

泓德优势领航灵活配置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:交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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 | 1,668,752,710.58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。 |
| 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（2023年10月01日 - 2023年12月31日） |
|----------------|--------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | -44,359,497.77 |
| 2.本期利润 | -125,883,194.71 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0700 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,448,196,326.11 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.4671 |

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

| 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 | -4.28% | 0.97% | -2.88% | 0.40% | -1.40% | 0.57% |
| 过去六个月 | -11.07% | 0.96% | -4.44% | 0.42% | -6.63% | 0.54% |
| 过去一年 | -8.66% | 0.97% | -3.41% | 0.42% | -5.25% | 0.55% |

| | | | | | | |
|------------|---------|-------|---------|-------|--------|-------|
| 过去三年 | -15.59% | 1.10% | -12.38% | 0.55% | -3.21% | 0.55% |
| 过去五年 | 93.06% | 1.17% | 21.05% | 0.60% | 72.01% | 0.57% |
| 自基金合同生效起至今 | 75.49% | 1.13% | 21.67% | 0.58% | 53.82% | 0.55% |

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



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 | | |
| 王克玉 | 本基金的基金经理、公司副总经理、权益投资部总监 | 2016-12-21 | - | 21年 | 硕士研究生，具有基金从业资格，曾任本公司投研总监，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

四季度A股市场表现继续令投资者失望，万得全A指数下跌3.84%。值得关注的是HS300指数在四季度跌幅达到7%，而中证2000指数上涨1.92%，市场的结构分化在四季度继续加大。

2023年对A股市场投资者是受到煎熬、高开低走的一个阶段。一季度经济活动的快速恢复和市场的上涨给投资者比较高的预期，但从二季度开始受到国内房地产销售继续下行以及海外市场无风险收益率持续提高的影响，A股市场连续三个季度持续下跌，其中大盘成长股的跌幅更大，市场分化显著。在上期报告中，我们提到在七月和八月相关政策出台后市场反馈非常冷淡，悲观负面的信息在市场上持续放大，选择性地忽视部分行业显著改善的基本面，市场的情绪底部特征明显。在四季度随着海外流动性压力的缓解，11月份市场有所恢复，但在市场的流动性挤压之下年末继续下跌。

组合相对比较高的权益仓位和均衡的风格结构使得四季度净值表现跟随市场下跌。期间主要是从需求和供给两个角度对消费电子和电池材料这两个竞争力比较强的产业投资方向进行调整。

投资者情绪和市场状态是相互强化的，尤其在市场成交低迷时，这种关系更为明显。年末我们在市场运行中看到显著的行情分化的特征，在整体流动性匮乏的情况下，资金向小市值个股的持续迁移导致大盘成长股面临持续的压力，我们无法准确判断节奏，但是在市场上羊群效应特别显著的时候可能也意味着我们需要做好逆向的准备来优化我们的长期收益率。

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1.4671元，本报告期内，基金份额净值增长率为-4.28%，同期业绩比较基准收益率为-2.88%。

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 | 2,264,017,571.72 | 92.33 |
| | 其中：股票 | 2,264,017,571.72 | 92.33 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 143,584,625.09 | 5.86 |
| | 其中：债券 | 143,584,625.09 | 5.86 |
| | 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 | 44,235,239.02 | 1.80 |
| 8 | 其他资产 | 154,093.16 | 0.01 |
| 9 | 合计 | 2,451,991,528.99 | 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 | 89,719,486.00 | 3.66 |
| C | 制造业 | 1,241,490,084.14 | 50.71 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 36,621,750.00 | 1.50 |
| E | 建筑业 | 3,464,643.00 | 0.14 |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 90,958,447.03 | 3.72 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 580,981,224.57 | 23.73 |
| J | 金融业 | 22,908,840.00 | 0.94 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 65,518,074.00 | 2.68 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 14,526,534.98 | 0.59 |
| 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 | 78,186,884.00 | 3.19 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 39,641,604.00 | 1.62 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 2,264,017,571.72 | 92.48 |

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 | 600309 | 万华化学 | 1,878,607 | 144,314,589.74 | 5.89 |
| 2 | 600570 | 恒生电子 | 4,414,823 | 126,970,309.48 | 5.19 |
| 3 | 688777 | 中控技术 | 2,280,502 | 103,420,765.70 | 4.22 |
| 4 | 002241 | 歌尔股份 | 4,513,400 | 94,826,534.00 | 3.87 |
| 5 | 688521 | 芯原股份 | 1,851,143 | 91,739,104.28 | 3.75 |
| 6 | 601899 | 紫金矿业 | 6,842,200 | 85,253,812.00 | 3.48 |
| 7 | 603596 | 伯特利 | 1,079,037 | 74,777,264.10 | 3.05 |
| 8 | 002027 | 分众传媒 | 10,366,300 | 65,515,016.00 | 2.68 |
| 9 | 600763 | 通策医疗 | 820,400 | 62,719,580.00 | 2.56 |
| 10 | 601816 | 京沪高铁 | 12,172,500 | 59,888,700.00 | 2.45 |

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 | 143,584,625.09 | 5.86 |
| | 其中：政策性金融债 | 143,584,625.09 | 5.86 |
| 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 | 143,584,625.09 | 5.86 |

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 | 210406 | 21农发06 | 500,000 | 50,767,841.53 | 2.07 |

| | | | | | |
|---|--------|--------|---------|---------------|------|
| 2 | 190203 | 19国开03 | 400,000 | 41,259,890.41 | 1.69 |
| 3 | 210202 | 21国开02 | 400,000 | 41,177,139.73 | 1.68 |
| 4 | 170404 | 17农发04 | 100,000 | 10,379,753.42 | 0.42 |

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通策医疗（证券代码：600763）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02月09日，通策医疗（证券代码：600763）发行人通策医疗股份有限公司因关联交易构成非经营性资金往来、出资情况披露不准确、财务资助情况披露不准确、独立性欠缺被上海证券交易所予以通报批评。

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。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 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 154,093.16 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 154,093.16 |

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 | 688521 | 芯原股份 | 19,240,000.00 | 0.79 | 询价转让限售 |

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 | 1,949,321,079.81 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 205,131,698.88 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 485,700,068.11 |
| 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 | 1,668,752,710.58 |
|-------------|------------------|

§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 | 24,654,329.39 |
| 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 | 24,654,329.39 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 1.48 |

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招募说明书》；
- 4、《泓德优势领航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

泓德基金管理有限公司

2024年01月19日