

# 泓德臻远回报灵活配置混合型证券投资基金

## 2022年第2季度报告

2022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:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2022年07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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年07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2022年04月01日起至2022年06月30日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                                                                                               |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 泓德臻远回报混合                                                                                                                                                                                                                      |
| 基金主代码      | 005395                                                                                                                                                                                                                        |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                                                                                        |
| 基金合同生效日    | 2018年05月04日                                                                                                                                                                                                                   |
| 报告期末基金份额总额 | 2,543,496,370.26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       | 本基金通过研究宏观经济周期及调控政策规律，结合对股票、债券、货币等大类资产的市场变化趋势、风险收益对比、估值情况等进行的综合动态分析，主动进行本基金资产在股票、债券、货币等大类资产间的灵活配置。本基金股票投资策略主要采取自上而下和自下而上相结合的方法选择具有较高安全边际的股票进行投资，债券投资采取适当的久期策略、信用策略和时机策略，以及可转换债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     | 沪深300指数收益率×75%+中证综合债券指数收益率×25%                                                                                                                                                                                                |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 风险收益特征 | <p>本基金为混合型基金，属于较高预期风险、较高预期收益的品种，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。</p> <p>本基金除了投资于A股市场优质企业外，还可在法律法规规定的范围内投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括港股市场股价波动较大的风险（港股市场实行T+0回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能表现出比A股更为剧烈的股价波动）、汇率风险（汇率波动可能对基金的投资收益造成损失）、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险（在内地开市香港休市的情形下，港股通不能正常交易，港股不能及时卖出，可能带来一定的流动性风险）等。</p> |
| 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（2022年04月01日 - 2022年06月30日） |
|-----------------|--------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -7,451,545.03                  |
| 2. 本期利润         | 369,086,441.42                 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.1424                         |
| 4. 期末基金资产净值     | 3,668,095,037.71               |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.4421                         |

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2022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

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差 | 业绩比较基准收益 | 业绩比较基准收益 | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|----------|----------|----------|-----|-----|
|----|--------|----------|----------|----------|-----|-----|

|                            |         | ②     | 率③     | 率标准差<br>④ |         |       |
|----------------------------|---------|-------|--------|-----------|---------|-------|
| 过去<br>三个<br>月              | 11.13%  | 1.78% | 5.02%  | 1.07%     | 6.11%   | 0.71% |
| 过去<br>六个<br>月              | -14.45% | 1.77% | -6.36% | 1.09%     | -8.09%  | 0.68% |
| 过去<br>一年                   | -27.47% | 1.52% | -9.43% | 0.93%     | -18.04% | 0.59% |
| 过去<br>三年                   | 51.64%  | 1.45% | 17.54% | 0.95%     | 34.10%  | 0.50% |
| 自基<br>金合<br>同生<br>效起<br>至今 | 62.22%  | 1.46% | 20.98% | 1.00%     | 41.24%  | 0.46% |

注：本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×75%+中证综合债券指数收益率×25%

### 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

泓德臻远回报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

(2018年05月04日-2022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 |        |                                                                                                                                                                     |
| 邬传雁 | 公司副总经理，泓德远见回报混合、泓德致远混合、泓德臻远回报混合、泓德丰泽混合（LOF）、泓德丰润三年持有期混合、泓德卓远混合基金经理 | 2018-05-04  | -    | 8 年    | 硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验22年，曾任幸福人寿保险股份有限公司总裁助理兼投资管理中心总经理，阳光保险集团股份有限公司资产投资管理中心投资负责人，阳光财产保险股份有限公司资金运用部总经理助理，光大永明人寿保险公司投资部投资分析主管，光大证券股份有限公司研究所分析师，华泰财产保险公司投资管理中心基金部副经理。 |

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。

## 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

| 姓名  | 产品类型     | 产品数量（只） | 资产净值(元)           | 任职时间       |
|-----|----------|---------|-------------------|------------|
| 邬传雁 | 公募基金     | 6       | 22,608,413,164.58 | 2015-06-09 |
|     | 私募资产管理计划 | 1       | 58,318,559.01     | 2021-07-07 |
|     | 其他组合     | 0       | 0.00              | -          |
|     | 合计       | 7       | 22,666,731,723.59 | -          |

