

---

# 泓德智选启元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:华泰证券股份有限公司

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。

基金托管人华泰证券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       | 泓德智选启元混合  |
| 基金主代码      | 019982  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2023年11月21日   |
| 报告期末基金份额总额 | 179,411,289.53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，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，通过分析宏观与微观经济指标、市场指标及政策因素，动态调整基金资产在股票、债券、货币市场工具等类别资产间的分配比例，控制市场风险，提高配置效率。在股票投资中，本基金运用基金管理人开发的"多因子选股模型"以及基本面选股等多种策略进行股票选择并据此构建股票投资组合。在债券投资中，本基金采取适当的久期策略、个券选择策略、可转换债券及可交换债券投资策略、证券公司短期公司债券投资策略和资产支持证券投资策略。此外，本基金将在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适度参与股指期货与国债期货投资，以调整投资组合的风险暴露程度，降低系统性风险。 |

|                 |   |                 |
|-----------------|---|-----------------|
| 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，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。 |                 |
| 基金管理人           | 泓德基金管理有限公司                                    |                 |
| 基金托管人           | 华泰证券股份有限公司                                    |                 |
| 下属分级基金的基金简称     | 泓德智选启元混合A                                     | 泓德智选启元混合C       |
| 下属分级基金的交易代码     | 019982  | 019983          |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 57,928,266.87份                                | 121,483,022.66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01月01日 - 2024年03月31日) |                |
|----------------|--------------------------------|----------------|
|                | 泓德智选启元混合A                      | 泓德智选启元混合C      |
| 1.本期已实现收益      | -5,778,980.88                  | -31,039,000.14 |
| 2.本期利润         | -3,241,965.99                  | -27,041,953.17 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0753                        | -0.1625        |
| 4.期末基金资产净值     | 52,572,248.19                  | 110,090,265.71 |
| 5.期末基金份额净值     | 0.9075                         | 0.9062         |

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

泓德智选启元混合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      | -7.78% | 1.75% | -2.15% | 1.78% | -5.63% | -0.03% |
| 自基金合同生效起至今 | -9.25% | 1.48% | -5.66% | 1.50% | -3.59% | -0.02% |

## 泓德智选启元混合C净值表现

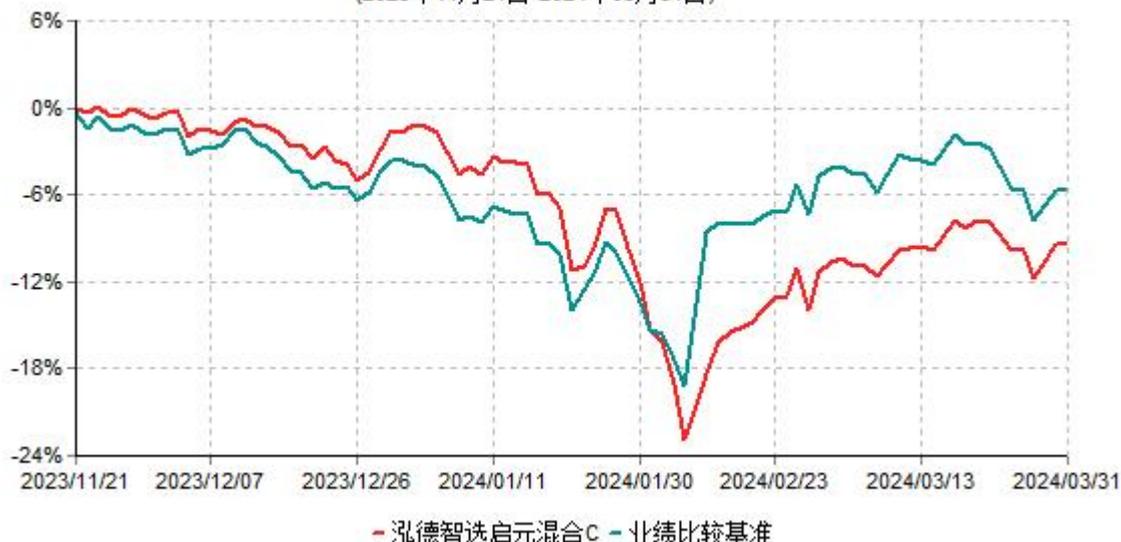
| 阶段         | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③    | ②-④    |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 过去三个月      | -7.87% | 1.75%     | -2.15%     | 1.78%         | -5.72% | -0.03% |
| 自基金合同生效起至今 | -9.38% | 1.48%     | -5.66%     | 1.50%         | -3.72% | -0.02% |

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

泓德智选启元混合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  
(2023年11月21日-2024年03月31日)



泓德智选启元混合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  
(2023年11月21日-2024年03月31日)

