

泓德瑞兴三年持有期混合型证券投资基金

2024年第4季度报告

2024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:2025年01月21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2025年1月20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10月1日起至2024年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泓德瑞兴三年持有期混合
基金主代码	009264
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年07月14日
报告期末基金份额总额	3,800,556,074.25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	本基金根据对宏观经济、市场面、政策面等因素进行定量与定性相结合的分析研究，动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例，控制市场风险，提高配置效率。在股票投资方面，本基金在深入研究的基础上优选行业和个股，对处于稳定的中长期发展趋势和预期进入稳定的中长期发展趋势的行业作为重点行业资产进行配置。在债券投资方面，主要采取久期配置策略、个券选择策略、可转换债券投资策略、证券公司短期公司债券投资策略、资产支持证券投资策略。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	本基金为混合型基金，其长期预期风险与预期收益特征低于股票型基金，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。
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（2024年10月01日 - 2024年12月31日）
1.本期已实现收益	1,741,909.28
2.本期利润	-2,339,657.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0006
4.期末基金资产净值	3,674,048,926.28
5.期末基金份额净值	0.9667

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

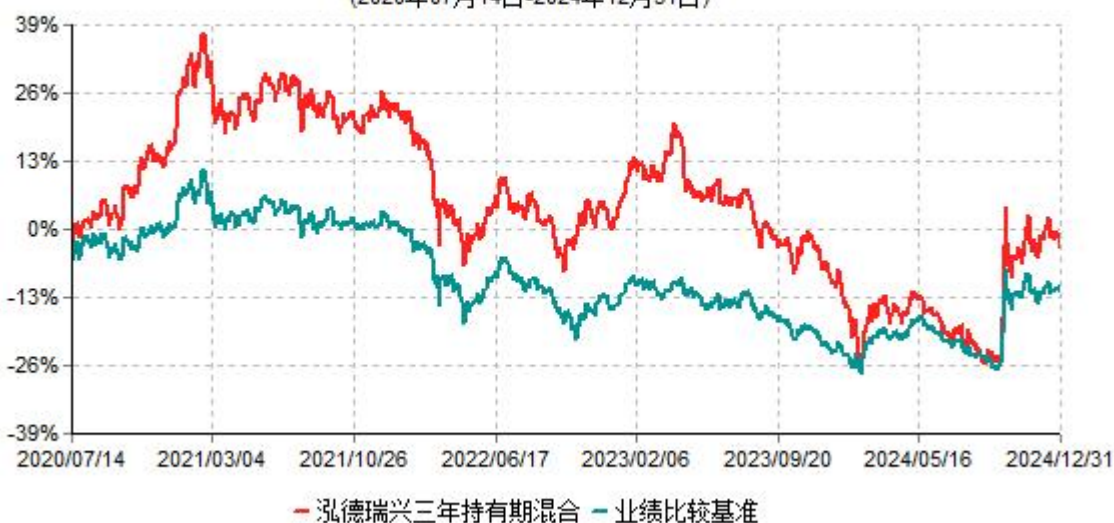
阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	-0.27%	1.97%	-0.63%	1.32%	0.36%	0.65%
过去六个月	20.42%	1.98%	11.94%	1.29%	8.48%	0.69%
过去一年	4.62%	1.74%	11.94%	1.08%	-7.32%	0.66%
过去三年	-21.99%	1.37%	-13.45%	0.94%	-8.54%	0.43%
自基金合同 生效起至今	-3.33%	1.29%	-12.02%	0.92%	8.69%	0.37%

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

泓德瑞兴三年持有期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
(2020年07月14日-2024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	离任		

		日期	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	2020-07-14	-	22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

在经历过九月份资本市场的大幅波动之后，四季度内市场波幅出现显著收敛，从月度指标上看，波动幅度在2%以内。受到人工智能等行业主题机会的拉动，科创50指数涨幅达到13%，其他主要综合指数涨跌幅度在2%以内。各个行业指数的表现继续呈现显著的分化，电子和计算机行业涨幅接近13%，资源品、公用事业等上半年表现强势的行业下跌，消费和医药在三季度反弹之后再次下跌。

在经过第三季度的快速反弹之后，组合净值在四季度与市场基本同步。在市场交易活跃度提升之后，基于对投资标的的竞争力和估值的分析，组合增加了对电力设备、医药等行业的投资，减持了化工、电子，对交运行业的个股进行了部分的调整。

