
泓德瑞嘉三年持有期混合型证券投资基金

2024年第2季度报告

2024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:平安银行股份有限公司

报告送出日期:2024年07月18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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年7月17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2024年4月1日起至2024年6月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 泓德瑞嘉三年持有期混合 |
| 基金主代码 | 012107 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2021年05月25日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,184,876,131.16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。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 | 平安银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 泓德瑞嘉三年持有期混合A | 泓德瑞嘉三年持有期混合C |
| 下属分级基金的交易代码 | 012107 | 012108 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1,112,374,582.86份 | 72,501,548.30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(2024年04月01日 - 2024年06月30日) | |
|----------------|--------------------------------|---------------|
| | 泓德瑞嘉三年持有期混合A | 泓德瑞嘉三年持有期混合C |
| 1.本期已实现收益 | -29,909,965.27 | -2,070,243.33 |
| 2.本期利润 | -44,900,178.94 | -2,922,191.66 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0357 | -0.0344 |
| 4.期末基金资产净值 | 703,737,884.32 | 45,302,148.25 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.6326 | 0.6248 |

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2024年6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

泓德瑞嘉三年持有期混合A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 | -5.86% | 1.15% | -1.28% | 0.64% | -4.58% | 0.51% |
| 过去六个月 | -15.80% | 1.50% | 0.00% | 0.80% | -15.80% | 0.70% |
| 过去一年 | -24.45% | 1.27% | -8.28% | 0.73% | -16.17% | 0.54% |
| 过去三年 | -37.30% | 1.19% | -25.29% | 0.83% | -12.01% | 0.36% |
| 自基金合同生效起至今 | -36.74% | 1.17% | -24.17% | 0.83% | -12.57% | 0.34% |

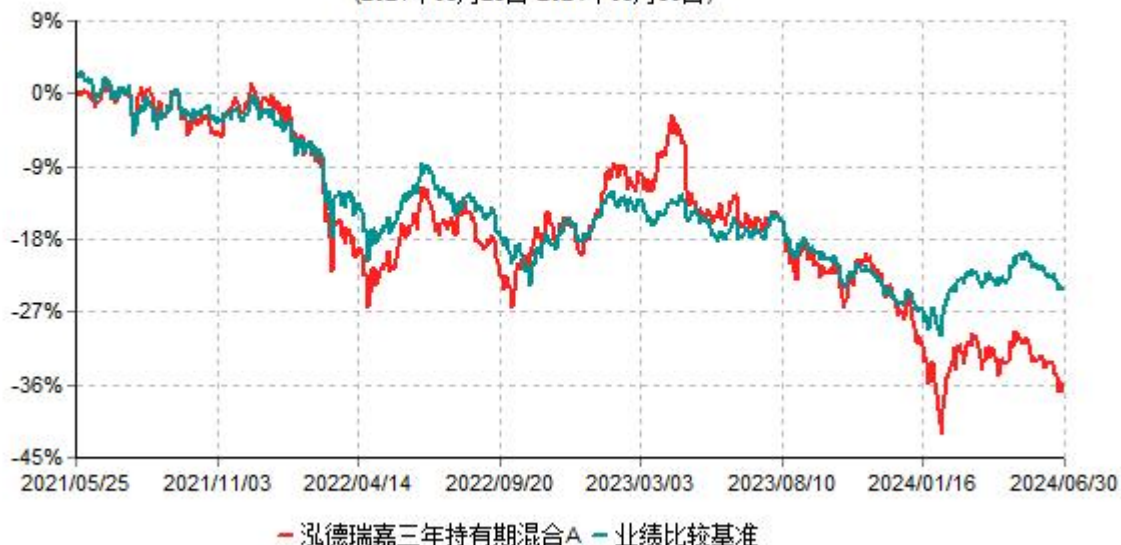
泓德瑞嘉三年持有期混合C净值表现

| 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 | -5.96% | 1.15% | -1.28% | 0.64% | -4.68% | 0.51% |
| 过去六个月 | -15.97% | 1.50% | 0.00% | 0.80% | -15.97% | 0.70% |
| 过去一年 | -24.75% | 1.27% | -8.28% | 0.73% | -16.47% | 0.54% |
| 过去三年 | -38.05% | 1.19% | -25.29% | 0.83% | -12.76% | 0.36% |
| 自基金合同生效起至今 | -37.52% | 1.17% | -24.17% | 0.83% | -13.35% | 0.34% |

