

泓德价值智选混合型证券投资基金

2026 年中期报告

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:广发证券股份有限公司

送出日期:2026 年 08 月 29 日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意。

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8月28日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2026年3月24日(基金合同生效日)起至2026年6月30日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	7
§3 主要财务指标和基金净值表现	7
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	8
§4 管理人报告	10
4.1 基金管理人及基金经理情况	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	12
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	13
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	13
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	13
§5 托管人报告	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	14
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	14
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	14
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	14
6.1 资产负债表	14
6.2 利润表	16
6.3 净资产变动表	17
6.4 报表附注	18
§7 投资组合报告	43
7.1 期末基金资产组合情况	43
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	44
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	44
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	51
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	53
7.6 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	53
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	54
7.8 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贵金属投资明细	54
7.9 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	54
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	54
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	54
7.12 投资组合报告附注	54
§8 基金份额持有人信息	55
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	55
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	56

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况.....	56
§9 开放式基金份额变动.....	56
§10 重大事件揭示.....	57
10.1 基金份额持有人大会决议.....	57
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	57
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	57
10.4 基金投资策略的改变	57
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	57
10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	57
10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况	58
10.8 其他重大事件	59
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	60
11.1 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.....	60
11.2 影响投资者决策的其他重要信息	60
§12 备查文件目录.....	60
12.1 备查文件目录	60
12.2 存放地点.....	60
12.3 查阅方式.....	61

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	泓德价值智选混合型证券投资基金	
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	
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	
报告期末基金份额总额	263,573,196.05份	
基金合同存续期	不定期	
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	170,296,783.57份	93,276,412.48份

2.2 基金产品说明

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选择股票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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		泓德基金管理有限公司	广发证券股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李娇	罗琦
	联系电话	010-59850151	020-66338888
	电子邮箱	lijiao@hongdefund.com	gzluoqi@gf.com.cn
客户服务电话		4009-100-888	95575
传真		010-59850195	020-87553363-6847
注册地址		西藏自治区拉萨市柳梧新区北京大道柳梧城投大厦A-120 6-1	广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街2号618室
办公地址		北京市西城区德胜门外大街1 25号	广州市天河区马场路26号广发证券大厦34楼
邮政编码		100088	510627
法定代表人		王德晓	林传辉

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券日报》
登载基金中期报告的	www.hongdefund.com

管理人互联网网址	
基金中期报告置备地点	北京市西城区德胜门外大街125号

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	泓德基金管理有限公司	北京市西城区德胜门外大街125号

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期 (2026年03月24日（基金合同生效日）-2026年06月30日)	
	泓德价值智选混合 A	泓德价值智选混合 C
本期已实现收益	1,338,787.12	601,975.87
本期利润	-17,058,000.57	-9,452,197.27
加权平均基金份额本期利润	-0.0819	-0.0808
本期加权平均净值利润率	-8.31%	-8.19%
本期基金份额净值增长率	-8.95%	-9.05%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末 (2026年06月30日)	
期末可供分配利润	-15,237,006.71	-8,437,575.12
期末可供分配基金份额利润	-0.0895	-0.0905
期末基金资产净值	155,059,776.86	84,838,837.36
期末基金份额净值	0.9105	0.9095
3.1.3 累计期末指标	报告期末 (2026年06月30日)	
基金份额累计净值增长率	-8.95%	-9.05%

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、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、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

4、本基金基金合同生效日为2026年3月24日，本期财务报表的实际编制期间为2026年3月24日至2026年6月30日。

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

阶段	份额净值 增长率①	份额净值 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	-8.88%	0.56%	-6.55%	0.80%	-2.33%	-0.24%
自基金合同 生效起至今	-8.95%	0.54%	-5.49%	0.79%	-3.46%	-0.25%

泓德价值智选混合C

阶段	份额净值 增长率①	份额净值 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	-8.98%	0.56%	-6.55%	0.80%	-2.43%	-0.24%
自基金合同 生效起至今	-9.05%	0.54%	-5.49%	0.79%	-3.56%	-0.25%

