泓德丰泽混合型证券投资基金(LOF)

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:招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。

基金托管人招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	泓德丰泽混合（LOF）
场内简称	泓德丰泽
基金主代码	501071
交易代码	501071
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2019年03月28日
报告期末基金份额总额	246,210,589.07份
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过分析宏观经济和资本市场发展趋势，综合考量宏观经济发展前景，评估各类资产的预期收益与风险，合理确定本基金在股票、债券等各类别资产上的投资比例并适时做出动态调整。本基金股票投资主要采取自上而下和自下而上相结合的方法，债券投资采取适当的久期策略、个券选择策略和可转换债券投资策略等相结合的方法。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	中证800指数收益率×70%+中国债券综合全价指数收益率×30%
风险收益特征	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。 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。
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07月01日 - 2024年09月30日）
1.本期已实现收益	-9,211,413.09
2.本期利润	24,805,258.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.0986
4.期末基金资产净值	232,815,951.94
5.期末基金份额净值	0.9456

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。

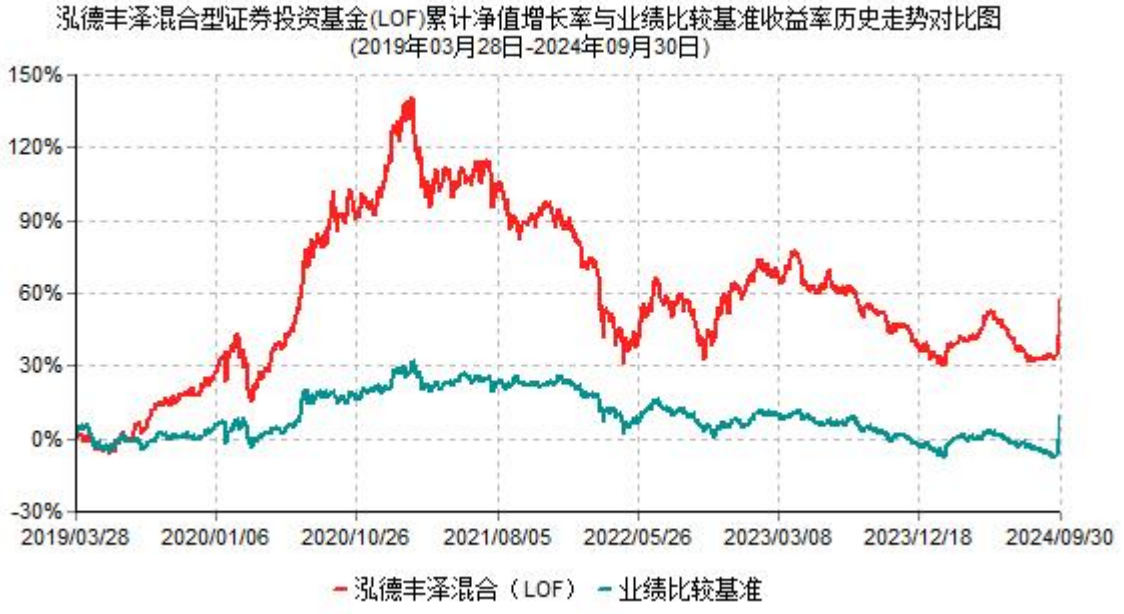
3.2 基金净值表现

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

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	12.12%	1.25%	11.31%	1.15%	0.81%	0.10%
过去六个月	11.76%	1.03%	9.15%	0.92%	2.61%	0.11%
过去一年	3.60%	0.92%	6.18%	0.82%	-2.58%	0.10%
过去三年	-16.62%	1.16%	-10.56%	0.77%	-6.06%	0.39%
过去五年	37.03%	1.27%	9.78%	0.82%	27.25%	0.45%
自基金合同生效起至今	57.90%	1.25%	9.42%	0.83%	48.48%	0.42%

注：本基金的业绩比较基准为：中证800指数收益率×70%+中国债券综合全价指数收益率×30%

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



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		
季宇	本基金的基金经理	2023-07-28	-	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。
王克玉	本基金的基金经理、公司副总经理、权益投资部总监	2023-02-21	2024-07-10	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。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，港股互联网企业回报股东的意愿大幅提升，均是较好的投资方向，产品在家电和互联网领域的投资标的有所扩充。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也能提供较好的绝对收益回报空间。在调结构的过程中，我们自下而上选出的港股标的数量更多，因此产品配置上港股仓位有所

提升。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

截至报告期末泓德丰泽混合（LOF）基金份额净值为0.9456元，本报告期内，基金份额净值增长率为12.12%，同期业绩比较基准收益率为11.31%。

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	174,749,947.42	73.56
	其中：股票	174,749,947.42	73.56
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	379,809.01	0.16
	其中：债券	379,809.01	0.16
	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	-8,817.12	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	47,227,555.88	19.88
8	其他资产	15,208,256.32	6.40
9	合计	237,556,751.51	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72,649,078.00元，占期末净值比例31.20%。

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	-	-
C	制造业	88,746,870.73	38.12
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	2,453,340.00	1.05
G	交通运输、仓储和邮政业	5,218,494.68	2.24
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	140,692.01	0.06
J	金融业	-	-
K	房地产业	5,541,472.00	2.38
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	102,100,869.42	43.85

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	31,296,329.00	13.44
金融	12,226,714.00	5.25
医疗保健	10,065,506.00	4.32
工业	873,535.00	0.38
通讯业务	3,323,030.00	1.43
公用事业	359,850.00	0.15

房地产	14,504,114.00	6.23
合计	72,649,078.00	31.20

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	600519	贵州茅台	7,700	13,459,600.00	5.78
2	09992	泡泡玛特	245,600	11,793,712.00	5.07
3	03690	美团－W	68,700	10,656,057.00	4.58
4	300866	安克创新	122,120	10,240,983.20	4.40
5	688169	石头科技	36,447	10,129,350.24	4.35
6	000651	格力电器	172,200	8,255,268.00	3.55
7	600060	海信视像	339,800	7,604,724.00	3.27
8	603486	科沃斯	143,900	7,369,119.00	3.17
9	605499	东鹏饮料	27,100	7,343,558.00	3.15
10	09988	阿里巴巴－W	70,700	7,013,440.00	3.01

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）	379,809.01	0.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	379,809.01	0.16

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	2,940	379,809.01	0.16

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 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	142,014.80
2	应收证券清算款	15,010,076.71
3	应收股利	36,081.34
4	应收利息	-
5	应收申购款	20,083.47
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	15,208,256.32

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	379,809.01	0.16

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	257,813,605.55
报告期期间基金总申购份额	607,824.75
减：报告期期间基金总赎回份额	12,210,841.23
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	246,210,589.07

§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	5,000,225.04
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	5,000,225.04
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.03

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、中国证监会批准泓德三年封闭运作丰泽混合型证券投资基金设立的文件；

2、《泓德丰泽混合型证券投资基金（LOF）基金合同》；

3、《泓德丰泽混合型证券投资基金（LOF）招募说明书》；

4、《泓德丰泽混合型证券投资基金（LOF）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

泓德基金管理有限公司

2024年10月24日