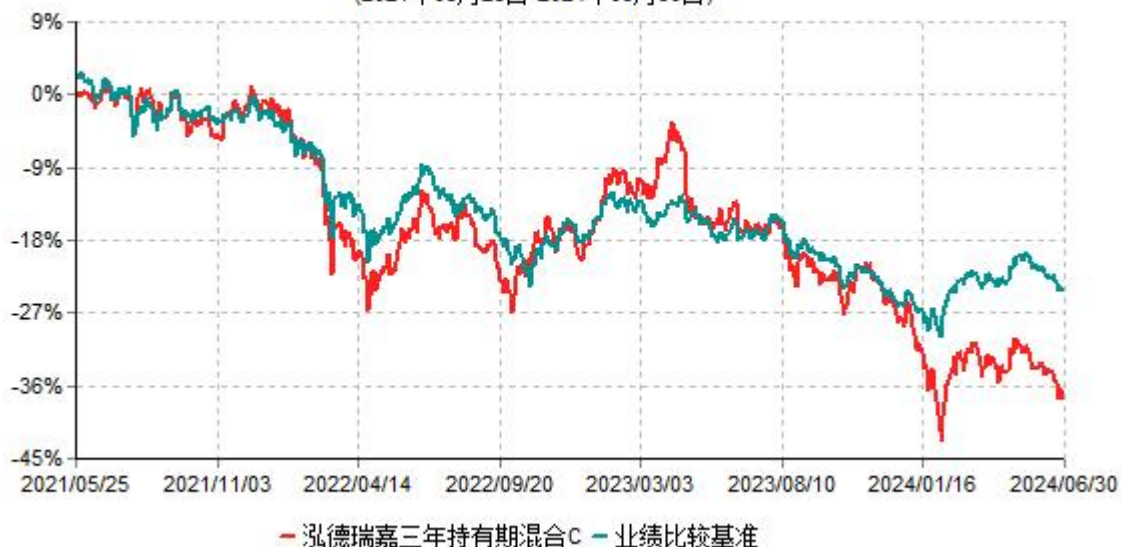
注：本基金的业绩比较基准为：中证800指数收益率×70%+中证港股通综合指数收益率×10%+中国债券综合全价指数收益率×20%

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

泓德瑞嘉三年持有期混合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05月25日-2024年06月30日)



泓德瑞嘉三年持有期混合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05月25日-2024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 | | |
| 王克玉 | 本基金的基金经理、 | 2021- | - | 21年 | 硕士研究生，具有基金从业 |

| | | | | | |
|--|----------------|-------|--|--|--|
| | 公司副总经理、权益投资部总监 | 05-25 | | | 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合规守信情况的说明

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

上半年A股市场呈现剧烈震荡，大幅分化的格局，整体看全A指数下跌8%，沪深300指数持平，但是中证1000、科创50等风格指数下跌超过15%；其中二季度市场整体表现还要弱于一季度，上证指数和沪深300指数分别下跌了超过2%，但是中证1000指数跌幅达到10%。期间在1月末经历了一次市场流动性的缺失，市场在两周内大幅下跌；3月份之后市场逐渐平稳，但是6月份以来受经济基本面持续走弱的影响，市场再一次出现下跌。总结看市场在上半年整体走势偏弱，影响因素主要是经济基本面和流动性缺失。二季度市场延续了一季度的行业表现，上涨机会主要是集中在煤炭、银行、公用事业等传统的低估值、高分红行业中，除此以外的行业大都下跌，跌幅居前的包括房地产、消费，以及计算机、传媒和电力设备等。

组合净值在二季度延续了一季度的弱势表现，受到了行业和市场风格的双重影响。尽管组合在过去一个阶段也增持了交运、电力等大盘价值股，但是持有比例较低，无法抵御市场的流动性冲击下中小盘成长股的大幅下跌对净值的负面影响。

目前A股的整体估值水平保持在非常有吸引力的状况已经持续了一段时间，但是出口与内需、国际与国内等多方面的分化以及整体稳健的经济政策，促成了不同行业、不同规模的企业间的巨大分化。随着海外出口型企业的压力逐渐显现，叠加国内房地产相关政策大幅度调整之后开始逐渐显现效果，下半年更关注反转型的投资机会。对上市公司而言经历过一次激烈的压力测试之后企业的综合能力和竞争环境改善明显，盈利能力的恢复和提高值得重点跟踪。

未来一个阶段组合的主要投资方向一方面会保持在TMT领域的投资，也会不断拓展消费类的投资布局。过去一个阶段电子终端销售在新产品推出叠加换机周期的拉动下实现了很好的销售情况，产品能力的提升也将持续提升其竞争力和盈利水平。目前国内内需消费品公司在需求端价格压力和渠道压力之下已经大多数下跌到极低估值状况，对于投资者而言这是难得的一次机遇，特别是中低端的消费品需求将长期存在且增长，市场格局相比较三年前有了显著改善的情况下，预计估值和盈利同向提升将给组合带来很好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德瑞嘉三年持有期混合A基金份额净值为0.6326元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.86%，同期业绩比较基准收益率为-1.28%；截至报告期末泓德瑞嘉三年持有期混合C基金份额净值为0.6248元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.96%，同期业绩比较基准收益率为-1.28%。

