

# 泓德泓信灵活配置混合型证券投资基金

2024年第2季度报告

2024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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2024年07月18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7月17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4月1日起至2024年6月30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	242,720,079.44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04月01日 - 2024年06月30日）
1.本期已实现收益	17,995,910.44
2.本期利润	-13,005,616.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0494
4.期末基金资产净值	300,530,223.72
5.期末基金份额净值	1.2382

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	-4.01%	1.10%	-5.73%	1.03%	1.72%	0.07%
过去六个月	-9.12%	1.45%	-7.75%	1.44%	-1.37%	0.01%
过去一年	-11.96%	1.15%	-12.00%	1.05%	0.04%	0.10%
过去三年	-35.87%	1.17%	-20.48%	0.76%	-15.39%	0.41%

过去五年	48.45%	1.23%	-2.44%	0.71%	50.89%	0.52%
自基金合同生效起至今	54.10%	1.13%	14.71%	0.66%	39.39%	0.47%

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		
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，权益市场整体呈现震荡下行走势，新“国九条”出台，加强了退市的监管力度，小微盘股明显承压，出现了大幅波动；银行、电力及公用事业等板块稳健上涨，带动低波红利风格收益一枝独秀。尽管一季度后期小市值风格出现明显修复，我们在策

略上还是维持了相对稳健的风格暴露，也获得了相对稳健的超额收益。今年以来，一些基本面因子表现出较好的Alpha能力，而深度学习量价因子持续承压，特别是中短周期时序预测面临较大挑战，我们在夯实基本面因子研发的同时，也在不断迭代深度学习选股模型，力争更好地适应复杂多变的市場，我们也相信随着科技的进步，我们对市场的理解也会更加全面。虽然当前市場成交相对低迷，投资者信心普遍不足，但长远来看，随着政策持续发力，宏观经济也将有所修复，处于估值低位的A股市场也将有着不错的投资价值。

我们将认真总结市場出现的各种变化，通过不断迭代模型来适应市場，努力为投资者创造更好的收益。

#### 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1.2382元，本报告期内，基金份额净值增长率为-4.01%，同期业绩比较基准收益率为-5.73%。

#### 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	277,096,267.40	91.99
	其中：股票	277,096,267.40	91.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,768,223.89	3.57
	其中：债券	10,768,223.89	3.57
	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	13,219,862.43	4.39
8	其他资产	141,884.32	0.05

9	合计	301,226,238.04	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	1,234,344.00	0.41
B	采矿业	13,984,437.80	4.65
C	制造业	176,299,161.78	58.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,008,826.00	2.33
E	建筑业	2,205,468.00	0.73
F	批发和零售业	10,105,751.54	3.36
G	交通运输、仓储和邮政业	6,630,707.00	2.21
H	住宿和餐饮业	59,280.00	0.02
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,273,923.40	5.75
J	金融业	25,687,107.84	8.55
K	房地产业	5,770,078.00	1.92
L	租赁和商务服务业	1,648,506.00	0.55
M	科学研究和技术服务业	1,085,966.00	0.36
N	水利、环境和公共设施管理业	2,215,795.84	0.74
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	45,172.00	0.02
Q	卫生和社会工作	334,032.00	0.11
R	文化、体育和娱乐业	4,378,530.20	1.46
S	综合	1,129,180.00	0.38
	合计	277,096,267.40	92.20

### 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	600030	中信证券	91,700	1,671,691.00	0.56

2	601336	新华保险	54,000	1,621,620.00	0.54
3	601128	常熟银行	195,700	1,481,449.00	0.49
4	600941	中国移动	13,100	1,408,250.00	0.47
5	002106	莱宝高科	116,700	1,272,030.00	0.42
6	601319	中国人保	233,700	1,203,555.00	0.40
7	601318	中国平安	28,400	1,174,624.00	0.39
8	600918	中泰证券	206,200	1,169,154.00	0.39
9	600967	内蒙一机	162,300	1,168,560.00	0.39
10	000975	银泰黄金	67,300	1,096,317.00	0.36

#### 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	10,144,517.81	3.38
	其中：政策性金融债	10,144,517.81	3.38
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）	623,706.08	0.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,768,223.89	3.58

