泓德悦享一年持有期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:中国工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。

基金托管人中国工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	泓德悦享一年持有期混合
基金主代码	022547
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年02月05日
报告期末基金份额总额	56,743,026.16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。在债券投资中，本基金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、可交换债券配置策略、证券公司短期公司债券投资策略和资产支持证券投资策略。在股票投资中，本基金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票（包括A股、港股通标的股票、存托凭证）。在基金投资中，本基金以长期可持续的超额收益能力作为核心目标，采用定量分析和定性分析相结合的方式，自上而下的选择相对价值较高的基金品种进行投资。此外，本基金将在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适度参与股指期货、股票期权、国债期货、信用衍生品等金融衍生品投资，以调整投资组合的风险暴露程度，降低系统性风险。	
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率×80%+沪深300指数收益率×15%+活期存款基准利率×5%	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泓德悦享一年持有期混合A	泓德悦享一年持有期混合C
下属分级基金的交易代码	022547	022548
报告期末下属分级基金的份额总额	18,237,077.78份	38,505,948.38份

注：自2026年9月21日起，本基金业绩比较基准由“中国债券综合全价指数收益率×85%+沪深300指数收益率×10%+中证港股通综合指数收益率×5%”调整为“中债-综合全价（总值）指数收益率×80%+沪深300指数收益率×15%+活期存款基准利率×5%”。

§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)

	泓德悦享一年持有期混合A	泓德悦享一年持有期混合C
1.本期已实现收益	6,437.30	-35,704.92
2.本期利润	590,772.39	1,252,250.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0309	0.0302
4.期末基金资产净值	19,243,706.01	40,361,159.84
5.期末基金份额净值	1.0552	1.0482

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

泓德悦享一年持有期混合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	2.95%	0.21%	-0.74%	0.16%	3.69%	0.05%
过去六个月	0.58%	0.21%	0.50%	0.17%	0.08%	0.04%
过去一年	2.41%	0.18%	-0.25%	0.16%	2.66%	0.02%
自基金合同生效起至今	5.52%	0.17%	1.90%	0.15%	3.62%	0.02%

泓德悦享一年持有期混合C净值表现

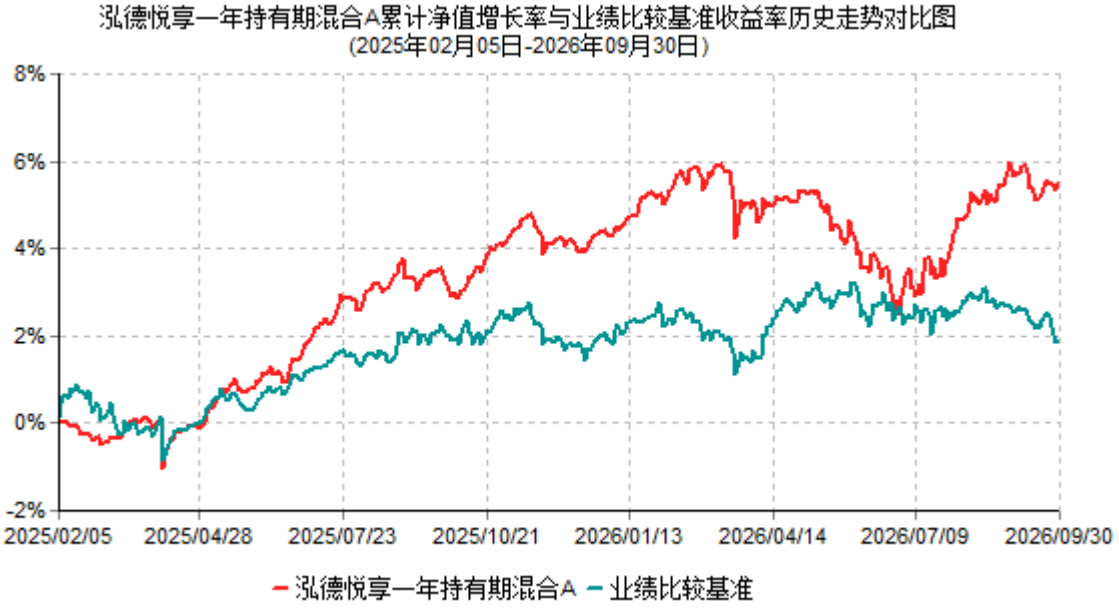
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.85%	0.21%	-0.74%	0.16%	3.59%	0.05%
过去六个月	0.38%	0.21%	0.50%	0.17%	-0.12%	0.04%
过去一年	1.99%	0.18%	-0.25%	0.16%	2.24%	0.02%
自基金合同	4.82%	0.17%	1.90%	0.15%	2.92%	0.02%

