

---

# 泓德泓富灵活配置混合型证券投资基金

2024年第3季度报告

2024年09月30日

基金管理人:泓德基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2024年10月24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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年10月23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7月1日起至2024年9月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	泓德泓富混合
基金主代码	001357
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年06月09日
报告期末基金份额总额	55,911,253.33份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过股票、债券等大类资产间的灵活配置和建立在基本面研究基础上的行业及证券优选的组合策略，追求基金资产长期稳健增值。
投资策略	本基金通过研究宏观经济周期及调控政策规律，结合对股票、债券等大类资产运行趋势、风险收益率对比、估值情况等进行的综合分析，主动进行本基金资产在股票、债券等大类资产的配置。在股票投资中，本基金主要采取自上而下和自下而上相结合的方法进行股票投资，重点投资于优势行业中具有核心竞争优势的上市公司。在债券投资中，本基金采取适当的久期策略、信用策略和时机策略。此外，本基金将在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适度参与股指期货投资，以调整投资组合的风险暴露程度，对冲系统性风险。

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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泓德泓富混合A	泓德泓富混合C
下属分级基金的交易代码	001357	001376
报告期末下属分级基金的份额总额	54,226,606.43份	1,684,646.90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07月01日 - 2024年09月30日)	
	泓德泓富混合A	泓德泓富混合C
1.本期已实现收益	-623,842.92	-20,227.10
2.本期利润	6,116,389.16	177,920.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.1126	0.1026
4.期末基金资产净值	67,414,519.82	1,985,374.51
5.期末基金份额净值	1.2432	1.1785

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9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

泓德泓富混合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	①-③	②-④
----	------------	-------------------	------------------------	----------------------	-----	-----

				④		
过去三个月	10.12%	1.09%	8.51%	0.77%	1.61%	0.32%
过去六个月	11.00%	0.90%	8.23%	0.61%	2.77%	0.29%
过去一年	5.99%	0.80%	7.75%	0.54%	-1.76%	0.26%
过去三年	-5.96%	0.70%	-2.03%	0.54%	-3.93%	0.16%
过去五年	75.52%	0.90%	15.97%	0.58%	59.55%	0.32%
自基金合同生效起至今	136.41%	0.92%	9.83%	0.67%	126.58%	0.25%

## 泓德泓富混合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	9.98%	1.09%	8.51%	0.77%	1.47%	0.32%
过去六个月	10.73%	0.90%	8.23%	0.61%	2.50%	0.29%
过去一年	5.47%	0.80%	7.75%	0.54%	-2.28%	0.26%
过去三年	-7.29%	0.70%	-2.03%	0.54%	-5.26%	0.16%
过去五年	71.33%	0.90%	15.97%	0.58%	55.36%	0.32%
自基金合同生效起至今	126.70%	0.92%	9.83%	0.67%	116.87%	0.25%

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

泓德泓富混合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  
(2015年06月09日-2024年09月30日)泓德泓富混合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  
(2015年06月09日-2024年09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		
刘星洋	本基金的基金经理	2022-	-	3年	硕士研究生，具有基金从业

		03-24			资格，资管行业从业经验12年，曾任信银理财有限责任公司投资经理，中信银行股份有限公司资产管理业务中心投资经理，中信银行股份有限公司金融市场部投资经理、分析师。
季宇	本基金的基金经理	2022-07-01	-	6年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验13年，曾任阳光资产管理股份有限公司投资经理、研究员，中国国际金融股份有限公司研究部研究员，普华永道中天会计师事务所审计部审计员。

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

三季度市场期初延续下跌趋势，随着9月末政治局会议召开后货币政策、地产政策和财政政策等政策组合拳的出台，市场信心大幅提振，从9月中旬的低点到10月8日，万得全A指数涨幅超过40%，日成交额也从低于5000亿的水平快速放大到超过3万亿的水平，市场在短期内经历了从熊市到牛市的快速切换，一夜之间由冬入夏。结构上直接受益于政策方向的非银、券商行业涨幅居前，市场风险偏好提升之后TMT行业也有显著的超额收益。

近期出台的一系列政策毫无疑问是积极且有力的，货币政策大幅宽松，地产行业从供需两端发力推动行业止跌回稳，中央财政加杠杆的态度也更加明确。在政策之外，我们认为起始较低的估值也是涨幅如此之大的主要原因，这也再一次提醒我们对于估值较低的个股还是要更积极一些，事实上估值水平更低的恒生指数在政策出台之前也已经有明显的超额收益。无论市场怎么变化，我们做判断的基础还是估值和企业盈利本身。

