泓德臻远回报灵活配置混合型证券投资基金

2026年第3季度报告

2026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:2026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约定，于2026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2026年7月1日起至2026年9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	957,529,860.65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	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（2026年07月01日 - 2026年09月30日）
1.本期已实现收益	-22,397,936.37
2.本期利润	-275,083,809.70
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2838
4.期末基金资产净值	1,221,598,789.40
5.期末基金份额净值	1.2758

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2026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	-18.07%	2.01%	-9.18%	0.96%	-8.89%	1.05%
过去六个月	0.90%	1.86%	-0.81%	0.96%	1.71%	0.90%
过去一年	-13.55%	1.59%	-3.46%	0.85%	-10.09%	0.74%
过去三年	2.29%	1.38%	18.04%	0.86%	-15.75%	0.52%
过去五年	-26.00%	1.35%	-1.64%	0.84%	-24.36%	0.51%
过去七年	14.50%	1.38%	21.42%	0.88%	-6.92%	0.50%
自基金合同生效起至今	43.52%	1.39%	25.22%	0.91%	18.30%	0.48%

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



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		
黄昱之	本基金的基金经理	2023-08-08	-	9年	硕士研究生，具有基金从业资格。
石泰华	本基金的基金经理	2026-02-11	-	1年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验14年，曾任大家资产管理有限责任公司权益投资部总经理助理兼投资经理、研究部总经理助理兼投资经理，兵工财务有限责任公司投资业务部总经理助理、投资经理。

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。

4.2 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

2026年三季度A股由二季度的单边上行转为宽幅回调，呈现“指数普跌、内部剧烈再平衡”的典型特征。核心宽基指数全线下跌，上证指数下跌6.16%，上证50下跌5.56%，沪深300下跌12.49%，中证500、中证1000分别下跌17.67%、17.15%，中证2000下跌11.08%，深证成指下跌20.47%，创业板指下跌27.80%，科创50下跌30.70%；大盘蓝筹最为抗跌，超小盘次之，中盘与成长板块跌幅最深。市场交投持续降温，三季度沪深两市日均成交金额2.28万亿元，其中7月、8月、9月逐月缩量；两融余额由6月末的3.00万亿元回落至9月末的2.55万亿元，杠杆水平明显收敛。三季度风格分化达到极致，并较二季度出现完全反转，价值全面优于成长，二季度“成长为王”的极致风格迎来集中修正。三季度表现领先的行业集中在资源、红利与困境反转方向，而二季度领涨的科技成长深度回撤，电子、通信、建筑材料、电力设备、机械设备跌幅居前。前期高拥挤、高浮盈的AI算力链在预期打满后遭遇获利了结与微观结构恶化，成为拖累指数的主要力量。

国内宏观基本面平稳但偏弱，二季度GDP同比+4.3%（一季度为+5.0%），制造业PMI在7、8月回落至49.2、49.8的收缩区间，9月方回升至50.1的荣枯线上方，CPI同比低位运行（7-9月分别为0.5%、0.8%、0.9%），内需修复偏慢，压制消费与顺周期板块。外部方面，美债收益率上行、美元走强与海外流动性收紧预期压制高估值成长股，而中美经贸磋商与元首外交取得阶段性成果，又在一定程度上改善了风险偏好。多重因素叠加下，市场逻辑由“炒预期”全面切换至中报、三季报“验成色”。

从产业周期视角看，我们复盘了智能手机、移动互联网、新能源三轮成长产业周期的运行规律：成长行情普遍经历“估值修复—业绩支撑—增速降档”三阶段，第二阶段以业绩高增为硬支撑，我们认为本轮AI产业周期并未结束，AI驱动的资本市场周期仍处于三阶段上涨中的第二阶段中后期；随着三季报等业绩持续验证，四季度至明年初有望迎来第二阶段的修复上涨行情，成长风格与算力硬件等产业主线有望再度占优，真正的周期拐点更可能出现在2027年一季度盈利高基数效应显现之后。