注：“任职时间”为兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理在本公司首次开始管理本类产品的时间。

## 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》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他有关法律法规的规定，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

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未出现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

二季度，地缘政治危机和国内疫情形势向着市场所预期的方向缓解，市场风格也朝着长期增长逻辑缓慢演变。反弹或反转的分水岭成为很多投资者关心的问题。当然，简单地讨论市场趋势，对于投资的长期收益目标既无意义，也难以得出一个令人相对满意的结论。对我们的投资决策而言，有价值的支撑在于我们对股票市场内在价值创造规律的理解，还有对企业的价值创造在面对突发事件、重大事件冲击时的规律尽可能深入的研究，这是我们在投资决策中能够得出令人信服的判断的前提。

二季度本基金沿着企业价值创造能力的角度继续思考投资分析框架，并试图理解投资需要面临的核心问题：企业的价值评估。我们往往习惯于从企业获取价值的角度去衡量股票的价值或价格，这并不能解决投资标的长期价值问题，也无法解决投资标的是否值得长期持有的问题。因为决定企业长期投资价值的根本因素并不是它在当下能够获取多少价值，而是它日积月累所形成的价值创造能力，这是一种动态能力，它决定了企业是否正在生产合适的产品，是否能够合理地细分市场，是否能够做出具备前瞻性的战略安排，其未来的计划是否能与不断变化的消费者需求以及技术和竞争机会相一致。

相比较而言，获取价值的能力，更像是一种静态能力，它源于企业现有的竞争优势。从价值创造和价值获取之间的关系而言，后者是表现，前者是根源。企业各个阶段的价值获取能力常常围绕企业长期的价值创造能力上下波动，之间的差异来源于企业经营的内外部因素的变化，包括企业的战略转型、行业环境、突发事件等，但长期来看二者是平衡的。所以，我们在投资中只要把握住企业动态的价值创造能力没有出现停滞或退化，现有的价值获取能力或许不是考察的重点。相反，脱离了长期价值创造能力的评价标准，

孤立地去观察企业中短期价值获取能力，或者股票中短期的增值空间，而不在意这种能力形成的原因，以及是否可靠，那无异于舍本逐末，或许会在变化的市场中失去了投资的锚，而将我们的投资置于较大的风险境地。

坚定了这一点，接下来的工作就是如何研究企业的动态价值创造能力。一般上市公司都有较长的信息披露历史，这些信息其实是在各个维度告诉我们公司什么时间做了什么以及怎么做的、计划做什么以及计划怎么做，或不再做什么等等。通过对这些长期行为的分析和印证，我们大致能够了解企业经营背后的实际想法，企业文化及进化过程；还能了解到公司如何处理与员工、客户的关系，如何看待和对待员工在价值创造中的作用，以及如何提升员工的价值创造能力；同时也能反映出公司如何对待短期盈利和长期投入之间的关系，是否能在每个重要节点对市场和技术的发展进行有效推测和验证、并有效地组织资产和能力甚至进行组织变革以满足新的需求；也有的时候，我们还观察到公司在内部自建或外部收购之间的战略选择，以及是否有意识地预测整个产业未来的能力分布，并采取有效的方式和上下游企业结盟，共同创建业务生态系统等等。对此，我们需要有足够长的时间去跟踪，才能对公司动态的价值创造能力所处阶段得出令自己有信心判断。

二季度，本基金根据以上框架对持仓和关注公司重新检视，在此基础上保持了现有股票配置比例和组合的相对稳定性。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德臻远回报混合基金份额净值为1.4421元，本报告期内，基金份额净值增长率为11.13%，同期业绩比较基准收益率为5.02%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

### § 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<br>(%) |
|----|---------|------------------|------------------|
| 1  | 权益投资    | 3,437,865,178.81 | 92.78            |
|    | 其中：股票   | 3,437,865,178.81 | 92.78            |
| 2  | 基金投资    | —                | —                |
| 3  | 固定收益投资  | 142,164,347.81   | 3.84             |
|    | 其中：债券   | 142,164,347.81   | 3.84             |
|    | 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      | 122,811,953.55   | 3.31   |
| 8 | 其他资产              | 2,456,989.55     | 0.07   |
| 9 | 合计                | 3,705,298,469.72 | 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776,891,224.00元，占期末净值比例21.18%。

