泓德丰润三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: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	泓德丰润三年持有期混合
基金主代码	008545
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年01月15日
报告期末基金份额总额	938,682,607.21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。本基金股票投资从基本面分析入手，根据个股的估值水平优选个股。债券投资采取适当的久期配置策略、个券选择策略以及可转换债券投资策略等相结合的方法。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	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

§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	545,091.94
2.本期利润	25,377,364.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.0263
4.期末基金资产净值	889,344,353.36
5.期末基金份额净值	0.9474

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	2.50%	0.85%	-9.33%	1.05%	11.83%	-0.20%

过去六个月	-6.83%	0.83%	-1.49%	1.03%	-5.34%	-0.20%
过去一年	-7.78%	0.82%	-4.21%	0.94%	-3.57%	-0.12%
过去三年	8.57%	1.25%	19.96%	0.94%	-11.39%	0.31%
过去五年	-22.50%	1.26%	-1.55%	0.91%	-20.95%	0.35%
自基金合同生效起至今	13.93%	1.32%	11.70%	0.95%	2.23%	0.37%

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		
李映祯	本基金的基金经理	2023-08-08	-	8年	博士研究生，具有基金从业资格。

季宇	本基金的基金经理	2025-12-27	-	8年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验15年，曾任阳光资产管理股份有限公司投资经理、研究员，中国国际金融股份有限公司研究部研究员，普华永道中天会计师事务所审计部审计员。

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

三季度海外进入加息周期，9月份美联储加息25bp，为2023年以来首次，全球其他央行如日本央行、欧央行也跟随提高利率，市场预期12月份美联储仍有一次加息。国内经济呈现外需强内需弱的特征，出口维持双位数增长，社零低位徘徊，投资跌幅则仍在扩大。

国内资本市场从极致的科技狂热中回归理性，市场结构相对均衡。7月份科技大幅调整，非科技类如红利、消费、周期、医药等在资金回流的影响下估值均有明显修复，8月份之后部分景气度高企的科技细分方向展开反弹，非科技行业中有色、工程机械等受油价及海外高利率压制估值，内需消费回归基本面定价，盈利承压。三季度非科技方向中整体表现较强的细分领域包括黄金、油运、CXO等。组合上半年对科技整体配置不多，因此在7月份资金由科技向非科技回流的过程中有明显受益，8、9月份非科技细分行业根据基本面重定价的过程中也受到高油价、高利率等宏观因素的影响，部分持仓有下跌，但整体来看由于低配科技行业，三季度在市场回调过程中相对受影响不大。

当前对市场影响较大的依然是美债、内需这些宏观变量以及AI产业趋势，四季度我们更关注内需政策的变化。今年国内经济整体平稳，主要受出口拉动，后续随着出口的拉动作用边际减弱，提振内需的必要性在大幅提升，近期一些房地产行业的重大政策调整如首套房贷贴息也让我们看到决策层对内需态度的变化，我们认为后续依然有政策空间。组合当下在交运、红利和一些GARP类个股中偏均衡配置，后续会根据美债、内需等宏观变量的变化调整有色、非银、消费等行业的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德丰润三年持有期混合基金份额净值为0.9474元，本报告期内，基金份额净值增长率为2.50%，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	768,499,919.08	86.18
	其中：股票	768,499,919.08	86.18
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,122,784.35	0.24
	其中：债券	2,122,784.35	0.24

	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	-12,652.74	0.00
	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	62,484,836.78	7.01
8	其他资产	58,692,705.78	6.58
9	合计	891,787,593.25	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34,905,448.00元，占期末净值比例3.92%。

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	28,998,152.75	3.26
C	制造业	349,681,323.72	39.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	123,833,900.32	13.92
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	151,396,018.29	17.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,538,868.00	2.20
J	金融业	60,146,208.00	6.76
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	-	-
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	733,594,471.08	82.49

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（%）
原材料	2,680,000.00	0.30
非日常生活消费品	2,314,720.00	0.26
工业	2,725,560.00	0.31
通讯业务	22,827,766.00	2.57
房地产	4,357,402.00	0.49
合计	34,905,448.00	3.92

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	601000	唐山港	13,012,200	60,116,364.00	6.76
2	600900	长江电力	1,369,000	39,071,260.00	4.39
3	601919	中远海控	2,242,414	36,708,317.18	4.13
4	002448	中原内配	3,038,300	33,117,470.00	3.72
5	603766	隆鑫通用	2,286,600	32,423,988.00	3.65
6	002142	宁波银行	896,100	31,748,823.00	3.57
7	000902	新洋丰	2,090,056	28,215,756.00	3.17
8	000951	中国重汽	1,392,256	28,165,338.88	3.17
9	000100	TCL科技	5,480,600	26,252,074.00	2.95
10	600795	国电电力	4,881,200	26,065,608.00	2.93

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	2,122,784.35	0.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,122,784.35	0.24

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	113704	春风转债	12,450	2,122,784.35	0.24

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。新洋丰农业科技股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会湖北监管局、深圳证券交易所的处罚。

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	587,876.79
2	应收证券清算款	58,100,645.25
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,183.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	58,692,705.78

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	1,005,231,216.39
报告期期间基金总申购份额	349,173.56
减：报告期期间基金总赎回份额	66,897,782.74
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	938,682,607.21

§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	11,817,419.05
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	11,817,419.05
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.26

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丰润三年持有期混合型证券投资基金设立的文件；

2、《泓德丰润三年持有期混合型证券投资基金基金合同》；

3、《泓德丰润三年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《泓德丰润三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。

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