注：本基金业绩比较基准的构建及再平衡过程：

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%

基准指数的构建原则如下：

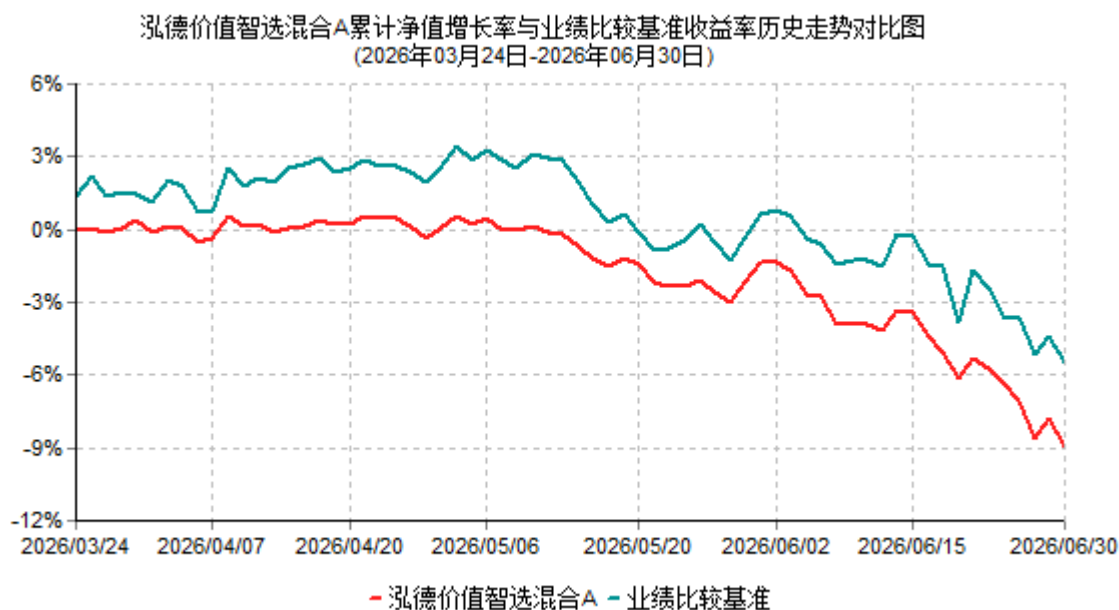
（1）中证 800 价值指数反映中证 800 指数样本中具有价值特征的上市公司证券的整体表现，适合作为本基金股票投资部分的业绩比较基准。

