

# 泓德泓信灵活配置混合型证券投资基金

2024年第1季度报告

2024年03月31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04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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年4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2024年1月1日起至2024年3月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	泓德泓信混合
基金主代码	002801
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年06月01日
报告期末基金份额总额	325,341,176.44份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过股票与债券等资产的合理配置，力争为投资者带来稳健的投资回报。
投资策略	本基金运用自上而下和自下而上相结合的方法进行大类资产配置，从宏观经济环境、国家政策导向、产业转型与变革等多个角度，积极挖掘新经济环境下的投资机遇，精选具有竞争优势和持续成长能力的优质上市公司。对于债券投资策略，本基金通过对宏观经济、货币政策、财政政策、资金流动性等影响市场利率的主要因素进行深入研究，结合新券发行情况，综合分析市场利率和信用利差的变动趋势，采取久期调整、收益率曲线配置和券种配置等积极投资策略，把握债券市场投资机会，以获取稳健的投资收益。同时，本基金将本着谨慎原

	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500指数收益率×90%+中国债券综合全价指数收益率×10%
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

### §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01月01日 - 2024年03月31日）
1.本期已实现收益	-40,465,223.18
2.本期利润	-25,872,866.04
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0735
4.期末基金资产净值	419,668,130.71
5.期末基金份额净值	1.2899

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3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	-5.32%	1.74%	-2.15%	1.78%	-3.17%	-0.04%
过去六个月	-6.17%	1.35%	-5.12%	1.28%	-1.05%	0.07%
过去一年	-8.04%	1.09%	-8.22%	0.95%	0.18%	0.14%
过去三年	-24.65%	1.17%	-13.60%	0.72%	-11.05%	0.45%

过去五年	55.25%	1.21%	3.38%	0.70%	51.87%	0.51%
自基金合同生效起至今	60.53%	1.13%	21.68%	0.64%	38.85%	0.49%

注：本基金的业绩比较基准为：中证500指数收益率×90%+中国债券综合全价指数收益率×10%。

### 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

泓德泓信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  
(2016年06月01日-2024年03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		
李子昂	本基金的基金经理	2023-10-26	-	10年	硕士研究生，具有基金从业资格，曾任本公司多资产投资部投资经理，北京隆慧投资有限公司投资管理部投资经理，华商基金管理有限

					公司量化投资部量化研究员，泰达宏利基金管理有限公司风险管理与基金评估部助理专员。
--	--	--	--	--	--

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

报告期内，权益市场大幅波动，特别是过去两年表现较好的中小市值股票在本次回调中受伤惨重，量化策略的蓬勃发展，在为市场提供流动性的同时，也在某种程度上强化了趋势，而受雪球、DMA等场外创新产品风险的波及，暴露小市值风格的股票多头

策略出现了巨大回撤，而非线性市值风格的暴露更是加剧了超额回撤的幅度。面对大幅的波动和回撤，我们循序渐进地采取了降低风格敞口暴露、缩减选股域、增加成份股比例等措施，在一定程度上降低了超额回撤。一季度市场分化明显，石油石化、银行、煤炭等高股息板块表现亮眼，而医药、电子等板块表现较弱，指数层面，上证50和科创50也走出了相反的行情。开年国内经济平稳起步，推动经济积极向好的因素在逐渐积累，我们有理由对中国经济保持乐观。随着风险逐渐释放，量化策略的配置价值又逐渐显现。

我们将继续对深度学习模型进行迭代，努力挖掘全市场股票数据中蕴含的Alpha特征，力争获取更稳健的超额收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德泓信混合基金份额净值为1.2899元，本报告期内，基金份额净值增长率为-5.32%，同期业绩比较基准收益率为-2.15%。

#### 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	388,180,424.16	88.79
	其中：股票	388,180,424.16	88.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,907,481.28	2.50
	其中：债券	10,907,481.28	2.50
	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	20,583,695.61	4.71
8	其他资产	17,496,941.14	4.00
9	合计	437,168,542.19	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	1,334,757.00	0.32
B	采矿业	20,961,765.00	4.99
C	制造业	241,999,888.72	57.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,019,691.00	2.39
E	建筑业	5,317,675.00	1.27
F	批发和零售业	7,156,973.60	1.71
G	交通运输、仓储和邮政业	9,551,693.85	2.28
H	住宿和餐饮业	904,697.00	0.22
I	信息传输、软件和信息技术服务业	31,025,013.67	7.39
J	金融业	32,168,273.96	7.67
K	房地产业	7,895,703.00	1.88
L	租赁和商务服务业	4,680,200.60	1.12
M	科学研究和技术服务业	1,076,247.57	0.26
N	水利、环境和公共设施管理业	2,024,043.19	0.48
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	1,514,573.00	0.36
Q	卫生和社会工作	2,284,995.00	0.54
R	文化、体育和娱乐业	7,613,773.00	1.81
S	综合	650,460.00	0.15
	合计	388,180,424.16	92.50