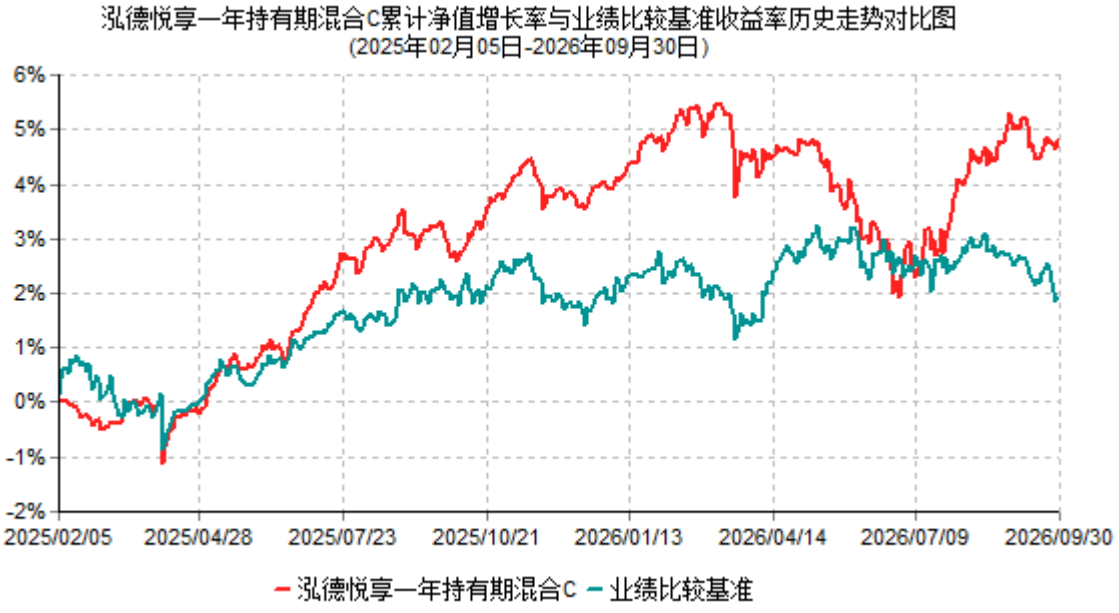
生效起至今						

注：根据《泓德基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》，本基金自 2026 年 9 月 21 日起变更业绩比较基准。原业绩比较基准为：中国债券综合全价指数收益率×85%＋沪深 300 指数收益率×10%＋中证港股通综合指数收益率×5%。

变更后的业绩比较基准为：中债-综合全价（总值）指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×15%+活期存款基准利率×5%。

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		
赵端端	本基金的基金经理	2025-02-05	-	12年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验20年，曾任天安财产保险股份有限公司资产管理中心固定收益部资深投资经理，阳光资产管理股份有限公司固定收益投资部高级投资经理，嘉实基金管理有限公司机构业务部产品经理。

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

三季度，债券市场在流动性平稳偏松与外需偏强、内需偏弱的基本面分化下延续偏强格局，10年期国债收益率累计下行5.08BP至1.6822%，10年期国开债下行2.26BP至1.7559%。7月受基本面弱修复、买断式逆回购增量投放与政府债供给偏慢支撑，10年期在1.74%附近震荡；7月下旬起存款降息传闻与政治局会议宽松表态接力，叠加数据偏弱，利率下行至1.6864%；8月下旬央行调研传闻、财政加力预期与预防性止盈推动小幅回升；9月数据偏弱与跨季流动性安排共振，利率下探至1.6738%，季末稳增长政策密集出台引发回调。信用债强于利率，供给压力明显缓解，收益率与利差大幅下行，长久期与下沉占优；7月至8月中旬受评级下调与城投监管收紧扰动，仅长二永跑出超额；9月理财直投提速、基金加配长普信债及信用债ETF大增共振，行情最强。

三季度，转债市场在正股走弱与高估值压力双重压制下震荡下行，既未分享利率下行红利，也未抵御正股下跌，中证转债指数全季累计下跌7.00%，9月单月下跌5.24%，贡献约七成跌幅。转债7月凭债底保护抗跌、估值被动走阔；8月初AI主线修复推动指数回升，8月上中旬权益走平而转债补跌，8月下旬起缩量阴跌；9月强赎扰动叠加季末流动性冲击致指数破位。全季百元溢价率仅微幅下跌，估值偏贵问题未真正化解。

