

泓德泓汇灵活配置混合型证券投资基金

2021 年第 2 季度报告

2021 年 06 月 30 日

基金管理人:泓德基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2021 年 07 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年7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4月1日起至2021年6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泓德泓汇混合
基金主代码	002563
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月16日
报告期末基金份额总额	314,692,432.85份
投资目标	本基金通过对不同资产类别的动态配置以及个股精选，在严格控制风险的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将定期对宏观经济形势、调控政策动态市场面等多个角度进行综合分析，结合市场估值区域比较等因素，确定相应安全约束边际，并据此在基金合同规定的范围内对大类资产的配置比例进行适度调整。本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司，严选其中安全边际较高的个股构建投资组合：自上而下地分析行业的增长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会；自下而上地评判企业的产品、核心竞争力、管理层、治理结构等，并结合企业基本面和估值水平进行综合的研判，严选安全边际较高的

	个股，力争实现组合的绝对收益。本基金债券投资采取适当的久期策略、信用策略和时机策略，以及可转换债券投资策略相结合的方法。本基金主要利用可转换债券独特的风险收益特征，降低风险，增厚收益。本基金本着谨慎原则，从风险管理角度出发，适度参与国债期货投资。
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	兴业银行股份有限公司

§ 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04月01日 - 2021年06月30日）
1. 本期已实现收益	48,650,348.48
2. 本期利润	148,689,747.74
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4337
4. 期末基金资产净值	927,959,222.03
5. 期末基金份额净值	2.9488

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06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	17.32%	1.15%	2.36%	0.49%	14.96%	0.66%
过去六个月	12.44%	1.59%	1.37%	0.66%	11.07%	0.93%
过去一年	50.76%	1.53%	14.07%	0.66%	36.69%	0.87%
过去三年	163.99%	1.46%	31.99%	0.68%	132.00%	0.78%
自基金合同生效起至今	194.88%	1.27%	35.66%	0.60%	159.22%	0.67%

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

泓德泓汇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

(2016年11月16日-2021年06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	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		

于造成	泓德睿泽混合、泓德泓汇混合基金经理	2021-01-21	-	6 年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验9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

泓汇产品组合构建一直围绕我“周期成长”的选股框架，自下而上，中、微观视角分析公司中长期成长曲线和价值创造能力；大体上，分两部分：（1）高成长方向，未来长期维持高增长的大赛道，结合优秀的企业家，基本上是诞生大市值公司的必备条件。如新能源（电动车、光伏）、智能驾驶、创新药、消费升级等方向。（2）周期成长方向：中游制造、化工、航空、自动化等，行业自身有周期波动，但发现一些优质公司有通过自身努力实现二次或多次成长的潜力，景气低谷，价格较低，反而是积极研究和布局的窗口。

21年上半年，市场总体表现仍是成长占优，如新能源、医药、半导体等，因此我们组合内的高成长方向也相对表现较好一些，也有部分其他组合，受到自身经营或是外部因素（例如原料涨价）干扰，这部分我们进行了重新审视和考量，长期逻辑未变的，会继续持有甚至在低点增加配置。总体上配置的结构并未有大的调整。

展望下半年，中国经济基本面仍维持强劲，疫情控制得力，海外疫情导致供给受限，很多国内产业全球份额在提升，竞争力变强，例如半导体领域，今年上半年国内企业在中低端芯片领域份额增加很多，而且预计一些领域份额的获取可能是永久的。此外，随着全球疫苗接种率提升，疫情逐步得到控制，全球经济进入复苏共振，因此国内基本面仍会不错。

目前的一个风险在于：上半年大宗原料快速上涨和人民币快速升值，作为成本项会削弱国内中下游企业的盈利和出口竞争力，但本组合认为随着疫情缓解，供需错配改善，预计大宗原料价格上涨和上游高盈利状态是不可持续的，后续大概率会逆转。

近期市场表现看，估值分化，实际上仍在继续，好的估值高，差的估值低；应对是坚持“周期成长”选股框架，1是成长方向里，寻找更新的或是更具性价比的方向和公司；2是降低估值偏高的成长权重，增加周期成长权重。但不会简单降低对成长性和公司质地要求而选择有瑕疵的公司进行投资。

从上半年表现来看，长期成长空间大、短期好又得到数据验证的成长行业，市场通过股价上涨也再次反应了这种趋势，同时一些受短期负面因素影响的行业股价也经历下跌，比如上游涨价对一些中游制造业冲击、受疫情反复的一些行业。因此下半年，对长期看好的成长方向，在目前估值偏高的基础上，对公司的质地和可能的风险进行更加细致的考量，明显高估的适当减少权重，且增加对新的智能驾驶、新消费、半导体等方向的挖掘；对组合中长期看好，但受短期外部因素冲击，股价下跌的一些方向，例如中游制造、航空、出口链条等优秀公司增加配置比例。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德泓汇混合基金份额净值为2.9488元，本报告期内，基金份额净值增长率为17.32%，同期业绩比较基准收益率为2.36%。

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	866,700,169.02	92.78
	其中：股票	866,700,169.02	92.78
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	61,804,421.57	6.62
8	其他资产	5,591,642.98	0.60
9	合计	934,096,233.57	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	11,290.28	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	611,024,776.66	65.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,160,036.60	0.56
E	建筑业	25,371.37	0.00
F	批发和零售业	95,577.58	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	26,600,750.00	2.87
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	28,533,898.44	3.07
J	金融业	103,991,278.25	11.21
K	房地产业	8,271,594.00	0.89
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	82,941,157.51	8.94
N	水利、环境和公共设施管理业	44,438.33	0.00
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	866,700,169.02	93.40

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	601012	隆基股份	842,660	74,861,914.40	8.07
2	300750	宁德时代	105,764	56,562,587.20	6.10
3	603259	药明康德	301,109	47,150,658.31	5.08
4	002812	恩捷股份	186,544	43,669,950.40	4.71
5	601318	中国平安	601,696	38,677,018.88	4.17
6	600309	万华化学	337,000	36,672,340.00	3.95
7	600036	招商银行	674,703	36,562,155.57	3.94
8	300012	华测检测	1,118,100	35,645,028.00	3.84
9	603517	绝味食品	398,844	33,618,560.76	3.62
10	002475	立讯精密	695,108	31,974,968.00	3.45

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 报告期内本基金投资的前十名证券除招商银行（证券代码600036）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5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等原因被中国银行保险监督管理委员会罚款7170万元。

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 本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	273,557.11
2	应收证券清算款	5,155,407.30
3	应收股利	-
4	应收利息	5,881.63
5	应收申购款	156,796.94
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,591,642.98

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

报告期期初基金份额总额	369,138,212.89
报告期期间基金总申购份额	12,720,082.17
减：报告期期间基金总赎回份额	67,165,862.21
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	314,692,432.85

§ 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	45,093,690.50
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	45,093,690.50
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	14.33

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	2021/04/01-2021/06/30	96,812,745.18	0.00	0.00	96,812,745.18	30.76%
产品特有风险							
<p>本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，由于基金份额持有人占比相对集中，本基金可能存在集中赎回甚至巨额赎回而引起基金净值大幅波动的风险，甚至引发基金的流动性风险。本基金管理人将审慎确认大额申购与大额赎回，有效防控产品流动性风险，在运作中保持合适的流动性水平，保护持有人利益。</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) 中国证券监督管理委员会批准泓德泓汇灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

(2) 《泓德泓汇灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(3) 《泓德泓汇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) 泓德泓汇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

泓德基金管理有限公司

2021年07月20日