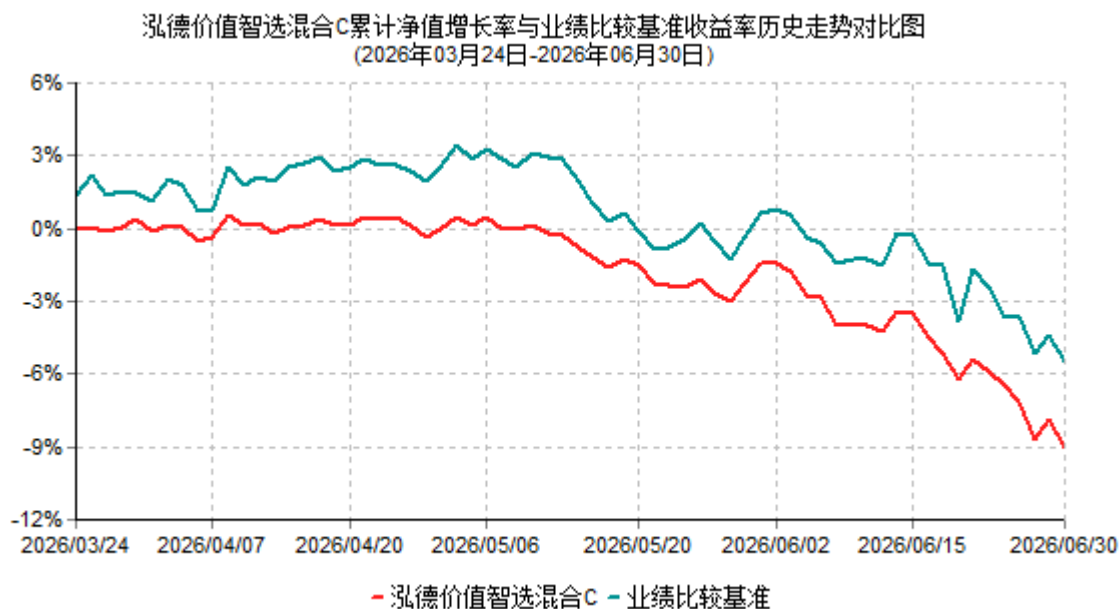
（2）中国债券综合全价指数是由中债金融估值中心有限公司编制，样本债券涵盖的范

围全面，具有广泛的市场代表性，涵盖主要交易市场（银行间市场、交易所市场等）、不同发行主体（政府、企业等）和期限（长期、中期、短期等），能够很好地反映中国债券市场总体价格水平和变动趋势。

（3）由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中，需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求，基准指数每日按照90%、10%的比例采取再平衡，再用每日连乘的计算方式得到基准指数的时间序列。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益变动的比较





注：1、本基金的基金合同于2026年3月24日生效，截至2026年6月30日止，本基金成立未满1年。

2、本基金建仓期为6个月，截至2026年6月30日止，本基金建仓期尚未结束。

3、建仓期结束后，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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为泓德基金管理有限公司（以下简称“公司”或“泓德基金”），成立于2015年3月3日，是经中国证监会证监许可[2015]258号文批准设立的公募基金管理公司。公司注册资本为人民币1.43亿元，公司注册地拉萨市。

泓德基金始终以“为客户创造价值”为己任，坚持长期价值投资理念，发挥主动投资管理优势，致力于为广大投资者提供专业、优质、高效的资产管理服务，力争成为受人尊重的资产管理机构。

公司已建立科学规范的公司治理结构，全面有效的风险管理体系，稳定专业的投资研究团队，专业高效的市场服务体系，稳健的运营保障体系。公司已覆盖从公募到专户，从主动权益投资、量化投资到固定收益投资，从低风险到中、高风险等不同产品类型，公募基金产品涵盖股票型、债券型、混合型、货币型等主流基金品种，产品谱系不断完善，满足居民日益多元的财富管理需求。

未来公司将继续秉持投资者利益至上的初心，不断精进，推动公司高质量发展。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金 经理（助理） 期限		证券 从业 年限	说明
		任职 日期	离任 日期		
李子昂	本基金的基金经理、 智能投资部副总监	2026-03-24	-	12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合规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，A股主要指数呈现出上涨趋势，但个股出现较大分化，第二季度的科技行情带动了成长股的大幅上涨，同时红利、价值、现金流等风格被持续压制，成长价值的剪刀差被进一步放大。上半年，量化产品的整体超额波动较大，快速的风格切换和极致的一九行情给量化策略带来了较多困难，产品成立后，我们选择稳健建仓，虽然6月份受流动性等因素影响出现一定回撤，但价值类风格长期配置性价比显著提升。

4.4.2 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0.9105元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.95%，同期业绩比较基准收益率为-5.49%；截至报告期末泓德价值智选混合C基金份额净值为0.9095元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-9.05%，同期业绩比较基准收益率为-5.49%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

7月以来，市场再次出现大幅反转，受Meta出售算力消息刺激和韩国市场大跌影响，电子、通信等热门板块出现显著回调，红利类资产触底反弹，同时也引发了市场对于AI泡沫和科技股牛市终结的讨论。从已实现的AI编程到未来的具身智能，AI技术依然在快速发展，当然技术的进步也不是一蹴而就的，二级市场受资金面和流动性影响总会产生或大或小的波动并呈现出一定的周期性，我们应该理性去看待这种波动。宏观方面，上半年GDP同比增长4.7%，符合全年GDP增长目标区间，但内需压力较大，二季度，投资

大幅下滑，地产投资依旧拖累较大，消费明显回落，只有出口依旧保持韧性。与宏观经济总体平稳形成对比的是微观体感的差异，大家感受到的是居民就业的压力、收入的压力，企业订单的压力，但背后反映的是我国经济新旧动能的转换，以高端制造、数字经济、现代服务为代表的新动能对经济增长的贡献率超过了4成。聚焦在产品上，我们希望持续开发多元化的Alpha策略，在表征价值风格的基础上获得更稳健的超额，力争为投资者创造更好收益。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人严格按照《企业会计准则》、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会相关指引和基金合同关于估值的约定，对基金所持投资品种进行估值。

