泓德价值智选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:广发证券股份有限公司

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。

基金托管人广发证券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	泓德价值智选混合
基金主代码	026850
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026年03月24日
报告期末基金份额总额	221,807,350.00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，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金以价值投资理念为核心，采取"自上而下"的方式进行大类资产配置，根据对宏观经济、市场面、政策面等因素进行定量与定性相结合的分析研究，动态调整基金资产在股票、债券、货币市场工具等类别资产间的分配比例，控制市场风险，提高配置效率。在股票投资中，本基金通过量化选股与基本面选股相结合的方式进行股票选择并据此构建股票投资组合。在量化选股方面，本基金将秉承基本面和系统化投资相结合的理念，通过量化模型寻找有较好盈利能力、自由现金流创造能力强、分红意愿高具有持续竞争优势且估值有吸引力的优质上市公司。在基本面选股方面，本基金将综合考虑上市公司的核心业务竞争力、行业发展前景、市场地

	位、经营管理能力、人才资源、治理结构、研发投入、创新属性等因素，重点关注符合经济发展规律、政策驱动和推动经济结构转型的产业和上市公司。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。此外，本基金将在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适度参与股指期货与国债期货交易，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	中证800价值指数收益率*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，其长期预期风险与预期收益高于债券型基金、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	广发证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泓德价值智选混合A	泓德价值智选混合C
下属分级基金的交易代码	026850	026851
报告期末下属分级基金的份额总额	144,340,735.01份	77,466,614.99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)	
	泓德价值智选混合A	泓德价值智选混合C
1.本期已实现收益	-3,286,945.61	-1,843,676.94
2.本期利润	11,417,543.14	6,106,005.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0729	0.0727
4.期末基金资产净值	141,027,384.50	75,530,052.76
5.期末基金份额净值	0.9770	0.9750

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

泓德价值智选混合A净值表现

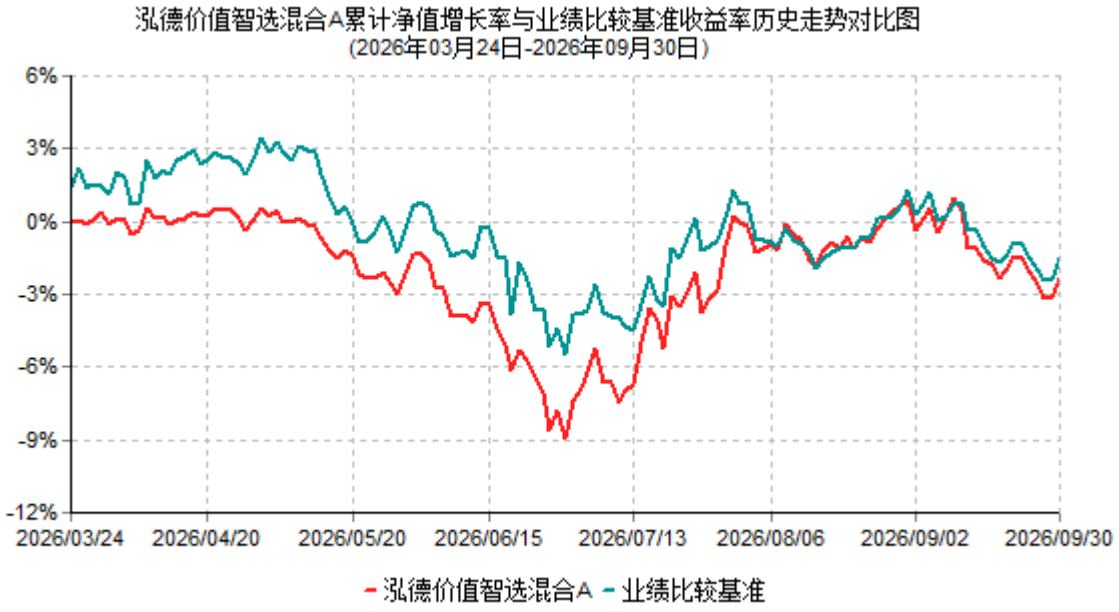
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.30%	0.84%	4.17%	0.72%	3.13%	0.12%
过去六个月	-2.22%	0.72%	-2.66%	0.76%	0.44%	-0.04%
自基金合同生效起至今	-2.30%	0.71%	-1.55%	0.76%	-0.75%	-0.05%

