

泓德睿泽混合型证券投资基金

2020 年第 3 季度报告

2020 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:2020 年 10 月 27 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2020年10月26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2020年7月1日起至2020年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泓德睿泽混合
基金主代码	009014
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年03月04日
报告期末基金份额总额	6,024,615,108.50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	<p>本基金以获取基金资产的长期稳健增值为目标，通过定性分析与定量分析相结合的方法分析宏观经济和资本市场发展趋势，采用“自上而下”的分析视角，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，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时做出动态调整。</p> <p>本基金股票投资以定性和定量分析为基础，从基本面分析入手。根据个股的估值水平优选个股，重点配置当前业绩优良、市场认同度较高、在可预见的未来其行业处于景气周期中的股</p>

	<p>票。</p> <p>在对A、H股溢价水平进行重点分析和趋势预测的前提下，本基金管理人将优选香港市场与国内A股在部分行业形成有效互补的行业和上市公司。</p> <p>本基金通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，构建和调整固定收益证券投资组合，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。</p> <p>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。</p>
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	<p>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。</p> <p>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。</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（2020年07月01日 - 2020年09月30日）
1. 本期已实现收益	230,601,024.68
2. 本期利润	1,278,890,078.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2308

4. 期末基金资产净值	8,645,096,878.65
5. 期末基金份额净值	1.4350

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2020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	21.12%	1.53%	6.01%	1.21%	15.11%	0.32%
过去六个月	47.94%	1.24%	16.91%	1.02%	31.03%	0.22%
自基金合同生效起至今	43.50%	1.21%	7.52%	1.14%	35.98%	0.07%

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

泓德睿泽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



注：1、本基金的基金合同于2020年03月04日生效，截至2020年09月30日止，本基金成立未满1年。
2、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		
秦毅	研究部总监，泓德泓业混合、泓德裕祥债券、泓德泓华混合、泓德战略转型股票、泓德睿泽混合基金经理	2020-03-04	-	5年	博士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验8年，曾任本公司特定客户资产投资部投资经理，阳光资产管理股份有限公司研究部研究员。

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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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》及其各项实施细则、《泓德睿泽混合型证券投资基金基金合同》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

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。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没有超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本组合成立于2020年3月4日，成立之初，全球面临着疫情带来的极大不确定性。有鉴于此，我们将建仓规划建立在对未来经济发展和金融市场趋势的研判上。在传统宏观经济分析方法的投资、消费、进出口的基础上，我们加入了对欧美国家以及中国隔离措施影响的判断，在此基础上，我们对全球各主要经济体未来的走势进行了深入的分析，认为中国在经历了一季度GDP下滑之后将逐渐恢复正增长并率先回归正常运行水平，而欧美国家则要经历三个季度甚至更长。在此次危机当中，欧美国家所经受的冲击比2008年更甚，疫情给供需两方面均造成了不利的影响，人群的隔离影响了需求端，工厂无法开工则影响了供给端。而在本组合成立之时，资本市场并未对此情况有充分的反映，因此当时我们判断金融市场或将在未来出现一轮反映疫情的严重性下跌。通过对疫情和经济建立模型，并以此为基础预判金融市场走势，我们做了详细的建仓规划，产品的建仓节奏便是依据这一规划来进行的，并根据市场的实时情况灵活做出的调整。

睿泽成立后，采取了审慎的建仓策略，待四月中旬往后，市场基本恢复平衡，最危险的时候已经过去，本组合将仓位逐步提高至目前水平。5-6月份，全球经济与资本市场逐步复苏，美股创出新高。国内A股结构分化开始逐渐显著，尤其到6月下旬，结构分化达到了近年来的极致。鉴于此，睿泽在6月份适当调整了行业结构比例，小幅增加了金融地产化工等低估值板块的持仓。