本基金管理人制定了证券投资基金估值政策与估值程序,设立基金估值委员会,估值委员会负责指导和监督整个估值流程。估值委员会成员均具有多年证券、基金从业经验,熟悉相关法律法规,具备投资、研究、基金估值运作、风险管理或法律合规等领域的专业胜任能力。基金经理参与估值原则和方法的讨论,但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

参与估值流程的各方还包括本基金托管人和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任,当存有异议时,托管人有责任要求基金管理公司作出合理解释,通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已分别与中债金融估值中心有限公司和中证指数有限公司签署服务协议,由其分别按约定提供在银行间同业市场交易的债券品种和在交易所市场交易或挂牌的部分债券品种的估值数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的规定以及本基金基金合同第十六部分中对基金利润分配原则的约定,本基金本报告期内未实施利润分配。

本基金截至2026年06月30日,期末可供分配利润为-23,674,581.83元,其中:泓德价值智选混合A期末可供分配利润为-15,237,006.71元(泓德价值智选混合A的未分配利润已实现部分为1,223,654.54元,未分配利润未实现部分为-16,460,661.25元),泓德价值智选混合C期末可供分配利润为-8,437,575.12元(泓德价值智选混合C的未分配利润已实现部分为570,489.33元,未分配利润未实现部分为-9,008,064.45元)。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内,本基金管理人无应说明的预警信息。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对泓德价值智选混合型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金托管业务管理办法》等相关法律法规的规定和基金合同、托管协议的约定勤勉履行基金托管人职责，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，泓德基金管理有限公司在本基金各重要方面的运作符合基金合同、托管协议的约定，本基金托管人未发现本基金在投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支及利润分配等方面存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本基金托管人依法对泓德基金管理有限公司编制和披露的泓德价值智选混合型证券投资基金2026年中期报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：泓德价值智选混合型证券投资基金
报告截止日：2026年06月30日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2026年06月30日
资 产：		
货币资金	6.4.7.1	55,239,767.29
结算备付金		-
存出保证金		-
交易性金融资产	6.4.7.2	188,068,884.79
其中：股票投资		188,062,884.51

基金投资		-
债券投资		6,000.28
资产支持证券投资		-
贵金属投资		-
其他投资		-
衍生金融资产	6.4.7.3	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-
应收清算款		-
应收股利		-
应收申购款		1,065,484.83
递延所得税资产		-
其他资产	6.4.7.5	-
资产总计		244,374,136.91
负债和净资产	附注号	本期末 2026年06月30日
负 债：		
短期借款		-
交易性金融负债		-
衍生金融负债	6.4.7.3	-
卖出回购金融资产款		-
应付清算款		-
应付赎回款		4,001,625.06
应付管理人报酬		269,460.12
应付托管费		33,682.52
应付销售服务费		31,293.69
应付投资顾问费		-
应交税费		-
应付利润		-
递延所得税负债		-
其他负债	6.4.7.6	139,461.30
负债合计		4,475,522.69

净资产：		
实收基金	6.4.7.7	263,573,196.05
未分配利润	6.4.7.8	-23,674,581.83
净资产合计		239,898,614.22
负债和净资产总计		244,374,136.91

注：报告截止日2026年06月30日，基金份额总额263,573,196.05份，其中A类基金份额总额为170,296,783.57份，基金份额净值为0.9105元；C类基金份额总额为93,276,412.48份，基金份额净值为0.9095元。

6.2 利润表

会计主体：泓德价值智选混合型证券投资基金

本报告期：2026年03月24日（基金合同生效日）至2026年06月30日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2026年03月24日（基金合同 生效日）至2026年06月30 日
一、营业总收入		-25,175,035.67
1.利息收入		107,975.97
其中：存款利息收入	6.4.7.9	107,975.97
债券利息收入		-
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		-
其他利息收入		-
2.投资收益（损失以“-”填列）		2,737,958.73
其中：股票投资收益	6.4.7.10	-972,581.45
基金投资收益		-
债券投资收益	6.4.7.11	0.28
资产支持证券投资收益		-
贵金属投资收益		-
衍生工具收益	6.4.7.12	-
股利收益	6.4.7.13	3,710,539.90

