泓德卓远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	泓德卓远混合
基金主代码	010864
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年12月22日
报告期末基金份额总额	2,788,503,712.66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	本基金通过分析宏观经济和资本市场发展趋势，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。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	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。 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。	
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	
下属分级基金的基金简称	泓德卓远混合A	泓德卓远混合C
下属分级基金的交易代码	010864	010865
报告期末下属分级基金的份额总额	2,087,699,904.25份	700,803,808.41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(2026年07月01日 - 2026年09月30日)	
	泓德卓远混合A	泓德卓远混合C
1.本期已实现收益	171,813,104.36	54,918,647.71
2.本期利润	-482,640,038.00	-157,125,543.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2279	-0.2203
4.期末基金资产净值	1,787,616,777.08	572,979,649.97
5.期末基金份额净值	0.8563	0.8176

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

泓德卓远混合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	-20.87%	1.98%	-9.33%	1.05%	-11.54%	0.93%
过去六个月	15.53%	1.98%	-1.49%	1.03%	17.02%	0.95%
过去一年	6.98%	1.70%	-4.21%	0.94%	11.19%	0.76%
过去三年	55.27%	1.53%	19.96%	0.94%	35.31%	0.59%
过去五年	1.30%	1.45%	-1.55%	0.91%	2.85%	0.54%
自基金合同生效起至今	-14.37%	1.45%	-1.74%	0.91%	-12.63%	0.54%

泓德卓远混合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	-21.03%	1.98%	-9.33%	1.05%	-11.70%	0.93%
过去六个月	15.06%	1.98%	-1.49%	1.03%	16.55%	0.95%
过去一年	6.13%	1.70%	-4.21%	0.94%	10.34%	0.76%
过去三年	51.58%	1.53%	19.96%	0.94%	31.62%	0.59%
过去五年	-2.68%	1.45%	-1.55%	0.91%	-1.13%	0.54%
自基金合同生效起至今	-18.24%	1.45%	-1.74%	0.91%	-16.50%	0.54%

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





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		
于浩成	本基金的基金经理	2021-	-	11年	硕士研究生，具有基金从业

		08-28			资格，资管行业从业经验14年，曾任中欧基金管理有限公司基金经理、行业研究员，阳光资产管理股份有限公司行业研究员。

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

3季度，A股市场行情出现较大的逆转：上半年涨幅一骑绝尘的AI相关板块迎来大幅调整，其中创业板指下跌27.80%，科创综指下跌27.98%，个股跌幅更大，最终也带动上

证综指下跌6.16%。市场风险偏好出现下降，同期，中证红利指数逆势上涨9.38%，同样是极致分化的表现。

板块方面，同样分化较大，其中价值红利属性的煤炭、石油石化、银行等板块指数涨幅超10%，排名居前，而电子、通信等AI成分高的板块指数则跌幅超20%，跌幅靠前。

季度初，认为AI代表的科技成长板块，由于前期涨幅较大、交易拥挤等因素，自身股价有调整的需要，但短时间内如此大幅的调整，仍然超出预期。AI板块的调整，除了市场交易因素以外，市场对基本面方面的担心主要有两点：一是：AI资本开支与终端商业化收入的差距在拉大：北美和国内的AI方面的资本开支，今年超8000亿美金，而全球大模型公司的商业化收入ARR合计不到1500亿美元，市场担心缺口过大，可能导致资本开支增速放缓。此外，产业链包括存储在内的多个环节的大幅涨价，也在侵蚀产业量的增长；二是：对国内企业而言，美国因地缘政治考量可能出台的“禁令”，从而影响对美利润敞口高的企业，例如光模块产业链企业。交易因素叠加基本面的扰动，共同引发了本轮AI的大幅调整。

基金组合方面：上半年围绕AI算力板块进行了重点配置，包括：半导体设备&零部件、涨价方向的电子布、元器件、PCB等；3季度初，针对前期涨幅较大的AI算力股票，考虑到其风险收益比降低，做了一些止盈操作，这也降低了产品在本轮调整中的回撤幅度，但整个AI板块的调整幅度仍超出此前的预期。