进入三季度后，低估值板块进行了一轮估值修复行情。由于这类公司大多是指数权重股，因此也伴随着指数在7月份进行了一轮快速上涨，并伴随着成交量的快速放大，市场变得非常活跃。进入8月后，市场进入盘整期，一方面消化前期过快的涨幅，一方面等待经济恢复和企业盈利恢复的数据兑现。本组合在三季度进行了两方面的调整：一方面，组合减持了受海外疫情持续影响和跟踪过程中公司表现严重低预期的公司，新增了家电板块的基础配置仓位；另一方面，组合降低了在前期涨幅较大的板块仓位，并加大了港股通板块的配置比例，寻找出更多、更好、更具风险收益比的港股标的进行配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德睿泽混合基金份额净值为1.4350元，本报告期内，基金份额净值增长率为21.12%，同期业绩比较基准收益率为6.01%。

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 (%)
1	权益投资	7,886,482,469.81	89.38
	其中：股票	7,886,482,469.81	89.38
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	406,290,500.00	4.60
	其中：债券	406,290,500.00	4.60
	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	473,713,021.94	5.37
8	其他资产	56,853,703.90	0.64
9	合计	8,823,339,695.65	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1,271,947,286.00元，占期末净值比例14.71%。

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	5,021,435,571.17	58.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,029.12	0.00
F	批发和零售业	28,264.03	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	18,653.36	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	232,659,930.72	2.69
J	金融业	766,018,307.74	8.86
K	房地产业	295,826,137.56	3.42
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	196,794,899.00	2.28
N	水利、环境和公共设施管理业	57,307.34	0.00

0	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	65,880,563.60	0.76
R	文化、体育和娱乐业	35,802,520.17	0.41
S	综合	-	-
	合计	6,614,535,183.81	76.51

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	164,791,732.00	1.91
日常消费品	250,510,160.00	2.90
医疗保健	218,349,275.00	2.53
信息技术	453,024,585.00	5.24
电信服务	185,271,534.00	2.14
合计	1,271,947,286.00	14.71

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	601012	隆基股份	6,808,421	510,699,659.21	5.91
2	601318	中国平安	6,172,301	470,699,674.26	5.44
3	600309	万华化学	6,145,910	425,911,563.00	4.93
4	300750	宁德时代	1,715,215	358,822,978.00	4.15
5	601100	恒立液压	4,530,648	323,488,267.20	3.74
6	300760	迈瑞医疗	904,067	314,615,316.00	3.64
7	300124	汇川技术	5,428,830	314,329,257.00	3.64
8	000002	万科A	10,557,678	295,826,137.56	3.42
9	002142	宁波银行	9,381,151	295,318,633.48	3.42
10	600779	水井坊	4,512,049	291,027,160.50	3.37

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	406,290,500.00	4.70
	其中：政策性金融债	406,290,500.00	4.70
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	406,290,500.00	4.70

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	060211	06国开11	1,000,000	100,730,000.00	1.17
2	200406	20农发06	800,000	79,576,000.00	0.92
3	170206	17国开06	500,000	50,690,000.00	0.59
4	180203	18国开03	500,000	50,390,000.00	0.58
5	160206	16国开06	400,000	40,028,000.00	0.46

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 报告期内本基金投资的前十名证券除宁波银行（证券代码002142）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。

2019年12月5日，宁波银行发行人宁波银行股份有限公司因设立时点性规模考核指标、股权质押管理不合规被中国银行保险监督管理委员会宁波管理局罚款人民币40万元，并责令该行对相关直接责任人给予纪律处分。

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他分析，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。

5.11.2 本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	1,171,927.80
2	应收证券清算款	34,660,860.81
3	应收股利	-
4	应收利息	4,840,549.42
5	应收申购款	16,180,365.87
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	56,853,703.90

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处于转股期的可转换债券。

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

报告期期初基金份额总额	4,660,720,739.62
报告期期间基金总申购份额	4,243,516,075.14
减：报告期期间基金总赎回份额	2,879,621,706.26
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	6,024,615,108.50

§ 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睿泽混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 《泓德睿泽混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《泓德睿泽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) 泓德睿泽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

泓德基金管理有限公司

2020年10月27日