

泓德优势领航灵活配置混合型证券投资基金

2022年第1季度报告

2022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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2022年04月22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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年4月21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01月01日起至2022年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泓德优势领航混合
基金主代码	002808
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月21日
报告期末基金份额总额	867,654,001.91份
投资目标	在运用灵活的资产配置策略基础上，本基金主要投资于具备良好成长性、竞争力以及价值被低估的公司，积极把握股票市场波动所带来的获利机会，追求基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市场资金面，积极把握市场发展趋势，根据经济周期不同阶段各类资产市场表现变化情况，对股票、债券和现金等大类资产投资比例进行精心配置，以分散市场风险，力争取得超越业绩比较基准的收益。股票投资方面，本基金将结合市场环境灵活运用多种投资策略，多维度分析股票的投资价值，充分挖掘市场中潜在的投资机会，实现基金资产的长期稳健增值。在债券投资方面，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。在进行权证投资时，基金管理人将通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型寻求其合理估值水平，

	通过限量投资、趋势投资、优化组合等投资策略进行权证投资。基金管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征，谨慎进行投资，追求稳健的收益。
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×50%
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	交通银行股份有限公司

§ 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（2022年01月01日 - 2022年03月31日）
1. 本期已实现收益	-30,521,644.28
2. 本期利润	-347,755,441.75
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3834
4. 期末基金资产净值	1,648,503,049.42
5. 期末基金份额净值	1.9000

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

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	-16.66%	1.39%	-7.05%	0.73%	-9.61%	0.66%
过去六个月	-13.35%	1.11%	-5.72%	0.59%	-7.63%	0.52%
过去一	-9.53%	1.04%	-5.90%	0.57%	-3.63%	0.47%

年						
过去三年	65.65%	1.20%	12.59%	0.63%	53.06%	0.57%
过去五年	85.73%	1.17%	26.10%	0.61%	59.63%	0.56%
自基金合同生效起至今	90.00%	1.14%	29.45%	0.60%	60.55%	0.54%

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×50%。

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

泓德优势领航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12月21日-2022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	任本基金的基金经理期限		证券从业年	说明
		任职日期	离任日期		

				限	
王克玉	投研总监，泓德优选成长混合、泓德优势领航混合、泓德研究优选混合、泓德瑞兴三年持有期混合、泓德瑞嘉三年持有期混合基金经理	2016-12-21	-	19年	硕士研究生，具有基金从业资格，曾任长盛基金管理有限公司基金经理、权益投资部副总监，国都证券有限公司分析师，天相投资顾问有限公司分析师，元大京华证券上海代表处研究员。

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

A股市场在2022年的一季度经历了有史以来最差的开局之一（仅仅略好于2008年和2016年），而考虑到前一年的市场表现，市场下跌对组合表现和持有人带来的短期压力史无前例。万得全A指数在一季度下跌了接近14%，其中创业板指数跌幅达到19.96%，沪深300指数跌幅14.53%。从行业分类来看，只有煤炭、房地产、银行等少数行业取得正收益，而电子、食品饮料和汽车等相对热门行业跌幅都超过20%。

在年初调整组合时主要考虑的是企业盈利的问题，中国以制造业为主的产业结构在面临需求不确定和成本上涨带来的经营压力较大，但是对资本市场流动性的看法比较乐观。然而在一季度海外环境的变化导致全球资本市场大幅波动，新兴市场的流动性压力

更大；另外从国内的流动性状况来看，低波动投资者在面临权益市场调整的情况下面临很大的短期压力，对市场流动性也造成一定的冲击。

在一季度市场大幅动荡的过程中小幅提高了组合的权益仓位，在组合结构上一方面提高在大盘价值股方面的投资比例，另外在长期跟踪的中小盘成长股的股价短期内大幅下跌之后也适度增加了投资。

短期内经济增长还面临一定的压力，预期随着相关政策的调整，预计从22年下半年开始将有机会走出调整阶段，企业盈利开始逐渐恢复。虽然华东区域的疫情短期内对物流、核心零部件供应等方面造成很大的冲击，但没必要把短期的状况无限延展到中长期。