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 | 683,969,315.30 | 90.72 |
| | 其中：股票 | 683,969,315.30 | 90.72 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 20,491,147.95 | 2.72 |
| | 其中：债券 | 20,491,147.95 | 2.72 |
| | 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 | 49,409,754.15 | 6.55 |
| 8 | 其他资产 | 54,360.65 | 0.01 |
| 9 | 合计 | 753,924,578.05 | 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51,959,890.40元，占期末净值比例6.94%。

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 | - | - |
| B | 采矿业 | 8,537,263.00 | 1.14 |
| C | 制造业 | 372,735,365.47 | 49.76 |
| D | 电力、热力、燃气及水 生产和供应业 | 16,044,366.00 | 2.14 |
| E | 建筑业 | 293,112.00 | 0.04 |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政 业 | 57,459,534.10 | 7.67 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息 | 138,464,286.12 | 18.49 |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|-------|
| | 技术服务业 | | |
| J | 金融业 | 392,696.85 | 0.05 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 10,228,068.00 | 1.37 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 11,332,749.68 | 1.51 |
| N | 水利、环境和公共设施 管理业 | 20,077.68 | 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 | 15,891,580.00 | 2.12 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 610,326.00 | 0.08 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 632,009,424.90 | 84.38 |

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 | 22,280,376.00 | 2.97 |
| 医疗保健 | 19,206,018.00 | 2.56 |
| 信息技术 | 7,459,860.00 | 1.00 |
| 通讯业务 | 3,013,636.40 | 0.40 |
| 合计 | 51,959,890.40 | 6.94 |

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 | 688777 | 中控技术 | 867,984 | 32,722,996.80 | 4.37 |
| 2 | 688608 | 恒玄科技 | 216,474 | 31,687,464.12 | 4.23 |
| 3 | 603596 | 伯特利 | 742,280 | 28,874,692.00 | 3.85 |
| 4 | 600309 | 万华化学 | 329,400 | 26,635,284.00 | 3.56 |
| 5 | 601816 | 京沪高铁 | 4,934,700 | 26,499,339.00 | 3.54 |
| 6 | 600570 | 恒生电子 | 1,391,432 | 24,572,689.12 | 3.28 |
| 7 | 603565 | 中谷物流 | 2,485,565 | 21,723,838.10 | 2.90 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|---------------|------|
| 8 | 688050 | 爱博医疗 | 290,000 | 21,262,800.00 | 2.84 |
| 9 | 600132 | 重庆啤酒 | 343,700 | 20,862,590.00 | 2.79 |
| 10 | 688300 | 联瑞新材 | 408,013 | 19,625,425.30 | 2.62 |

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 | 20,491,147.95 | 2.74 |
| | 其中：政策性金融债 | 20,491,147.95 | 2.74 |
| 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 | 20,491,147.95 | 2.74 |

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 | 180206 | 18国开06 | 100,000 | 10,346,630.14 | 1.38 |
| 2 | 220403 | 22农发03 | 100,000 | 10,144,517.81 | 1.35 |

注：本基金本报告期末仅持有两只债券。

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中谷物流（证券代码：603565）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。

2024年04月12日，中谷物流（证券代码：603565）发行人上海中谷物流股份有限公司因公司募集资金管理和使用不规范被上海证券交易所监管警示。

2024年02月03日，中谷物流（证券代码：603565）发行人上海中谷物流股份有限公司因实际用于暂时补充流动资金的金额超出董事会审批的暂时补流额度、将募集资金暂时补充流动资金后用于购买理财或结构性存款而未严格监管用于主营业务被中国证券监督管理委员会上海监管局出具警示函。

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 | 51,865.09 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 2,495.56 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 54,360.65 |

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

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

| | 泓德瑞嘉三年持有期混合A | 泓德瑞嘉三年持有期混合C |
|-------------------------------|------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,315,293,477.34 | 90,229,419.16 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 541,373.80 | 62,344.64 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 203,460,268.28 | 17,790,215.50 |
| 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 | 1,112,374,582.86 | 72,501,548.30 |

§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

| | 泓德瑞嘉三年持有期混合A | 泓德瑞嘉三年持有期混合C |
|------------------|--------------|--------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 197,638.18 | 60,000.00 |

| | | |
|--------------------------|------------|-----------|
| 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 | 197,638.18 | 60,000.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 0.02 | 0.01 |

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瑞嘉三年持有期混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德瑞嘉三年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德瑞嘉三年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德瑞嘉三年持有期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07月18日