

泓德致远混合型证券投资基金

2026年第2季度报告

2026年06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07月20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7月17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4月1日起至2026年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泓德致远混合
基金主代码	004965
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年08月30日
报告期末基金份额总额	286,596,531.52份
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下，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适时做出动态调整。股票投资方面，本基金从基本面分析入手，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。本基金债券投资采取适当的久期策略、信用策略、时机策略和可转换债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×40%+中证综合债券指数收益率×60%	
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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泓德致远混合A	泓德致远混合C
下属分级基金的交易代码	004965	004966
报告期末下属分级基金的份额总额	246,103,408.30份	40,493,123.22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04月01日 - 2026年06月30日)	
	泓德致远混合A	泓德致远混合C
1.本期已实现收益	20,742,142.15	3,222,118.30
2.本期利润	-1,622,051.01	-244,979.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0060	-0.0055
4.期末基金资产净值	464,264,785.89	72,566,032.37
5.期末基金份额净值	1.8865	1.7921

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6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

泓德致远混合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	①-③	②-④
----	------------	---------------	----------------	--------------	-----	-----

				④		
过去三个月	-0.56%	0.44%	5.47%	0.51%	-6.03%	-0.07%
过去六个月	0.04%	0.51%	4.38%	0.45%	-4.34%	0.06%
过去一年	5.23%	0.47%	11.28%	0.40%	-6.05%	0.07%
过去三年	1.69%	0.63%	20.78%	0.43%	-19.09%	0.20%
过去五年	-8.15%	0.67%	13.51%	0.44%	-21.66%	0.23%
过去七年	62.56%	0.73%	35.97%	0.46%	26.59%	0.27%
自基金合同生效起至今	88.65%	0.77%	45.39%	0.47%	43.26%	0.30%

泓德致远混合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	-0.59%	0.44%	5.47%	0.51%	-6.06%	-0.07%
过去六个月	-0.02%	0.51%	4.38%	0.45%	-4.40%	0.06%
过去一年	5.13%	0.47%	11.28%	0.40%	-6.15%	0.07%
过去三年	1.24%	0.63%	20.78%	0.43%	-19.54%	0.20%
过去五年	-10.02%	0.67%	13.51%	0.44%	-23.53%	0.23%
过去七年	56.71%	0.73%	35.97%	0.46%	20.74%	0.27%
自基金合同生效起至今	79.21%	0.77%	45.39%	0.47%	33.82%	0.30%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×40%+中证综合债券指数收益率×60%

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

泓德致远混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2017年08月30日-2026年06月30日)



泓德致远混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2017年08月30日-2026年06月30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		
王克玉	本基金的基金经理、	2023-	-	23年	硕士研究生，具有基金从业

	公司副总经理、权益投资部总监	02-21			资格，曾任本公司投研总监，长盛基金管理有限公司基金经理、权益投资部副总监，国都证券有限公司分析师，天相投资顾问有限公司分析师，元大京华证券上海代表处研究员。
刘佳	本基金的基金经理	2026-05-23	-	10年	硕士研究生，具有基金从业资格，曾任民生证券股份有限公司研究员，联合信用评级有限公司分析师。

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

26年二季度A股市场经历了一次凌厉的上涨，主要的驱动力来自科创板，科创50指数和科创100指数的涨幅分别达到了76%和61%；行业指数中的电子和通信行业涨幅分别达到90%和66%，三级子行业的玻璃纤维指数涨幅超过200%。国际市场上费城半导体指数的季度涨幅达到88%，是30年以来最大的季度涨幅，全球的人工智能领域的投资扩张和短期的供给约束造就的紧缺环节的价格大幅度上涨驱动了投资者的关注度越来越集中。与之形成对比的是其他绝大多数行业指数是下跌的，有接近一半的行业指数的跌幅超过10%。

二季度组合净值小幅度下跌，主要是受到组合风格影响，考虑到组合风险偏好的匹配度，权益部分主要投资了过去波动率较低的家电、消费品、基础设施等行业，与市场集中上涨的行业偏差很大。

5月份以来市场机会的集中度越来越狭窄，聚光灯之外的其他行业中的大多数公司进入了持续下跌，阶段性还出现了越来越流畅的下跌状态，少部分行业和公司基本面下行有关，大多数主要是受到流动性缺失的影响。海外市场受无风险收益率的影响分化显著，只有高景气度行业还在上涨，其他板块也大多数进入持续下行阶段；国内市场的分化更多受到投资者行为的影响，预计这种状况将在7月份迎来转变的机会。

在资本市场的投资机会越来越集中到人工智能硬件投资的情况下，我们一方面需要考虑行业景气度的持续性，评估细分领域的投资机会；也需要更加关注极致的市场结构之下保持强劲的基本面趋势的投资机会。26年以来核心城市房地产市场触底企稳，商品价格在众多细分领域出现显著上涨，后期主要关注三类投资机会：

第一，医药和消费品行业内优秀公司的中长期增长趋势明确，企业经营状况较2024年有显著改善，前期股价持续下行之后行业内众多公司再次推出大规模的回购来维护企业价值，对二级市场投资者而言也是非常好的投资机会；

