

# 泓德睿源三年持有期灵活配置混合型证券投资基金

2022年第4季度报告

2022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:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2023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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023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2022年10月01日起至2022年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	泓德睿源三年持有期混合
基金主代码	011783
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年04月21日
报告期末基金份额总额	9,358,832,247.31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、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×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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>本基金可投资于新三板精选层股票，可能面临新三板市场因投资环境、投资标的以及交易规则等差异带来的流动性风险、挂牌公司经营风险、挂牌公司降层风险、终止挂牌的风险和精选层市场股价波动风险等特有风险。</p>
基金管理人	泓德基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

### §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10月01日 - 2022年12月31日）
1. 本期已实现收益	-401,518,879.03
2. 本期利润	497,812,078.97
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0532
4. 期末基金资产净值	7,203,619,718.47
5. 期末基金份额净值	0.7697

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

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	7.42%	1.48%	2.83%	0.98%	4.59%	0.50%
过去六个月	-10.40%	1.28%	-9.29%	0.87%	-1.11%	0.41%
过去一年	-20.99%	1.54%	-15.88%	1.02%	-5.11%	0.52%
自基金合同生效起至今	-23.03%	1.36%	-16.80%	0.91%	-6.23%	0.45%

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

泓德睿源三年持有期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  
(2021年04月21日-2022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		
秦毅	本基金的基金经理、公司副总经理、研究部总监	2021-04-21	-	8年	博士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验11年，曾任本公司特定客户资产投资部投资经理、研究部研究员，阳光资产管理股份有限公司行业研究部研究员。

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

资本市场在四季度经历了较大的波动。10月份，由于外资的大幅度流出，A股和港股均面临了较大的调整压力，尤其是以食品饮料为代表的外资重仓板块和标的。进入11月份，疫情防控二十条的出台标志着自2020年以来的疫情冲击，将逐步走向尾声，这一影响经济和资本市场的重大因素出现转机。与此同时，11月出台的地产相关政策，标志着地产对我国经济的拖累也将逐步结束。两大压制市场的重大因素均在11月出现了重大变化，因此市场开始反弹。尽管在此过程中仍有曲折，但趋势已经出现，长达两年的市场调整大概率将结束，后续随着经济的企稳回升，随着消费者的消费能力和信心的恢复，市场有望持续走强。

尽管如此，我们仍需清醒地认识到，中长期的经济预期好转，并不能改变短期的经济压力。进入12月份，全国各地先后受到奥密克戎的冲击，无论是人民的健康还是经济或者企业，均受到较大冲击。但这是现阶段的必经之路，这也决定了资本市场的反弹不会一蹴而就，而会在波折中前进，震荡中上涨。

本组合在四季度的调整不多，进一步降低了新能源车板块的比例，增加了光伏和汽车板块的持仓，维持了消费板块的比例。仓位方面，继续保持了较高的仓位进行运转。

展望2023年，本组合将在继续坚持深度研究、精选个股的基础之上，积极关注以下投资机会：

疫情后复苏板块。后疫情时代来临，2023年春节后，经济将重启，消费也将恢复。政策端会出台各项配套政策，助力于经济的持续恢复。伴随各地刺激消费政策的不断落地，在疫情期间受到重大负面冲击的消费、传媒、交运、酒旅等板块，在未来也将逐步迎来复苏。在过去的3年中，这些行业需求下降，供给侧不断出清。未来随着需求的恢复，将面临供给不足的状态，在此过程中坚守下来的优秀企业，收入和利润端均会得到较好的恢复。

港股互联网板块。影响这一板块最大的因素为政策、基本面和外资流出，这三项因素在2023年均会大概率好转。互联网龙头企业2022年均进行了大刀阔斧的整改，收缩产品线、精简人员、控制费用等，因此可预期2023年企业盈利增速高于收入增速。尽管互联网整体成长性不如以前，但基于目前较低的估值水平，预计会有较好的投资机会。

