泓德睿诚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:交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	泓德睿诚混合
基金主代码	012193
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年08月26日
报告期末基金份额总额	743,200,184.21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。针对新三板精选层挂牌公司，本基金将重点关注流动性良好的优质公司，通过定性和定量相结合的方法进行自下而上的选择，积极寻找具有良好治理结构、竞争优势和良好成长潜力的公司纳入本基金的股票投资组合。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×70%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×10%+中债-综合全价（1-3年）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。 本基金可投资于新三板精选层股票，可能面临新三板市场因投资环境、投资标的以及交易规则等差异带来的流动性风险、挂牌公司经营风险、挂牌公司降层风险、终止挂牌的风险和精选层市场股价波动风险等特有风险。	
基金管理人	泓德基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泓德睿诚混合A	泓德睿诚混合C
下属分级基金的交易代码	012193	012194
报告期末下属分级基金的份额总额	685,871,592.37份	57,328,591.84份

注：自2026年9月21日起，本基金业绩比较基准由“中证800指数收益率×70%+中国债券综合全价指数收益率×20%+中证港股通综合指数收益率×10%”调整为“沪深300指数收益率×70%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×10%+中债-综合全价（1-3年）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)	
	泓德睿诚混合A	泓德睿诚混合C
1.本期已实现收益	1,322,138.97	14,725.55

2.本期利润	-3,534,140.95	-373,461.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0051	-0.0065
4.期末基金资产净值	504,071,046.38	40,445,699.27
5.期末基金份额净值	0.7349	0.7055

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

泓德睿诚混合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	-0.81%	1.06%	-9.10%	1.04%	8.29%	0.02%
过去六个月	-9.19%	0.99%	-1.24%	1.03%	-7.95%	-0.04%
过去一年	-10.49%	1.03%	-3.96%	0.94%	-6.53%	0.09%
过去三年	6.54%	1.14%	20.26%	0.94%	-13.72%	0.20%
过去五年	-26.93%	1.19%	-1.30%	0.91%	-25.63%	0.28%
自基金合同生效起至今	-26.51%	1.18%	-2.12%	0.90%	-24.39%	0.28%

泓德睿诚混合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	-1.01%	1.06%	-9.10%	1.04%	8.09%	0.02%
过去六个月	-9.55%	0.99%	-1.24%	1.03%	-8.31%	-0.04%
过去一年	-11.20%	1.03%	-3.96%	0.94%	-7.24%	0.09%
过去三年	4.01%	1.14%	20.26%	0.94%	-16.25%	0.20%
过去五年	-29.80%	1.19%	-1.30%	0.91%	-28.50%	0.28%

自基金合同生效起至今	-29.45%	1.18%	-2.12%	0.90%	-27.33%	0.28%

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%。

变更后的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×70%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×10%+中债-综合全价（1-3 年）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		
殷子涵	本基金的基金经理	2025-01-04	-	8年	博士研究生，具有基金从业资格。

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股主要指数全线收跌，风格出现反转。以电子和通信为主要成分的科创板、创业板指数深度杀跌，而以上证指数为代表的宽基跌幅有限，主因以银行、煤炭为代表的中证红利等低估值资产逆势上涨，这与二季度呈现截然相反的局面。节奏上并非单边下行，而是“急跌—反弹—二次探底”：7月科技抱团集中瓦解，8月在半年报景气验证下全面反弹，9月重归跌势并弱势收官，月末科技一度出现超跌反弹，但很快被光模块出口限制传闻打断。压制因素来自两端：9月中东冲突反复升级，胡塞武装攻占并控制曼德海峡关键节点、多次袭击沙特延布石油出口设施，沙特东西输油管道一度停运，布伦特原油冲高至110美元附近，油价、战争险与运费同步飙升，进一步压制全球风险偏好。在能源价格和AI支撑经济较好的情况下通胀压力提升，美联储完成三年来首次加息，10年期美债收益率单季上行86个基点并突破5.29%，长久期成长资产的估值被显著压缩；与此同时港股三季度则与A股走出背离，恒生指数逆势上涨，但主要由国企指数上涨拉动，恒科仍成拖累，南向资金下半年净买入超千亿港元成为核心支撑，蓝筹与高股息显著跑赢科技。

本基金在二季度逆势加配的红利资产有所反弹，三季度前两个月在冲突缓和通胀压力缓解的预期下，本基金适当增配了化工和有色等顺周期标的，加大了全球宏观的暴露敞口，但无奈9月中东冲突再次升级，此类宏观品种再次遭遇逆风，高利率环境对此类宏观品种的需求产生了较强的预期压制，过高的宏观敞口暴露使得本基金反弹出现回吐。

展望四季度，要继续重视中东冲突局势变化、美国中期选举情况、AI后续商业化落地进展、国内内需政策的出台情况，在海外利率持续攀高的情况下，要注意部分国家国债可能出现的违约长尾风险，若海外持续维持高利率，则全球宏观暴露敞口需要回避，若AI没有更多应用场景和创新，则高利率会继续压制此类长久期资产的估值且拥挤度问题会继续成为科技反弹的掣肘。在此宏观背景下，本基金会更多关注“新红利”的机会，主因当前银行和煤炭等传统红利资产拥挤度也已不低，需要自下而上寻找赔率更高的红利资产。另外，宏观变化在当前环境里十分重要，大部分宏观敞口暴露品种已经定价三次加息，若后续冲突和货币政策反转，则带来较大赔率的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德睿诚混合A基金份额净值为0.7349元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.81%，同期业绩比较基准收益率为-9.10%；截至报告期末泓德睿诚混合C基金份额净值为0.7055元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.01%，同期业绩比较基准收益率为-9.10%。

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	433,326,546.26	79.39
	其中：股票	433,326,546.26	79.39
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	111,857,844.21	20.49
8	其他资产	666,639.42	0.12
9	合计	545,851,029.89	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115,375,411.00元，占期末净值比例21.19%。

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	3,649,808.55	0.67
B	采矿业	28,941,350.92	5.32
C	制造业	227,838,105.78	41.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	323,729.00	0.06
E	建筑业	-	-

F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	57,196,009.60	10.50
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	2,131.41	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	317,951,135.26	58.39

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	45,275,468.00	8.31
能源	14,213,870.00	2.61
金融	23,027,086.00	4.23
医疗保健	10,601,010.00	1.95
房地产	22,257,977.00	4.09
合计	115,375,411.00	21.19

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	000807	云铝股份	1,088,538	28,519,695.60	5.24

2	000951	中国重汽	1,207,700	24,431,771.00	4.49
3	02423	贝壳－W	581,300	22,257,977.00	4.09
4	601899	紫金矿业	652,200	19,429,038.00	3.57
5	601318	中国平安	331,400	17,660,306.00	3.24
6	002415	海康威视	490,900	15,934,614.00	2.93
7	00883	中国海洋石油	691,000	14,213,870.00	2.61
8	600295	鄂尔多斯	1,057,300	13,808,338.00	2.54
9	600030	中信证券	523,860	13,547,019.60	2.49
10	000933	神火股份	455,700	11,948,454.00	2.19

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	242,413.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	416,353.03
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,872.47
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	666,639.42

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

	泓德睿诚混合A	泓德睿诚混合C
报告期期初基金份额总额	708,969,396.37	58,437,769.10
报告期期间基金总申购份额	1,006,290.15	99,464.96

减：报告期期间基金总赎回份额	24,104,094.15	1,208,642.22
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	685,871,592.37	57,328,591.84

§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睿诚灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；

2、《泓德睿诚灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《泓德睿诚灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《泓德睿诚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