## 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              | 1,332,303.44     | 0.04         |
| C  | 制造业              | 1,729,069,504.79 | 47.14        |
| 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           | 345,212.38       | 0.01         |
| 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  | 507,142,091.62   | 13.83        |
| J  | 金融业              | 40,951.68        | 0.00         |
| K  | 房地产业             | 174,247,950.00   | 4.75         |
| L  | 租赁和商务服务业         | 19,959.78        | 0.00         |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 53,749.33        | 0.00         |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 54,043.74        | 0.00         |
| O  | 居民服务、修理和其他服务业    | -                | -            |
| P  | 教育               | 9,943,624.30     | 0.27         |
| Q  | 卫生和社会工作          | 209,620.69       | 0.01         |
| R  | 文化、体育和娱乐业        | 238,514,943.06   | 6.50         |

|   |    |                  |       |
|---|----|------------------|-------|
| S | 综合 | -                | -     |
|   | 合计 | 2,660,973,954.81 | 72.54 |

### 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 | 293,892,200.00 | 8.01         |
| 日常消费品    | 208,362,000.00 | 5.68         |
| 金融       | 42,465,326.00  | 1.16         |
| 医疗保健     | 152,368,050.00 | 4.15         |
| 信息技术     | 79,803,648.00  | 2.18         |
| 合计       | 776,891,224.00 | 21.18        |

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  | 600276 | 恒瑞医药 | 8,245,090  | 305,810,388.10 | 8.34         |
| 2  | 002841 | 视源股份 | 3,331,299  | 250,913,440.68 | 6.84         |
| 3  | 688188 | 柏楚电子 | 1,108,480  | 243,909,939.20 | 6.65         |
| 4  | 002410 | 广联达  | 4,276,456  | 232,810,264.64 | 6.35         |
| 5  | 002595 | 豪迈科技 | 10,258,485 | 229,174,554.90 | 6.25         |
| 6  | 01579  | 颐海国际 | 8,610,000  | 208,362,000.00 | 5.68         |
| 7  | 300251 | 光线传媒 | 21,679,668 | 205,306,455.96 | 5.60         |
| 8  | 601012 | 隆基绿能 | 2,894,042  | 192,830,018.46 | 5.26         |
| 9  | 06862  | 海底捞  | 11,700,000 | 183,105,000.00 | 4.99         |
| 10 | 000002 | 万科A  | 8,499,900  | 174,247,950.00 | 4.75         |

|  |  |  |  |   |  |
|--|--|--|--|---|--|
|  |  |  |  | 0 |  |
|--|--|--|--|---|--|

#### 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      | 130,872,876.72 | 3.57         |
|    | 其中：政策性金融债 | 130,872,876.72 | 3.57         |
| 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） | 11,291,471.09  | 0.31         |
| 8  | 同业存单      | -              | -            |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 142,164,347.81 | 3.88         |

#### 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  | 220201 | 22国开01 | 500,000 | 50,528,849.32 | 1.38         |
| 2  | 200202 | 20国开02 | 500,000 | 50,146,479.45 | 1.37         |
| 3  | 200402 | 20农发02 | 300,000 | 30,197,547.95 | 0.82         |
| 4  | 113052 | 兴业转债   | 46,330  | 5,173,742.18  | 0.14         |
| 5  | 113053 | 隆22转债  | 28,410  | 3,919,375.10  | 0.11         |

#### 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   | 252,420.49   |
| 2  | 应收证券清算款 | 1,287,433.30 |
| 3  | 应收股利    | —            |
| 4  | 应收利息    | —            |
| 5  | 应收申购款   | 917,135.76   |
| 6  | 其他应收款   | —            |
| 7  | 其他      | —            |
| 8  | 合计      | 2,456,989.55 |

#### 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  | 113052 | 兴业转债 | 5,173,742.18 | 0.14         |

#### 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               | 2,615,056,467.18 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 54,109,303.76    |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 125,669,400.68   |
| 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               | 2,543,496,370.26 |

## § 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

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### 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) 中国证券监督管理委员会批准泓德臻远回报灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

(2) 《泓德臻远回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(3) 《泓德臻远回报灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

(4) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

(5) 泓德臻远回报灵活配置混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

### 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

2022年07月19日