综上，四季度A股预计在缩量回调后进入“震荡整固、结构验证”的窗口：反弹动能仍在，但量能连续两月收缩、三季报密集披露与10月下旬美联储议息会议将共同抬升

波动，指数中枢有望小幅抬升而难现全面贝塔行情。风格上，预计由三季度“资源红利强、科技成长弱”的高低切换，转为“有业绩兑现的结构性成长”；根据历史上极致行情之后的交易风格，在市场平稳后，中小市值仍有望获得持续的超额收益。

报告期内，组合始终坚持“中长期投资优质成长股”的投资理念，整体采取均衡成长的配置风格，持续挖掘各细分行业具备持续增长能力的中等市值隐形冠军。进入四季度，将进一步加大对电网设备、化工、AI制药与创新药等低位板块的关注，围绕二三季度业绩超预期、海外业务放量、化工产品价差扩张等线索，自下而上筛选并跟踪优质标的，适度提升相关仓位；在出海标的筛选上，审慎考量产业链环节以及目标出海区域，部分敏感地区容易遭遇同业竞争压制与政策约束，进而对企业股价形成冲击。同时积极布局处于相对低位、产业节奏滞后于光模块、PCB等的科技细分赛道，关注重心由“新叙事”向“订单与业绩兑现”倾斜；包括AI应用、智能驾驶、服务器液冷、光无源器件及其配套设备材料、国产半导体及零部件等、国内AIDC的加速建设等方向，并把企业护城河与内生核心竞争力作为重要评判标尺，减少配置单纯依赖产品涨价驱动的周期品种，追求组合长期稳健收益。

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1.2758元，本报告期内，基金份额净值增长率为-18.07%，同期业绩比较基准收益率为-9.18%。

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	1,098,432,342.21	89.71
	其中：股票	1,098,432,342.21	89.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	50,230,493.15	4.10
	其中：债券	50,230,493.15	4.10
	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	48,089,233.89	3.93
8	其他资产	27,718,128.11	2.26
9	合计	1,224,470,197.36	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145,131,528.00元，占期末净值比例11.88%。

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	9,380,138.04	0.77
C	制造业	744,192,011.49	60.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	649,839.56	0.05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	53,720.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	27,123,642.00	2.22
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	104,357,174.12	8.54
J	金融业	51,469,161.00	4.21
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	5,317,578.00	0.44
M	科学研究和技术服务业	10,757,550.00	0.88
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	953,300,814.21	78.04

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（%）
日常消费品	57,812,040.00	4.73
医疗保健	71,817,542.00	5.88
房地产	15,501,946.00	1.27
合计	145,131,528.00	11.88

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	603269	海鸥股份	2,574,160	59,617,545.60	4.88
2	01797	东方甄选	2,574,000	57,812,040.00	4.73
3	688090	瑞松科技	694,879	53,700,249.12	4.40
4	002142	宁波银行	1,452,700	51,469,161.00	4.21
5	000811	冰轮环境	1,375,200	50,593,608.00	4.14
6	002203	海亮股份	2,913,900	50,468,748.00	4.13
7	603285	键邦股份	1,126,100	41,665,700.00	3.41
8	300151	昌红科技	2,082,500	41,275,150.00	3.38
9	603337	杰克科技	1,096,700	38,461,269.00	3.15
10	300440	运达科技	2,244,900	37,220,442.00	3.05

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	50,230,493.15	4.11
	其中：政策性金融债	50,230,493.15	4.11
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	50,230,493.15	4.11

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	09260401	26农发清发01	500,000	50,230,493.15	4.11

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

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中，宁波银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行宁波市分行的处罚。中国农业发展银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局的处罚。

本基金管理人对上述公司进行了进一步了解和分析，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约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	452,367.04
2	应收证券清算款	27,216,909.54
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	48,851.53
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	27,718,128.11

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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	986,638,326.41

报告期期间基金总申购份额	7,056,585.89
减：报告期期间基金总赎回份额	36,165,051.65
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	957,529,860.65

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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

无。

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招募说明书》；

4、《泓德臻远回报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

泓德基金管理有限公司

2026年10月24日