

# 泓德慧享混合型证券投资基金

2023年第4季度报告

2023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:中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期:2024年01月19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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年1月18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10月1日起至2023年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	泓德慧享混合
基金主代码	011781
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年09月06日
报告期末基金份额总额	250,952,420.69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	本基金通过分析宏观经济和资本市场发展趋势，评估各类资产的预期收益与风险，合理确定本基金在股票、债券等各类别资产上的投资比例并适时做出动态调整。本基金股票投资从基本面分析入手，根据个股的估值水平优选个股。债券投资采取适当的久期配置策略、个券选择策略、信用债投资策略、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相结合的方法。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×10%+中证港股通综合指数收益率×5%+中国债券综合全价指数收益率×85%

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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泓德慧享混合A	泓德慧享混合C
下属分级基金的交易代码	011781	011782
报告期末下属分级基金的份额总额	250,834,512.93份	117,907.76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10月01日 - 2023年12月31日)	
	泓德慧享混合A	泓德慧享混合C
1.本期已实现收益	493,865.25	149.62
2.本期利润	-4,336,338.56	-2,714.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0173	-0.0187
4.期末基金资产净值	230,120,806.71	108,398.11
5.期末基金份额净值	0.9174	0.9193

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

泓德慧享混合A净值表现

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	-1.85%	0.29%	-0.28%	0.13%	-1.57%	0.16%
过去六个月	-2.39%	0.28%	-0.93%	0.13%	-1.46%	0.15%
过去一年	-3.52%	0.28%	0.09%	0.13%	-3.61%	0.15%
自基金合同 生效起至今	-8.26%	0.31%	-2.12%	0.16%	-6.14%	0.15%

## 泓德慧享混合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	-1.95%	0.29%	-0.28%	0.13%	-1.67%	0.16%
过去六个月	-2.59%	0.28%	-0.93%	0.13%	-1.66%	0.15%
过去一年	-3.91%	0.28%	0.09%	0.13%	-4.00%	0.15%
自基金合同 生效起至今	-8.07%	0.32%	-2.12%	0.16%	-5.95%	0.16%

注：本基金的业绩比较基准为：中证 800 指数收益率×10%+中证港股通综合指数收益率×5%+中国债券综合全价指数收益率×85%

### 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

泓德慧享混合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09月06日-2023年12月31日)泓德慧享混合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09月06日-2023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		
赵端端	本基金的基金经理	2021-	-	9年	硕士研究生，具有基金从业

		09-06			资格，资管行业从业经验18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。
姚学康	本基金的基金经理	2022-03-24	-	9年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验12年，曾任华夏久盈资产管理有限责任公司固定收益投资中心投资经理，安信证券研究中心宏观分析师。

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》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年第四季度权益市场延续偏弱运行。

实体层面，2023年10月以来进度数据显示，尽管出口边际好转，但整体经济动能有再度走弱的迹象。这似乎不完全来源于存货去化的影响，固定资产投资和居民消费等内生动能的总体弱势同样比较关键。这一局面可能还会在一段时间内延续，并继续对市场预期形成牵制。

资金层面，货币信贷总体宽松以呵护实体经济的立场不会发生变化。但同样需要重视的是，海外利率水平对国内汇率和资金面的扰动可能在一些阶段比较显著，这在今年10月份之前表现比较明显。比较令人困惑的是，进入12月份，在内外资金宽松的背景下，投资者风险偏好依然较低，这可能需要见到更进一步的实质性的数据改观才能缓解。

风格层面，市场对红利风格的追逐比较显著，也体现了当前防御的心态。

受总体指数弱势影响，慧享权益组合在第四季度表现不佳。

债市在第四季度先震荡，而后在资金面趋于宽松后较明显走强。考虑到当前经济筑底和货币宽松组合背景，预计后续可能还会维持偏强运行。节奏上，2024年一季度需要关注政府在经济目标、赤字率、专项债、特别国债、三大工程等领域的具体安排和落地情况。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德慧享混合A基金份额净值为0.9174元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.85%，同期业绩比较基准收益率为-0.28%；截至报告期末泓德慧享混合C基金份额净值为0.9193元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.95%，同期业绩比较基准收益率为-0.28%。

#### 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，本基金管理人无应说明的预警信息。

### §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	57,931,168.13	22.04
	其中：股票	57,931,168.13	22.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	203,605,508.78	77.47
	其中：债券	203,605,508.78	77.47
	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	1,290,579.12	0.49
8	其他资产	7,139.90	0.00
9	合计	262,834,395.93	100.00

## 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	587,758.00	0.26
B	采矿业	2,446,863.88	1.06
C	制造业	37,471,124.30	16.28
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	1,329,627.04	0.58
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,026,740.00	0.88
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技 术服务业	3,688,605.13	1.60
J	金融业	4,598,933.78	2.00
K	房地产业	1,718,640.00	0.75



L	租赁和商务服务业	530,880.00	0.23
M	科学研究和技术服务业	3,531,996.00	1.53
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	57,931,168.13	25.16

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通机制投资的港股。

### 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	601966	玲珑轮胎	137,800	2,649,894.00	1.15
2	300059	东方财富	184,088	2,584,595.52	1.12
3	600309	万华化学	29,900	2,296,918.00	1.00
4	688029	南微医学	21,083	2,040,834.40	0.89
5	002142	宁波银行	100,166	2,014,338.26	0.87
6	002311	海大集团	44,217	1,985,785.47	0.86
7	600519	贵州茅台	1,100	1,898,600.00	0.82
8	603259	药明康德	25,100	1,826,276.00	0.79
9	605499	东鹏饮料	9,800	1,788,598.00	0.78
10	603596	伯特利	25,500	1,767,150.00	0.77