第二，在市场流动性缺失的情况下，保险和券商行业在基本面持续改善的情况下估值水平已经再次回落到2024年的水平，具备非常好的投资机会；

第三，在人工智能领域继续关注电源系统在功率半导体和材料升级过程中给中国公司带来的机会，目前经过持续上涨之后估值已经达到合理水平，景气度和产品方案是这类投资的主要关注因素。

对可转债的投资将主要基于标的公司在未来2-3年的成长性，在溢价率合理的情况下自下而上选择投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德致远混合A基金份额净值为1.8865元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.56%，同期业绩比较基准收益率为5.47%；截至报告期末泓德致远混合C基金份额净值为1.7921元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.59%，同期业绩比较基准收益率为5.47%。

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	260,352,033.16	47.94
	其中：股票	260,352,033.16	47.94
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	231,238,011.47	42.58
	其中：债券	231,238,011.47	42.58
	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	30,000,000.00	5.52
	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	10,457,689.31	1.93
8	其他资产	11,009,614.42	2.03
9	合计	543,057,348.36	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	143,181.80	0.03
B	采矿业	6,318,384.82	1.18
C	制造业	171,421,510.21	31.93
D	电力、热力、燃气及水	12,373,699.05	2.30

	生产和供应业		
E	建筑业	2,382,513.00	0.44
F	批发和零售业	1,982,681.00	0.37
G	交通运输、仓储和邮政业	24,698,361.46	4.60
H	住宿和餐饮业	111,202.00	0.02
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	4,218,719.64	0.79
J	金融业	27,780,156.00	5.17
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	4,086,269.00	0.76
M	科学研究和技术服务业	4,027,907.18	0.75
N	水利、环境和公共设施 管理业	130,126.00	0.02
O	居民服务、修理和其他 服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	275,685.00	0.05
R	文化、体育和娱乐业	401,637.00	0.07
S	综合	-	-
	合计	260,352,033.16	48.50

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	600690	海尔智家	1,267,700	25,873,757.00	4.82
2	002415	海康威视	556,500	19,032,300.00	3.55
3	601369	陕鼓动力	2,076,800	18,795,040.00	3.50
4	603345	安井食品	228,000	18,283,320.00	3.41
5	000001	平安银行	914,400	9,189,720.00	1.71
6	600426	华鲁恒升	373,700	8,938,904.00	1.67
7	601816	京沪高铁	1,676,100	7,592,733.00	1.41
8	600009	上海机场	298,600	6,897,660.00	1.28
9	601601	中国太保	235,000	6,702,200.00	1.25

10	601985	中国核电	718,600	6,488,958.00	1.21
----	--------	------	---------	--------------	------

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	9,989,273.22	1.86
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,327,915.07	7.51
	其中：政策性金融债	30,290,506.85	5.64
4	企业债券	92,560,870.68	17.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	30,345,652.60	5.65
7	可转债（可交换债）	58,014,299.90	10.81
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	231,238,011.47	43.07

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	102580744	25汇金MTN002	300,000	30,345,652.60	5.65
2	09240202	24国开清发02	300,000	30,290,506.85	5.64
3	243817	25济城G1	200,000	20,671,843.29	3.85
4	245077	26铁YK01	200,000	20,094,807.67	3.74
5	113661	福22转债	110,000	15,387,523.29	2.87

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，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、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视为，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	88,080.06
2	应收证券清算款	10,857,744.78
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	63,789.58
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,009,614.42

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	113661	福22转债	15,387,523.29	2.87
2	113052	兴业转债	9,492,428.86	1.77
3	110086	精工转债	4,719,846.58	0.88
4	111018	华康转债	3,008,491.10	0.56
5	113056	重银转债	2,491,358.90	0.46
6	111017	蓝天转债	1,724,032.14	0.32
7	127102	浙建转债	1,546,127.89	0.29
8	110099	福能转债	1,404,244.11	0.26
9	123195	蓝晓转02	1,403,786.01	0.26
10	113062	常银转债	1,268,034.25	0.24
11	123250	嘉益转债	1,159,473.35	0.22
12	113656	嘉诚转债	1,158,961.64	0.22
13	128125	华阳转债	1,125,593.15	0.21
14	123262	神宇转债	701,542.74	0.13
15	113696	伯25转债	650,000.00	0.12
16	123194	百洋转债	635,182.19	0.12
17	113070	渝水转债	619,008.36	0.12
18	123215	铭利转债	614,338.36	0.11
19	113655	欧22转债	584,224.66	0.11
20	113693	志邦转债	580,225.34	0.11
21	127083	山路转债	574,977.40	0.11
22	127111	金威转债	454,125.53	0.08
23	127088	赫达转债	414,697.00	0.08
24	118013	道通转债	330,733.97	0.06
25	132026	G三峡EB2	177,697.87	0.03

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	601369	陕鼓动力	18,795,040.00	3.50	停牌

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

	泓德致远混合A	泓德致远混合C
报告期期初基金份额总额	292,968,344.49	48,637,009.12
报告期期间基金总申购份额	1,195,259.35	896,083.44
减：报告期期间基金总赎回份额	48,060,195.54	9,039,969.34
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	246,103,408.30	40,493,123.22

§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致远混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德致远混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德致远混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德致远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07月20日