权益市场方面，三季度A股定价重心由估值扩张转向盈利验证，在海外流动性收紧与算力交易全球杠杆出清下，走出闪崩出清、业绩修复、二次磨底三段行情。7月日韩加息、美债收益率突破叠加产业利空，全球AI杠杆交易瓦解，市场遭遇近两年最剧烈下跌；8月中报披露后定价重回业绩驱动，超跌方向弱修复但量能有限；9月美联储加息与油价上行推升避险情绪，科技引领加速下挫，风格由极致成长向红利防御与涨价周期再平衡。全季来看，上证指数跌6.16%，沪深300跌12.49%、中证500跌17.67%、创业板指跌27.80%、科创50跌30.70%。

本基金成立于2025年2月5日，主要在债券类资产配置提供稳定票息保护的基础上，在控制整体组合波动率的前提下，力争通过可转债及股票类资产的配置实现整体组合收益的增强，追求低回撤、高夏普的风险收益特征。本季度在纯债方面择机大幅提升了久期，贡献了较好的收益。增强方面，依然认为转债的性价比相对较差，组合更倾向于在权益类资产方面的暴露。坚持精选在长周期有效的风格因子，筛选盈利持续增长、自由现金流创造能力强、分红意愿高的优质价值型公司。三季度，市场之前的极致风格大幅

收敛，质量、红利、市值等长期因子有效性也逐步回归，在日积月累中不断为客户创造价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德悦享一年持有期混合A基金份额净值为1.0552元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.95%，同期业绩比较基准收益率为-0.74%；截至报告期末泓德悦享一年持有期混合C基金份额净值为1.0482元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.85%，同期业绩比较基准收益率为-0.74%。

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	11,475,982.62	19.18
	其中：股票	11,475,982.62	19.18
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	47,735,256.99	79.80
	其中：债券	47,735,256.99	79.80
	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	601,421.38	1.01
8	其他资产	6,531.16	0.01
9	合计	59,819,192.15	100.00

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	692,678.00	1.16
C	制造业	5,326,666.62	8.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	485,619.00	0.81
E	建筑业	336,373.00	0.56
F	批发和零售业	1,071,404.00	1.80
G	交通运输、仓储和邮政业	947,842.00	1.59
H	住宿和餐饮业	93,870.00	0.16
I	信息传输、软件和信息技术服务业	255,148.00	0.43
J	金融业	1,627,734.00	2.73
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	156,506.00	0.26
M	科学研究和技术服务业	124,618.00	0.21
N	水利、环境和公共设施管理业	195,989.00	0.33
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	114,845.00	0.19
R	文化、体育和娱乐业	46,690.00	0.08
S	综合	-	-
	合计	11,475,982.62	19.25

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	100	125,862.00	0.21
2	601857	中国石油	9,900	110,979.00	0.19

3	601728	中国电信	17,200	108,016.00	0.18
4	601877	正泰电器	4,100	102,295.00	0.17
5	600938	中国海油	3,000	100,260.00	0.17
6	601088	中国神华	2,000	95,600.00	0.16
7	601668	中国建筑	21,900	95,046.00	0.16
8	002462	嘉事堂	7,500	91,950.00	0.15
9	600900	长江电力	3,200	91,328.00	0.15
10	600104	上汽集团	8,100	88,128.00	0.15

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	7,305,350.14	12.26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,429,906.85	67.83
	其中：政策性金融债	40,429,906.85	67.83
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	47,735,256.99	80.09

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	09240202	24国开清发02	200,000	20,258,493.15	33.99
2	260301	26进出01	200,000	20,171,413.70	33.84
3	019828	26国债02	50,000	5,278,430.14	8.86
4	019756	24特国06	20,000	2,026,920.00	3.40

注：本基金本报告期末仅持有四只债券。

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，中国进出口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	6,531.16

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,531.16

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

无。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

无。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

	泓德悦享一年持有期混合A	泓德悦享一年持有期混合C
报告期期初基金份额总额	20,332,195.79	45,118,498.81
报告期期间基金总申购份额	19,720.31	33,765.09
减：报告期期间基金总赎回份额	2,114,838.32	6,646,315.52
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	18,237,077.78	38,505,948.38

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会批准泓德悦享一年持有期混合型证券投资基金设立的文件；

2、《泓德悦享一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；

3、《泓德悦享一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《泓德悦享一年持有期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。

10.2 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

10.3 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