

# 泓德泓汇灵活配置混合型证券投资基金

2026年第1季度报告

2026年03月31日

基金管理人:泓德基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2026年04月21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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年4月20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1月1日起至2026年3月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	泓德泓汇混合
基金主代码	002563
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月16日
报告期末基金份额总额	65,252,797.94份
投资目标	本基金通过对不同资产类别的动态配置以及个股精选，在严格控制风险的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将定期对宏观经济形势、调控政策动态市场面等多个角度进行综合分析，结合市场估值区域比较等因素，确定相应安全约束边际，并据此在基金合同规定的范围内对大类资产的配置比例进行适度调整。本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司，严选其中安全边际较高的个股构建投资组合：自上而下地分析行业的成长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会；自下而上地评判企业的产品、核心竞争力、管理层、治理结构等，并结合企业基本面和估值水平进行综合的研判，严选安全边际较高的

	个股，力争实现组合的绝对收益。本基金债券投资采取适当的久期策略、信用策略和时机策略，以及可转换债券投资策略相结合的方法。本基金主要利用可转换债券独特的风险收益特征，降低风险，增厚收益。本基金本着谨慎原则，从风险管理角度出发，适度参与国债期货投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×45%+银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于较高风险、较高收益的品种，其长期风险与收益特征低于股票型基金，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	兴业银行股份有限公司

### §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01月01日 - 2026年03月31日）
1.本期已实现收益	12,313,188.48
2.本期利润	3,861,403.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.0606
4.期末基金资产净值	194,580,588.10
5.期末基金份额净值	2.9820

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3月31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	①-③	②-④
----	------------	-------------------	--------------------	----------------------	-----	-----

				④		
过去三个月	2.44%	1.30%	-1.53%	0.48%	3.97%	0.82%
过去六个月	0.93%	1.33%	-1.34%	0.48%	2.27%	0.85%
过去一年	45.46%	1.30%	8.39%	0.47%	37.07%	0.83%
过去三年	25.53%	1.42%	12.36%	0.53%	13.17%	0.89%
过去五年	18.64%	1.40%	5.37%	0.54%	13.27%	0.86%
自基金合同生效起至今	198.20%	1.34%	39.65%	0.57%	158.55%	0.77%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×45%+银行活期存款利率(税后)×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

泓德泓汇混合累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2016年11月16日-2026年03月31日)



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	2021-01-21	-	11年	硕士研究生，具有基金从业资格，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《证券投资基金经营机构董事、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

一季度，中国股票市场经历了2个阶段。1-2月，市场整体处于上涨状态，上证综指从3968点上涨至近4200点，但2月28日“美以伊冲突”爆发，打断了市场的正常运行逻辑，受此冲击，市场开始下跌调整。最终整个一季度，上证综指小幅下跌1.94%，创业板下跌0.57%，而港股恒生科技指数表现较差，下跌15.70%。

“美以伊冲突”这一突发事件，改变了市场的交易方向和结构。在此之前，市场围绕科技创新、先进制造等方向交易，有色、通信、化工、机械、电子等涨幅居前，之后，市场风险偏好下降，开始担忧海峡通行受阻、油气供应中断、经济衰退等，与此同时，能源安全和自主可控的重要性凸显，油气、煤炭、新能源以及关联度低的创新药、消费行业股价表现较好，而科技、制造等行业股价则出现较大回调。

尽管受“美以伊”冲突这一外部事件的冲击，但中国经济基本面和股票市场都体现出了韧性，体现在国内产业链的完整性和多年前对能源多元化发展的前瞻布局，包括大力发展“风光电”为代表的新能源，油气资源储备以及进口来源的多元化，这都整体上稳定了国内经济的基本面，同时还承担起全球供应链的稳定器作用，1-2月货物进出口同比高增超18%，这在当下全球战乱交织背景下更显难能可贵，也将进一步增加中国股票资产对全球资本的吸引力。

展望后续，从当前多方信息来看，已持续一个多月的“美以伊冲突”出现了缓和降级的迹象，此事本身对全球经济具备极大的破坏力，代价巨大，缓和直至停战应该是大概率事件，冲击终将过去。然后全球经济和市场仍将回到按照自身规律运行的轨道，如AI、商业航天代表的科技创新向更深层次发展，国内内需企稳蓄势中，产业升级和出口向更高端迈进。但一些长期的重大改变也将埋下种子，例如全球更加重视能源、产业链的安全，新能源将会得到更大力度的发展，一贯主张和平发展的中国对全球的贡献以及对资本市场的投射等等。

投资策略和组合方面，本基金继续采取“适当均衡”的成长投资策略，重点围绕以下几个方向布局：

科技成长：AI算力、半导体前后端设备、紧缺的材料；

新能源：传统能源短缺和涨价背景下加快发展的储能、电动车；

早周期“涨价”：油气供应中断导致格局改善的化工、有色、建材等。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德泓汇混合基金份额净值为2.9820元，本报告期内，基金份额净值增长率为2.44%，同期业绩比较基准收益率为-1.53%。

#### 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	150,489,767.25	76.56
	其中：股票	150,489,767.25	76.56
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	44,391,577.54	22.58
8	其他资产	1,691,693.77	0.86
9	合计	196,573,038.56	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	45,881.00	0.02
B	采矿业	4,037,898.78	2.08
C	制造业	138,288,150.56	71.07
D	电力、热力、燃气及水 生产和供应业	2,210,187.00	1.14
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政 业	18,914.88	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	18,178.94	0.01
J	金融业	4,926,534.00	2.53

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	10,062.09	0.01
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	933,960.00	0.48
	合计	150,489,767.25	77.34

### 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	600426	华鲁恒升	247,400	8,955,880.00	4.60
2	300750	宁德时代	19,120	7,680,504.00	3.95
3	600176	中国巨石	286,600	6,967,246.00	3.58
4	688200	华峰测控	25,378	6,669,338.40	3.43
5	601138	工业富联	122,300	6,293,558.00	3.23
6	002353	杰瑞股份	64,100	6,204,880.00	3.19
7	605117	德业股份	46,200	6,073,452.00	3.12
8	301031	中熔电气	41,400	5,722,308.00	2.94
9	603599	广信股份	387,600	5,616,324.00	2.89
10	000680	山推股份	419,400	4,873,428.00	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规定的备选股票库。**

**5.11.3 其他资产构成**

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	241,399.03
2	应收证券清算款	1,278,763.17
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	171,531.57

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,691,693.77

#### 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	62,624,475.55
报告期期间基金总申购份额	8,151,846.89
减：报告期期间基金总赎回份额	5,523,524.50
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	65,252,797.94

### §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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

机构	1	2026/01/01-20 26/03/31	20,391,007.34	-	-	20,391,007.34	31.25%
产品特有风险							
<p>本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。</p> <p>在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</p>							

## 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泓汇灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德泓汇灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德泓汇灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德泓汇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](http://www.hongdefund.com)

泓德基金管理有限公司

2026年04月21日