### 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	33,262,836.14	14.45
2	央行票据	-	-
3	金融债券	92,838,047.06	40.32

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	30,764,574.25	13.36
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,395,311.48	4.52
7	可转债（可交换债）	36,344,739.85	15.79
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	203,605,508.78	88.44

### 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	2028025	20浦发银行二级01	200,000	20,671,462.30	8.98
2	2028017	20农业银行永续债01	200,000	20,631,986.89	8.96
3	230021	23付息国债21	200,000	20,194,808.74	8.77
4	019709	23国债16	130,000	13,068,027.40	5.68
5	2228006	22中国银行二级01	100,000	10,417,616.44	4.52

### 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20农业银行永续债01（证券代码：2028017）、22中国银行二级01（证券代码：2228006）、22建设银行二级01（证券代码：2228039）、20平安人寿（证券代码：2023005）、20交通银行二级（证券代码：2028018）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。

2023年11月16日，20农业银行永续债01（证券代码：2028017）发行人中国农业银行股份有限公司因流动资金贷款被用于固定资产投资、贷款受托支付问题整改不到位、贷款风险分类不准确、个别精准扶贫贷款被挪用等被国家金融监督管理总局处罚款合计5709738元。

2023年08月15日，20农业银行永续债01（证券代码：2028017）发行人中国农业银行股份有限公司因农户贷款发放后流入房地产企业、农村个人生产经营贷款贷后管理不到位、农户小额贷款发放后转为定期存款、违规向房地产开发企业提供融资等被国家金融监督管理总局没收违法所得并处罚款合计4420.184584万元。

2023年04月03日，20农业银行永续债01（证券代码：2028017）发行人中国农业银行股份有限公司因贷前调查不到位被中国银行保险监督管理委员会随州监管分局罚款20万元。

2023年06月14日，22中国银行二级01（证券代码：2228006）发行人中国银行股份有限公司因违反规定从事未经批准的业务活动、违规超授权交易、同业业务超期限被中国银行保险监督管理委员会上海监管局责令改正，并处罚没款共计696.9076万元。

2023年02月16日，22中国银行二级01（证券代码：2228006）发行人中国银行股份有限公司因小微企业贷款风险分类不准确、小微企业贷款资金被挪用于房地产领域、贷款资金被挪用于证券市场、小微企业贷款资金被挪用于购买本行理财等被中国银行保险监督管理委员会合计罚款3280万元。

2023年11月22日，22建设银行二级01（证券代码：2228039）发行人中国建设银行股份有限公司因单个网点在同一会计年度内与超过3家保险公司开展保险业务合作、违

规通过储蓄柜台销售投资连结型保险产品、代销利益不确定的保险产品未按规定提供完整合同材料等被国家金融监督管理总局处罚款合计2041.879382万元。

2023年02月16日，22建设银行二级01（证券代码：2228039）发行人中国建设银行股份有限公司因公司治理和内部控制制度与监管规定不符、监管发现问题屡查屡犯或未充分整改、向检查组提供企业出具的虚假证明材料、未按规定及时报送案件信息等被中国银行保险监督管理委员会没收违法所得并处罚款合计19891.5626万元。

2023年09月13日，20平安人寿（证券代码：2023005）发行人中国平安人寿保险股份有限公司因销售误导被国家金融监督管理总局常州监管分局处罚款6万元。

2023年08月08日，20交通银行二级（证券代码：2028018）发行人交通银行股份有限公司因贷后管理不到位严重违反审慎经营规则被国家金融监督管理总局商丘监管分局罚款25万元。

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。本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合本基金管理人投资管理制度的规定。

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	7,117.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	22.03
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,139.90

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	113044	大秦转债	9,105,228.44	3.95
2	127039	北港转债	3,919,293.92	1.70
3	110073	国投转债	3,673,802.21	1.60
4	132026	G三峡EB2	2,971,979.51	1.29

5	113062	常银转债	2,937,726.49	1.28
6	113052	兴业转债	2,853,506.85	1.24
7	110079	杭银转债	2,598,178.85	1.13
8	110088	淮22转债	1,581,368.15	0.69
9	110092	三房转债	1,354,687.26	0.59
10	127045	牧原转债	975,428.96	0.42
11	128131	崇达转2	876,090.96	0.38
12	127031	洋丰转债	668,928.49	0.29
13	110085	通22转债	542,113.29	0.24
14	113059	福莱转债	531,388.36	0.23
15	127025	冀东转债	511,299.59	0.22
16	127083	山路转债	367,601.29	0.16
17	110064	建工转债	332,892.49	0.14
18	123145	药石转债	323,851.64	0.14
19	128144	利民转债	219,373.10	0.10

#### 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

	泓德慧享混合A	泓德慧享混合C
报告期期初基金份额总额	250,829,808.21	165,438.90
报告期期间基金总申购份额	4,914.41	101,179.02
减：报告期期间基金总赎回份额	209.69	148,710.16
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	250,834,512.93	117,907.76

### §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

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	2023/10/01-2023/12/31	250,409,683.80	0.00	0.00	250,409,683.80	99.78%
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慧享混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德慧享混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德慧享混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德慧享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](http://www.hongdefund.com)

泓德基金管理有限公司

2024年01月19日