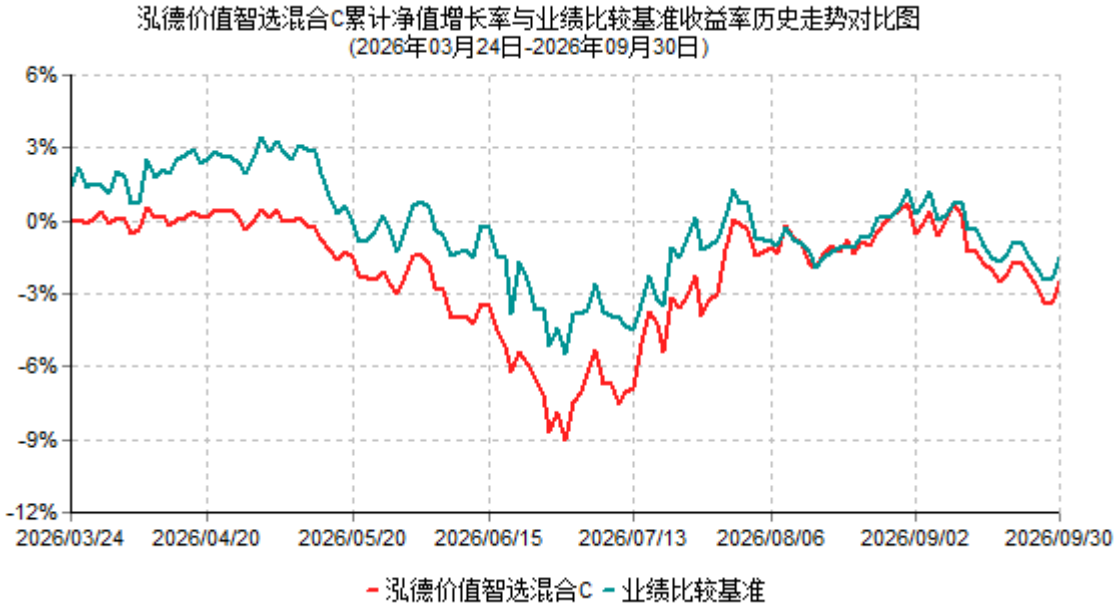
泓德价值智选混合C净值表现

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	7.20%	0.84%	4.17%	0.72%	3.03%	0.12%
过去六个月	-2.42%	0.72%	-2.66%	0.76%	0.24%	-0.04%
自基金合同生效起至今	-2.50%	0.71%	-1.55%	0.76%	-0.95%	-0.05%

注：本基金的业绩比较基准为：中证 800 价值指数收益率×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





注：1、本基金的基金合同于 2026 年 3 月 24 日生效，截至 2026 年 9 月 30 日止，本基金成立未满 1 年。

2、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	离任		

		日期	日期		
李子昂	本基金的基金经理、智能投资部副总监	2026-03-24	-	13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。
刘令宇	本基金的基金经理	2026-03-24	-	7年	硕士研究生，具有基金从业资格，曾任泰达宏利基金管理有限公司策略投资部研究员。

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

本季度，市场普遍调整，以科创50为代表的科技成长股高位大幅回落，红利资产经历了上季度的超跌后出现了不错的反弹，市场风格也由成长向价值切换，科技股含量高的宽基指数回撤明显，微盘股一枝独秀，率先反弹。由于产品聚焦在价值风格，本季度净值呈现震荡上行态势。当前市场成交量缓慢下降，市场情绪较之前有所回落，美债收益率持续攀升，对风险资产形成压制，虽然全球AI叙事依然延续，A股的相关标的依然处于高景气阶段，但由于前期涨幅明显，叠加增量资金有限，短期出现反弹乏力的现象。宏观方面，外需延续出口高增，但投资端房地产投资和基建投资依然承压，社零增速有所回落。央行出台货币政策工具，通过下调PSL利率、扩大PSL支持领域、增加科技创新和技改再贷款额度、增加支农支小再贷款额度等方式精准支持新基建领域、科创企业和小微主体；同时居民购房贷款贴息政策的推出也将定向支持普通家庭的刚需购房。随着增量政策的推出，我们有理由对经济企稳回升有更多期待。今年以来市场风格屡次出现变化，在资金推动下个股波动加剧，量化策略超额也迎来了较大挑战，单一策略或模型很难稳定地战胜市场，我们也在不断开发新的策略和模型，努力适应市场的变化，力争为投资者带来更好的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德价值智选混合A基金份额净值为0.9770元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为7.30%，同期业绩比较基准收益率为4.17%；截至报告期末泓德价值智选混合C基金份额净值为0.9750元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为7.20%，同期业绩比较基准收益率为4.17%。

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	202,064,392.09	93.09

	其中：股票	202,064,392.09	93.09
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	14,994,892.48	6.91
8	其他资产	11,712.25	0.01
9	合计	217,070,996.82	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	-	-
B	采矿业	29,827,522.45	13.77
C	制造业	81,170,222.21	37.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,453,829.02	1.59
E	建筑业	4,567,028.60	2.11
F	批发和零售业	6,968,345.00	3.22
G	交通运输、仓储和邮政业	22,003,811.61	10.16
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,121,316.00	3.29
J	金融业	43,402,871.20	20.04
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	182,105.00	0.08
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施	1,920,102.00	0.89

	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	190,792.00	0.09
R	文化、体育和娱乐业	1,256,447.00	0.58
S	综合	-	-
	合计	202,064,392.09	93.31

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	601919	中远海控	328,600	5,379,182.00	2.48
2	000651	格力电器	124,480	4,765,094.40	2.20
3	601225	陕西煤业	176,500	4,594,295.00	2.12
4	600938	中国海油	115,000	3,843,300.00	1.77
5	601088	中国神华	79,100	3,780,980.00	1.75
6	600398	海澜之家	668,200	3,775,330.00	1.74
7	601857	中国石油	335,500	3,760,955.00	1.74
8	601916	浙商银行	1,257,700	3,622,176.00	1.67
9	600546	山煤国际	271,100	3,556,832.00	1.64
10	601838	成都银行	179,500	3,466,145.00	1.60

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中，成都银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局四川监管局的处罚。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	11,712.25
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	11,712.25

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

	泓德价值智选混合A	泓德价值智选混合C
报告期期初基金份额总额	170,296,783.57	93,276,412.48
报告期期间基金总申购份额	5,445,066.68	8,105,422.42
减：报告期期间基金总赎回份额	31,401,115.24	23,915,219.91
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	144,340,735.01	77,466,614.99

§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价值智选混合型证券投资基金设立的文件；

2、《泓德价值智选混合型证券投资基金基金合同》；

3、《泓德价值智选混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《泓德价值智选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