#### 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	220403	22农发03	100,000	10,144,517.81	3.38
2	127095	广泰转债	3,022	392,111.21	0.13
3	113671	武进转债	490	59,782.00	0.02
4	123217	富仕转债	425	50,279.63	0.02
5	113685	升24转债	470	47,003.50	0.02

## 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中信证券（证券代码：600030）、新华保险（证券代码：601336）、中泰证券（证券代码：600918）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05月08日，中信证券（证券代码：600030）发行人中信证券股份有限公司因在持续督导履职过程中存在以下违规行为对关联关系核查不充分、对真实性核查不充分、对业务单据审核中未关注到运输合同与船舱计量报告对应的船运公司存在明显差异等被广东证监局出具警示函。

2024年04月30日，中信证券（证券代码：600030）发行人中信证券股份有限公司因配合客户定增套利的目的提供融券服务被中国证券监督管理委员会合计没收违法所得1,910,680.83元并处以23,250,000元罚款。

2024年04月30日，中信证券（证券代码：600030）发行人中信证券股份有限公司因未对发行人关联交易情况进行充分核查、发表的核查意见不准确被深圳证券交易所采取书面警示的自律监管措施。

2024年04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相关主体违反限制性规定转让中核钛白2023年非公开发行股票过程中涉嫌违法违规被中国证券监督管理委员会立案。

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出具警示函。

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责令改正。

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作为财务顾问在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采取监管谈话的行政监管措施。

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。

2024年01月19日，新华保险（证券代码：601336）发行人新华人寿保险股份有限公司因未按照规定履行客户身份识别义务、未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告被中国人民银行北京市分行罚款428.74万元。

2023年12月11日，新华保险（证券代码：601336）发行人新华人寿保险股份有限公司因未按照规定使用经备案的保险条款、未按规定使用经备案的保险费率被国家金融监督管理总局罚款80万元。

2024年06月19日，中泰证券（证券代码：600918）发行人中泰证券股份有限公司因违反外汇账户管理规定被国家外汇管理局山东省分局给予警告、处90000.00元人民币罚款。

2024年06月05日，中泰证券（证券代码：600918）发行人中泰证券股份有限公司因个别员工私下接受客户委托买卖证券、未担任投资顾问岗位的情况下私下向未与公司签订投资顾问服务协议的客户提供投资建议和具体股票买卖推荐的行为等被中国证券监督管理委员会山东监管局采取出具警示函的行政监管措施。

2024年05月28日，中泰证券（证券代码：600918）发行人中泰证券股份有限公司因作为主承销商和受托管理人对存货不存在跌价情况的分析核查不严谨、未制作咨询审计

机构工作底稿、未对发行人重大损失披露临时受托管理事务报告等被上海证券交易所予以书面警示。

2024年04月24日，中泰证券（证券代码：600918）发行人中泰证券股份有限公司因作为主承销商和受托管理人对存货不存在跌价情况的分析核查不严谨、未制作咨询审计机构工作底稿、未对发行人重大损失披露临时受托管理事务报告、对发行人立案调查事项披露临时受托管理事务报告不及时被广东证监局责令改正。

2023年12月25日，中泰证券（证券代码：600918）发行人中泰证券股份有限公司因保荐业务违规被北京证券交易所口头警示。

2023年08月08日，中泰证券（证券代码：600918）发行人中泰证券股份有限公司因未有效管理研究所员工记录的未公开会议信息，导致该信息被泄露并在网络上被转发传播被上海证券交易所采取书面警示的监管措施。

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。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	111,659.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	30,225.27
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	141,884.32

### 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	127095	广泰转债	392,111.21	0.13
2	113671	武进转债	59,782.00	0.02
3	123217	富仕转债	50,279.63	0.02
4	127089	晶澳转债	26,952.81	0.01

5	110094	众和转债	22,187.26	0.01
6	118042	奥维转债	9,513.22	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	325,341,176.44
报告期期间基金总申购份额	22,827,356.26
减：报告期期间基金总赎回份额	105,448,453.26
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	242,720,079.44

## §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	26,653,087.68
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
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（%）	10.98

### 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过	期初份额	申购份	赎回份	持有份额	份额占

		20%的时间区间		额	额		比
机构	1	2024/05/16,2024/06/24-2024/06/30	50,406,32 5.80	0.00	0.00	50,406,32 5.80	20.77%
产品特有风险							
<p>本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。</p> <p>在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</p>							

## 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07月18日