组合策略与之前相比没有变化，主要希望配置一些低估值公司和合理增长的公司，在坚持高竞争壁垒和良好现金流的基础上，力争在市场处于底部的时候选出更多有潜力的长期投资标的。3季度组合减持了部分受益于上半年红利风格、预期回报空间已经有限的个股，增加了低估值地产公司和优质银行股的持仓，我们认为地产依然有稳定的需求支撑，对地产行业止跌回稳抱有信心，优质国央企地产公司在当前的估值水平上能提供较好的绝对收益回报空间。对于组合内部原来持仓比例较高的消费行业我们进行了一些结构调整，在良好的竞争格局、合理的估值水平基础上，家电企业需求走向更加积极，因此我们扩充了在家电行业的投资标的。由于在结构调整的过程中仓位有所降低，产品在近期的市场上涨中表现不佳，在当前的政策组合下，我们认为国内经济逐步走出周期低谷的态势也更加明确，后续会在选股上更加积极。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德泓富混合A基金份额净值为1.2432元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为10.12%，同期业绩比较基准收益率为8.51%；截至报告期末泓德泓富混合C基金份额净值为1.1785元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为9.98%，同期业绩比较基准收益率为8.51%。

#### 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	46,892,254.12	67.36
	其中：股票	46,892,254.12	67.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	595,550.87	0.86
	其中：债券	595,550.87	0.86
	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	-2,939.04	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	17,105,911.74	24.57
8	其他资产	5,023,759.63	7.22
9	合计	69,614,537.32	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	-	-
C	制造业	36,898,277.12	53.17
D	电力、热力、燃气及水 生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,555,101.00	2.24
G	交通运输、仓储和邮政 业	-	-



H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	133,750.00	0.19
J	金融业	4,905,680.00	7.07
K	房地产业	3,399,446.00	4.90
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	46,892,254.12	67.57

### 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	600036	招商银行	126,400	4,753,904.00	6.85
2	600519	贵州茅台	2,400	4,195,200.00	6.04
3	600048	保利发展	308,200	3,399,446.00	4.90
4	000651	格力电器	63,000	3,020,220.00	4.35
5	688169	石头科技	10,598	2,945,396.16	4.24
6	300866	安克创新	32,940	2,762,348.40	3.98
7	603338	浙江鼎力	41,100	2,435,586.00	3.51
8	600060	海信视像	107,400	2,403,612.00	3.46
9	605499	东鹏饮料	8,492	2,301,162.16	3.32
10	002064	华峰化学	271,000	2,276,400.00	3.28

### 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	595,550.87	0.86
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	595,550.87	0.86

### 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	132026	G三峡EB2	4,610	595,550.87	0.86

注:本基金本报告期末仅持有一只债券。

### 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。

2024年06月24日，招商银行（证券代码：600036）发行人招商银行股份有限公司因未能有效穿透识别底层资产、信息披露不规范被国家金融监督管理总局罚款350万元。

2023年12月13日，招商银行（证券代码：600036）发行人招商银行股份有限公司因未按规定承担小微企业押品评估费、未按规定承担房屋抵押登记费、未落实价格目录、向小微企业收取委托贷款手续费、小微企业规模划型依据不足被国家金融监督管理总局深圳监管局罚款160万元。

2023年11月27日，招商银行（证券代码：600036）发行人招商银行股份有限公司因办理经常项目资金收付未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查行为、违反规定办理结汇、售汇业务行为、违反规定办理资本项目资金收付行为被国家外汇管理局深圳市分局没收违法所得人民币89.03万元、罚款人民币475万元。

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。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	20,351.82
2	应收证券清算款	5,003,358.90
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	48.91
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	5,023,759.63

#### 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	132026	G三峡EB2	595,550.87	0.86

#### 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

	泓德泓富混合A	泓德泓富混合C
报告期期初基金份额总额	59,744,054.11	1,737,994.87
报告期期间基金总申购份额	764,273.65	54,262.30
减：报告期期间基金总赎回份额	6,281,721.33	107,610.27
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	54,226,606.43	1,684,646.90

### §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

	泓德泓富混合A	泓德泓富混合C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	45,793,846.68	-
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	45,793,846.68	-
报告期期末持有的本基金份额占基	81.90	-

金总份额比例（%）		
-----------	--	--

## 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	2024/07/01-2024/09/30	45,793,846.68	0.00	0.00	45,793,846.68	81.90%
产品特有风险							
<p>本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。</p> <p>在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</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、中国证监会批准泓德泓富灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德泓富灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德泓富灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德泓富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

2024年10月24日