科技板块。科技板块在过去的一年中经历了较大幅度的调整，部分优质个股风险已经充分释放，估值具备吸引力。

医药板块。医药板块的投资逻辑受政策影响较大，之前的极低估值反映了市场悲观预期。近期，政策均好于预期，预计未来医药板块会有估值修复和业绩驱动的投资机会。

新能源。无论是光伏还是新能源车，在未来的3-5年中，均是成长性好、空间大的典型成长板块，其中蕴含大量投资机会。随着硅料价格在2022年底的大幅下降，2023年装机需求将得到极大刺激，因此板块投资机会较好。新能源车在2023年面临供给扩张、需求降速的压力，需要进一步观察，找到合适的投资时机。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德睿源三年持有期混合基金份额净值为0.7697元，本报告期内，基金份额净值增长率为7.42%，同期业绩比较基准收益率为2.83%。

#### 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	6,395,605,487.65	88.63
	其中：股票	6,395,605,487.65	88.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	693,278,667.42	9.61
	其中：债券	693,278,667.42	9.61
	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	-28,684.94	0.00
	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	27,065,147.85	0.38
8	其他资产	100,489,107.79	1.39
9	合计	7,216,409,725.77	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1,207,180,304.00元，占期末净值比例16.76%。

#### 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	39,260.00	0.00
B	采矿业	24,000.00	0.00

C	制造业	4,001,817,884.98	55.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	307,797.00	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	244,535,734.25	3.39
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	235,693,880.96	3.27
J	金融业	529,645,144.88	7.35
K	房地产业	352,705.00	0.00
L	租赁和商务服务业	151,221.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	175,637,425.40	2.44
N	水利、环境和公共设施管理业	113,466.98	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	106,663.20	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	5,188,425,183.65	72.03

### 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	354,532,304.00	4.92
金融	256,476.00	0.00
医疗保健	212,022,360.00	2.94
工业	221,160.00	0.00



信息技术	191,263,480.00	2.66
通讯业务	448,599,060.00	6.23
房地产	285,464.00	0.00
合计	1,207,180,304.00	16.76

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	00700	腾讯控股	1,503,600	448,599,060.00	6.23
2	601012	隆基绿能	10,384,523	438,849,941.98	6.09
3	03690	美团-W	2,268,200	353,952,610.00	4.91
4	300059	东方财富	15,866,098	307,802,301.20	4.27
5	603517	绝味食品	4,922,260	300,700,863.40	4.17
6	603345	安井食品	1,839,266	297,740,380.08	4.13
7	688008	澜起科技	4,036,894	252,709,564.40	3.51
8	002311	海大集团	4,074,886	251,542,712.78	3.49
9	300760	迈瑞医疗	794,231	250,953,169.07	3.48
10	601021	春秋航空	3,795,989	243,892,293.25	3.39

### 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	382,844,403.01	5.31
	其中：政策性金融债	382,844,403.01	5.31
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）	310,434,264.41	4.31

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	693,278,667.42	9.62

### 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	113042	上银转债	1,482,090	155,616,364.01	2.16
2	200202	20国开02	1,530,000	155,005,222.19	2.15
3	110059	浦发转债	1,451,970	152,354,018.70	2.11
4	220404	22农发04	1,050,000	105,956,219.18	1.47
5	220306	22进出06	500,000	50,229,205.48	0.70

### 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	388,773.52
2	应收证券清算款	100,057,369.90
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	42,964.37
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	100,489,107.79

#### 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	113042	上银转债	155,616,364.01	2.16
2	110059	浦发转债	152,354,018.70	2.11

#### 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	9,354,714,094.25
报告期期间基金总申购份额	4,118,153.06
减：报告期期间基金总赎回份额	-

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	9,358,832,247.31

## §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）中国证监会批准泓德睿源三年持有期灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- （2）《泓德睿源三年持有期灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- （3）《泓德睿源三年持有期灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- （4）《泓德睿源三年持有期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

2023年01月19日