置，因此总体对市场机会报积极态度。

基金组合，总体上仍坚持成长风格，围绕产业升级和部分新消费进行布局，主要关注：高增长的光伏储能、质地大幅提高的军工企业；后续有望景气触底回升的半导体以及部分新消费。此外，还有一些细分制造业领域的隐形冠军。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德产业升级混合A基金份额净值为0.8746元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.15%，同期业绩比较基准收益率为3.93%；截至报告期末泓德产业升级混合C基金份额净值为0.8667元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.32%，同期业绩比较基准收益率为3.93%。

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	131,442,296.85	92.55
	其中：股票	131,442,296.85	92.55
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	9,608,433.12	6.77
8	其他资产	967,018.46	0.68
9	合计	142,017,748.43	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1,306,562.90元，占期末净值比例0.93%。

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	103,745.76	0.07
C	制造业	103,640,871.82	73.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,619.60	0.00
E	建筑业	17,011.94	0.01
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	16,118.86	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	21,924,890.87	15.53
J	金融业	4,245,151.00	3.01
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	167,729.36	0.12
N	水利、环境和公共设施管	-	-

	理业		
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	13,594.74	0.01
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	130,135,733.95	92.16

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	1,306,562.90	0.93
合计	1,306,562.90	0.93

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	300274	阳光电源	67,200	7,046,592.00	4.99
2	002179	中航光电	126,500	6,841,120.00	4.84
3	603596	伯特利	89,626	6,383,163.72	4.52
4	000338	潍柴动力	475,500	5,996,055.00	4.25
5	601012	隆基绿能	139,792	5,648,994.72	4.00
6	688111	金山办公	10,329	4,885,617.00	3.46
7	600570	恒生电子	91,231	4,855,313.82	3.44
8	300750	宁德时代	11,900	4,831,995.00	3.42
9	002594	比亚迪	18,600	4,761,972.00	3.37
10	603179	新泉股份	109,200	4,750,200.00	3.36

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 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	114,692.16
2	应收证券清算款	841,521.90
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,804.40
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	967,018.46

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

	泓德产业升级混合A	泓德产业升级混合C
报告期期初基金份额总额	167,915,559.20	98,548,788.81
报告期期间基金总申购份额	2,404,401.42	1,126,832.98
减：报告期期间基金总赎回份额	101,664,770.44	6,024,041.61
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	68,655,190.18	93,651,580.18

§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

	泓德产业升级混合A	泓德产业升级混合C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	10,000,097.23	-
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	10,000,097.23	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	6.16	-

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	2023/01/01-2023/02/07	99,999,000.00	0.00	99,999,000.00	0.00	0.00%
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产业升级混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德产业升级混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德产业升级混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德产业升级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规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

2023年04月21日