展望后续，AI部分：10月以来A股AI板块继续调整，交易拥挤和高估值的风险已经大幅释放；基本面的担忧也有所缓解：英伟达对下一财年的强劲指引，提升了27年全球AI资本开支的能见度。产业层面反馈的景气度也维持在高位。美股AI板块核心股票如英伟达、台积电、AMD等近期甚至创出历史新高。相比其他市场，A股AI板块走势出现较大背离，但在大幅调整后，不应再继续悲观，是挖掘和布局真正优质公司的时候。

此外，从更长维度看，AI大模型的能力仍在发展中，且可能在某个阶段出现大幅跃升，从而大幅扩大可商业化的市场，类似之前的商业化回报很高的AI编程领域。因此我们始终从长期视角，战略性重视AI产业的发展，认可其潜在的、巨大的长期投资价值，与此同时，我们也保留这样一份认知：类似AI这样的前沿性创新，发展过程必定会有起伏，不会一蹴而就。而投射到股票市场上，股价的波动会更大，对此，我们会从标的选择、仓位管理等方面进行控制。

非AI部分，国内地产、消费等内需方面相对平稳，政府也出台了一些支持政策，但离产生显著效果仍有距离，也意味着政策仍有发力空间。出口部分，在AI和制造出海拉动下，仍维持较高的增长，但部分行业内卷有进一步加重的趋势。我们对内需的变化继续保持跟踪。

在投资策略和组合配置上，后续采取“多元成长，有所集中”策略，分为AI与非AI部分。AI：随着股价的大幅回调，主要围绕半导体设备&零部件布局，这个方向即使后续AI景气驱动减弱，国产化率提升仍会提供很大的成长空间。此外，近期一批优质的零部件公司开始上市，其国产化率更低，具备更大的成长空间，将加大对零部件的研究和

挖掘。非AI：主要是细分行业的个股性机会，中游制造、农化、能源金属等，同时关注内需政策的变化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德卓远混合A基金份额净值为0.8563元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-20.87%，同期业绩比较基准收益率为-9.33%；截至报告期末泓德卓远混合C基金份额净值为0.8176元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-21.03%，同期业绩比较基准收益率为-9.33%。

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	1,894,223,007.83	79.36
	其中：股票	1,894,223,007.83	79.36
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	490,198,174.49	20.54
8	其他资产	2,316,346.15	0.10
9	合计	2,386,737,528.47	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148,405,032.80元，占期末净值比例6.29%。

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	624,015.00	0.03
B	采矿业	22,062,882.35	0.93
C	制造业	1,644,204,788.12	69.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	549,873.82	0.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,900,353.50	0.17
G	交通运输、仓储和邮政业	22,120,205.84	0.94
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	25,865,065.30	1.10
J	金融业	26,428,150.00	1.12
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	62,641.10	0.00
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	1,745,817,975.03	73.96

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	40,169,045.22	1.70
信息技术	81,656,008.58	3.46
通讯业务	21,051,862.00	0.89
房地产	5,528,117.00	0.23

合计	148,405,032.80	6.29

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	688012	中微公司	367,375	117,027,306.25	4.96
2	002371	北方华创	184,450	113,615,666.50	4.81
3	300567	精测电子	601,897	110,767,104.91	4.69
4	688361	中科飞测	295,014	102,986,437.26	4.36
5	300568	星源材质	5,938,800	93,476,712.00	3.96
6	00981	中芯国际	1,450,893	75,533,489.58	3.20
7	688072	拓荆科技	117,316	75,082,240.00	3.18
8	688147	微导纳米	728,346	73,861,567.86	3.13
9	603269	海鸥股份	3,057,700	70,816,332.00	3.00
10	688835	高凯技术	173,305	58,993,707.59	2.50

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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	1,792,276.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	76,471.72
4	应收利息	-
5	应收申购款	447,598.24
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,316,346.15

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明

1	688835	高凯技术	32,134.40	0.00	新股锁定

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

	泓德卓远混合A	泓德卓远混合C
报告期期初基金份额总额	2,267,264,316.96	777,115,434.32
报告期期间基金总申购份额	22,074,902.29	10,361,217.40
减：报告期期间基金总赎回份额	201,639,315.00	86,672,843.31
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	2,087,699,904.25	700,803,808.41

§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卓远混合型证券投资基金设立的文件；

2、《泓德卓远混合型证券投资基金基金合同》；

3、《泓德卓远混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《泓德卓远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