最近一年多市场的波动打击了投资者的信心，对权益投资开始产生怀疑。其实市场波动大本来就是权益投资的本色，在对投资标的进行严格筛选的基础之上，持有时间不断拉长才能够区分市场波动和投资损失的风险。在市场不正常的下行波动阶段，对于基金经理来说往往意味着比较好的买入时机；而在市场高歌猛进时，保持必要的谨慎同样有利于提高长期收益率。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德优势领航混合基金份额净值为1.9000元，本报告期内，基金份额净值增长率为-16.66%，同期业绩比较基准收益率为-7.05%。

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	1,508,380,356.03	91.02
	其中：股票	1,508,380,356.03	91.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	112,148,241.10	6.77
	其中：债券	112,148,241.10	6.77
	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	35,712,567.08	2.16
8	其他资产	871,399.85	0.05
9	合计	1,657,112,564.06	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	-	-
B	采矿业	84,262,416.00	5.11
C	制造业	950,621,410.17	57.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	75,075,472.12	4.55
F	批发和零售业	28,866,928.15	1.75
G	交通运输、仓储和邮政业	27,535,556.00	1.67
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	89,553,382.09	5.43
J	金融业	107,770,019.68	6.54
K	房地产业	110,559,652.95	6.71
L	租赁和商务服务业	18,861.96	0.00
M	科学研究和技术服务业	94,038.66	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	21,551.15	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	34,001,067.10	2.06
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,508,380,356.03	91.50

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	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	603345	安井食品	703,251	76,399,906.32	4.63
2	603596	伯特利	1,119,007	72,746,645.07	4.41
3	600309	万华化学	886,392	71,700,248.88	4.35
4	601899	紫金矿业	6,269,000	71,090,460.00	4.31
5	603501	韦尔股份	308,300	59,625,220.00	3.62
6	000002	万科A	3,006,999	57,584,030.85	3.49
7	002142	宁波银行	1,461,281	54,637,296.59	3.31
8	600048	保利发展	2,992,973	52,975,622.10	3.21
9	300628	亿联网络	670,609	51,788,108.75	3.14
10	601668	中国建筑	9,253,600	50,339,584.00	3.05

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	112,148,241.10	6.80
	其中：政策性金融债	112,148,241.10	6.80
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	112,148,241.10	6.80

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	170309	17进出09	300,000	31,045,191.78	1.88
2	160407	16农发07	300,000	30,361,660.27	1.84
3	210216	21国开16	300,000	30,265,849.32	1.84
4	210206	21国开06	200,000	20,475,539.73	1.24

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韦尔股份（证券代码：603501）、宁波银行（证券代码：002142）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05月01日，韦尔股份（证券代码：603501）发行人上海韦尔半导体股份有限公司因公司在信息披露方面存在资产质押情况未及时在临时公告中披露问题被中国证券监督管理委员会上海监管局决定采取出具警示函的监管措施。

2021年12月29日，宁波银行（证券代码：002142）发行人宁波银行股份有限公司因信用卡业务管理不到位被中国银行保险监督管理委员会宁波监管局罚款人民币30万元，并责令该行对相关直接责任人给予纪律处分。

2021年07月30日，宁波银行（证券代码：002142）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宁波监管局罚款人民币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（证券代码：002142）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账户开立、变更、撤销等资料、占压财政存款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（证券代码：002142）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宁波监管局罚款人民币25万元，并责令该行对相关直接责任人员给予纪律处分。

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	366,277.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	505,122.63
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	871,399.85

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	603345	安井食品	14,984,866.32	0.91	非公开发行股票
2	300628	亿联网络	6,902,334.00	0.42	股东减持

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	906,509,833.01
报告期期间基金总申购份额	85,789,092.95
减：报告期期间基金总赎回份额	124,644,924.05
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	867,654,001.91

§ 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势领航灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 《泓德优势领航灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《泓德优势领航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) 泓德优势领航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

2022年04月22日