- 注：1、本基金的基金合同于2023年11月21日生效，截至2024年3月31日止，本基金成立未满1年。  
2、本基金建仓期为6个月，截至2024年3月31日止，本基金建仓期尚未结束。  
3、建仓期结束后，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 |        |  |
| 苏昌景 | 本基金的基金经理、量化投资部总监 | 2023-11-21  | -    | 16年    | 硕士研究生，具有基金从业资格，曾任本公司研究部研究员，国都证券股份有限公司研究所研究员、资产管理总部总经理助理、投资经理。          |
| 李子昂 | 本基金的基金经理         | 2023-11-29  | -    | 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及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。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

截至报告期末泓德智选启元混合A基金份额净值为0.9075元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.78%，同期业绩比较基准收益率为-2.15%；截至报告期末泓德智选启元混合C基金份额净值为0.9062元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.87%，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              | 149,253,871.93 | 90.15         |
|    | 其中：股票             | 149,253,871.93 | 90.15         |
| 2  | 基金投资              | -              | -             |
| 3  | 固定收益投资            | -              | -             |
|    | 其中：债券             | -              | -             |
|    | 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      | 13,425,939.52  | 8.11          |
| 8  | 其他资产              | 2,875,001.06   | 1.74          |

|   |    |                |        |
|---|----|----------------|--------|
| 9 | 合计 | 165,554,812.51 | 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         | 365,294.00     | 0.22         |
| B  | 采矿业              | 7,543,027.20   | 4.64         |
| C  | 制造业              | 95,985,054.12  | 59.01        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 4,980,337.00   | 3.06         |
| E  | 建筑业              | 1,813,053.00   | 1.11         |
| F  | 批发和零售业           | 3,965,508.00   | 2.44         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 3,435,443.00   | 2.11         |
| H  | 住宿和餐饮业           | 371,305.00     | 0.23         |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 10,937,745.69  | 6.72         |
| J  | 金融业              | 10,781,072.00  | 6.63         |
| K  | 房地产业             | 2,256,036.00   | 1.39         |
| L  | 租赁和商务服务业         | 1,499,894.00   | 0.92         |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 625,160.40     | 0.38         |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 551,483.52     | 0.34         |
| O  | 居民服务、修理和其他服务业    | -              | -            |
| P  | 教育               | 279,936.00     | 0.17         |
| Q  | 卫生和社会工作          | 877,070.00     | 0.54         |
| R  | 文化、体育和娱乐业        | 2,782,525.00   | 1.71         |
| S  | 综合               | 203,928.00     | 0.13         |
|    | 合计               | 149,253,871.93 | 91.76        |

## 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  | 601600 | 中国铝业 | 116,800 | 864,320.00 | 0.53         |

|    |        |      |         |            |      |
|----|--------|------|---------|------------|------|
| 2  | 601857 | 中国石油 | 75,300  | 743,964.00 | 0.46 |
| 3  | 603993 | 洛阳钼业 | 80,300  | 668,096.00 | 0.41 |
| 4  | 000932 | 华菱钢铁 | 126,200 | 667,598.00 | 0.41 |
| 5  | 600050 | 中国联通 | 142,400 | 665,008.00 | 0.41 |
| 6  | 600390 | 五矿资本 | 133,300 | 631,842.00 | 0.39 |
| 7  | 601058 | 赛轮轮胎 | 41,800  | 613,624.00 | 0.38 |
| 8  | 600582 | 天地科技 | 85,500  | 601,920.00 | 0.37 |
| 9  | 002519 | 银河电子 | 118,600 | 596,558.00 | 0.37 |
| 10 | 603920 | 世运电路 | 31,300  | 587,501.00 | 0.36 |

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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 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   | -            |
| 2  | 应收证券清算款 | -            |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | -            |
| 5  | 应收申购款   | 2,875,001.06 |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 其他      | -            |
| 8  | 合计      | 2,875,001.06 |

### 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

|              | 泓德智选启元混合A     | 泓德智选启元混合C      |
|--------------|---------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额  | 42,080,923.58 | 224,380,465.76 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 32,033,079.69 | 19,048,754.50  |

|                               |               |                |
|-------------------------------|---------------|----------------|
| 减：报告期期间基金总赎回份额                | 16,185,736.40 | 121,946,197.60 |
| 报告期期间基金拆分变动份额<br>(份额减少以“-”填列) | -             | -              |
| 报告期期末基金份额总额                   | 57,928,266.87 | 121,483,022.66 |

## §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

|                          | 泓德智选启元混合A     | 泓德智选启元混合C |
|--------------------------|---------------|-----------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额         | -             | -         |
| 报告期期间买入/申购总份额            | 12,285,002.66 | -         |
| 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         | 12,285,002.66 | -         |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 6.85          | -         |

### 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<br>(入) | 2024-02-08 | 12,285,002.66 | 10,039,304.17 | -    |
| 合计 |             |            | 12,285,002.66 | 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智选启元混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德智选启元混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德智选启元混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德智选启元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