过去一个阶段以来资本市场改革聚焦在增强资本市场内在稳定性、树立回报投资者的导向，着力提高上市公司质量和投资价值。2024年A股市场的融资额开始显著的低于全市场的分红金额，特别是在全社会预期收益率大幅下降之后，A股市场绝对收益率和相对投资价值都有了显著的提升。2024年市场的剧烈波动给我们做组合管理提出了很大的挑战，我们应该把“市场先生”当作我们优化组合、提高收益的机会，但在投资实践中，组合净值的剧烈波动不管是对客户还是基金经理自身都造成了很大的困扰和伤害，也客观上要求我们必须提高应对市场不确定性的能力。一方面要从资产配置层面提高应对能力，另外也必须提高对重点投资品种的核心竞争力和估值的安全边际的要求，在持续扩展研究覆盖的情况下，更加精选投资标的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德瑞兴三年持有期混合基金份额净值为0.9667元，本报告期内，基金份额净值增长率为-0.27%，同期业绩比较基准收益率为-0.63%。

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	3,048,577,569.42	82.51
	其中：股票	3,048,577,569.42	82.51
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	112,960,346.94	3.06
	其中：债券	112,960,346.94	3.06

	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	-14,373.08	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	332,997,372.13	9.01
8	其他资产	200,427,326.67	5.42
9	合计	3,694,948,242.08	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464,359,824.48元，占期末净值比例12.64%。

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	6,031,368.00	0.16
C	制造业	1,467,982,915.83	39.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,507,841.00	0.20
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	729,210.40	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	309,797,743.50	8.43
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	550,040,605.76	14.97
J	金融业	7,260,445.00	0.20
K	房地产业	969,284.00	0.03
L	租赁和商务服务业	43,794,791.00	1.19
M	科学研究和技术服务业	113,621,742.86	3.09
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	74,934,867.59	2.04
R	文化、体育和娱乐业	1,546,930.00	0.04
S	综合	-	-
	合计	2,584,217,744.94	70.34

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	144,259,899.20	3.93
日常消费品	61,184,626.00	1.67
医疗保健	171,741,389.00	4.67
信息技术	18,004,529.28	0.49
通讯业务	65,507,051.00	1.78
房地产	3,662,330.00	0.10
合计	464,359,824.48	12.64

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	3,980,592	197,716,004.64	5.38
2	603596	伯特利	4,118,078	183,625,098.02	5.00
3	002352	顺丰控股	3,869,113	155,925,253.90	4.24
4	603345	安井食品	1,899,200	154,746,816.00	4.21
5	02269	药明生物	8,887,000	144,502,620.00	3.93
6	603338	浙江鼎力	2,238,808	144,447,892.16	3.93
7	688608	恒玄科技	379,679	123,536,156.23	3.36
8	601816	京沪高铁	16,927,500	104,273,400.00	2.84
9	02331	李宁	6,834,000	104,150,160.00	2.83
10	300413	芒果超媒	3,587,200	96,459,808.00	2.63

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	112,957,536.31	3.07
	其中：政策性金融债	112,957,536.31	3.07
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）	2,810.63	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	112,960,346.94	3.07

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	400,000	41,788,295.89	1.14
2	240401	24农发01	300,000	30,483,213.11	0.83
3	240431	24农发31	300,000	30,189,994.52	0.82
4	180401	18农发01	100,000	10,496,032.79	0.29
5	123145	药石转债	23	2,810.63	0.00

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	342,257.78
2	应收证券清算款	200,028,743.76
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	56,325.13
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	200,427,326.67

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	123145	药石转债	2,810.63	0.00

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	4,204,946,801.66
报告期期间基金总申购份额	14,409,462.04
减：报告期期间基金总赎回份额	418,800,189.45
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	3,800,556,074.25

§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	112,545.31
报告期期间买入/申购总份额	9,781,766.60
报告期期间卖出/赎回总份额	112,545.31
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,781,766.60
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.26

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	基金转换（出）	2024-10-09	-112,545.31	-117,305.98	-
2	基金转换（入）	2024-12-13	9,781,766.60	9,999,900.00	-
合计			9,669,221.29	9,882,594.02	

注：基金转换（入）适用手续费费率为100元/笔。

§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兴三年持有期混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德瑞兴三年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德瑞兴三年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德瑞兴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，客户服务热线：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

2025年01月21日