## 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	600050	中国联通	553,800	2,586,246.00	0.62
2	603993	洛阳钼业	297,600	2,476,032.00	0.59



3	600030	中信证券	107,500	2,064,000.00	0.49
4	600096	云天化	98,500	1,869,530.00	0.45
5	601857	中国石油	183,900	1,816,932.00	0.43
6	688111	金山办公	5,964	1,735,524.00	0.41
7	600519	贵州茅台	1,000	1,702,900.00	0.41
8	600795	国电电力	312,500	1,578,125.00	0.38
9	600312	平高电气	109,700	1,576,389.00	0.38
10	002521	齐峰新材	149,800	1,556,422.00	0.37

#### 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	10,315,142.08	2.46
	其中：政策性金融债	10,315,142.08	2.46
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）	592,339.20	0.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,907,481.28	2.60

#### 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	210303	21进出03	100,000	10,315,142.08	2.46
2	127095	广泰转债	3,022	408,823.20	0.10
3	113671	武进转债	490	61,315.78	0.01
4	123217	富仕转债	425	46,276.20	0.01
5	127089	晶澳转债	277	28,717.33	0.01

#### 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

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市 值(元)	公允价值变 动(元)	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
股指期货投资本期收益(元)					-381,897.52
股指期货投资本期公允价值变动(元)					112,260.00

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

报告期内，本基金以套期保值为目的，选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，以降低大额申购时现金资产对组合仓位波动的影响。

### 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信证券（证券代码：600030）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01月05日，中信证券（证券代码：600030）发行人中信证券股份有限公司因保荐的可转债项目发行人证券发行上市当年即亏损、营业利润比上年下滑50%以上被中国证券监督管理委员会采取出具警示函的行政监督管理措施。

2023年10月09日，中信证券（证券代码：600030）发行人中信证券股份有限公司因组织架构规范整改工作中报送的整改方案不完整、子公司多个待整改项目未按要求完成清理等问题被中国证券监督管理委员会深圳监管局采取责令改正措施。

2023年09月22日，中信证券（证券代码：600030）发行人中信证券股份有限公司因重组阶段未对标的公司的主要供应商及主要客户和关联关系等进行审慎核查、持续督导阶段未对上市公司销售真实性等进行审慎核查、内部控制制度执行不严格等被中国证券监督管理委员会监管谈话。

2023年09月22日，中信证券（证券代码：600030）发行人中信证券股份有限公司因机房基础设施建设安全性不足，信息系统设备可靠性管理疏漏等被深圳证券交易所采取书面警示的自律监管措施。

2023年08月29日，中信证券（证券代码：600030）发行人中信证券股份有限公司因交易及相关系统管理方面存在信息系统设备可靠性管理疏漏、安全运行管理制度执行不到位被上海证券交易所采取书面警示的监管措施。

2023年05月12日，中信证券（证券代码：600030）发行人中信证券股份有限公司因对关联方及关联交易现场检查不到位、未保持应有的职业审慎并开展审慎核查、未能督导发行人有效防止关联方违规占用发行人资金被上海证券交易所予以监管警示。

2023年04月11日，中信证券（证券代码：600030）发行人中信证券股份有限公司因对发行人境外存货核查程序执行不到位、未充分关注发行人境外销售交易存在的异常情形并进行审慎核查、未充分关注发行人相关内部控制存在的薄弱环节被深圳证券交易所采取书面警示的自律监管措施。

2023年04月04日，中信证券（证券代码：600030）发行人中信证券股份有限公司因对关联方及关联交易现场检查不到位、未保持应有的职业审慎并开展审慎核查、未能督导发行人有效防止关联方违规占用发行人资金被西藏证监局采取出具警示函的行政监督管理措施。

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	137,467.65

2	应收证券清算款	16,460,148.75
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	899,324.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	17,496,941.14

#### 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	113671	武进转债	61,315.78	0.01
2	123217	富仕转债	46,276.20	0.01
3	127089	晶澳转债	28,717.33	0.01
4	110094	众和转债	22,860.48	0.01
5	118042	奥维转债	10,277.33	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	304,635,503.75
报告期期间基金总申购份额	145,648,807.80
减：报告期期间基金总赎回份额	124,943,135.11
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	325,341,176.44

### §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	35,353,087.68
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	8,700,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	26,653,087.68
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	8.19

## 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）	2024-02-08	-8,556,780.69	-9,874,524.92	-
2	基金转换 （出）	2024-02-08	-143,219.31	-164,779.25	0.003
合计			-8,700,000.00	-10,039,304.17	

## §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泓信灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德泓信灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德泓信灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德泓信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04月19日