其他投资收益		-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.14	-28,450,960.83
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.15	429,990.46
减：二、营业总支出		1,335,162.17
1.管理人报酬		1,032,156.17
2.托管费		129,019.53
3.销售服务费		123,811.17
4.投资顾问费		-
5.利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
6.信用减值损失		-
7.税金及附加		-
8.其他费用	6.4.7.16	50,175.30
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-26,510,197.84
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-26,510,197.84
五、其他综合收益的税后净额		-
六、综合收益总额		-26,510,197.84

6.3 净资产变动表

会计主体：泓德价值智选混合型证券投资基金

本报告期：2026年03月24日（基金合同生效日）至2026年06月30日

单位：人民币元

项 目	本期		
	2026年03月24日（基金合同生效日）至2026年06月30日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	-	-	-

二、本期期初净资产	346,795,206.67	-	346,795,206.67
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-83,222,010.62	-23,674,581.83	-106,896,592.45
（一）、综合收益总额	-	-26,510,197.84	-26,510,197.84
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-83,222,010.62	2,835,616.01	-80,386,394.61
其中：1.基金申购款	5,494,041.79	-284,522.75	5,209,519.04
2.基金赎回款	-88,716,052.41	3,120,138.76	-85,595,913.65
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
四、本期期末净资产	263,573,196.05	-23,674,581.83	239,898,614.22

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署：

王德晓

王德晓

王玲

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

泓德价值智选混合型证券投资基金（以下简称"本基金"）经中国证券监督管理委员会（以下简称"中国证监会"）证监许可[2026]209号《关于准予泓德价值智选混合型证券投资基金注册的批复》准予注册，由泓德基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券

投资基金法》和《泓德价值智选混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式。存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集346,708,241.20元，业经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）安永华明（2026）验字第80014975_A02号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《泓德价值智选混合型证券投资基金基金合同》于2026年3月24日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为346,795,206.67份，其中认购资金利息折合86,965.47份基金份额。本基金的基金管理人为泓德基金管理有限公司，基金托管人为广发证券股份有限公司。

根据《泓德价值智选混合型证券投资基金招募说明书》，本基金根据认购费、申购费、销售服务费收取方式等不同，将基金份额分为不同的类别。A类基金份额是指在投资者认购/申购时收取认购/申购费用而不从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额类别，但投资者通过直销机构认购/申购基金时不收取认购/申购费用；C类基金份额指在投资者认购/申购时不收取认购/申购费用，而是从本类别基金资产中收取销售服务费的基金份额类别，但对于投资者通过直销机构认购/申购C类基金份额计提的销售服务费，以及通过其他销售机构认购/申购C类基金份额且持续持有期限超过一年后继续计提的销售服务费将在投资者赎回相应基金份额或基金合同终止时随赎回款或清算款一并返还投资者。本基金A类基金份额、C类基金份额分别设置代码。由于基金费用的不同，本基金A类基金份额和C类基金份额将分别计算基金份额净值，计算公式为：计算日某类基金份额净值=计算日该类基金份额的基金资产净值/计算日发售在外的该类别基金份额总数。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《泓德价值智选混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围主要包括国内依法发行上市的股票（含主板、创业板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票、存托凭证）、债券（包括国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、公开发行的次级债券、政府支持机构债券、政府支持债券、地方政府债、可转换债券（含可分离交易可转债）、可交换债券、证券公司短期公司债券等）、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、同业存单、货币市场工具、股指期货、国债期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。本基金可根据法律法规的规定参与融资业务。本基金投资于股票资产（含存托凭证）占基金资产的比例为60%-95%。每个交易日日终在扣除股指期货和国债期货合约需缴纳的交易保证金后，本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。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%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则--基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定(统称"企业会计准则")编制,同时,在信息披露和估值方面,也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露内容与格式准则第2号-定期报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》,以及中国证券投资基金业协会颁布的《公开募集证券投资基金信息披露XBRL模板第3号--年度报告和中期报告》和中国证监会、中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2026年3月24日(基金合同生效日)至2026年6月30日止期间的财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2026年6月30日的财务状况以及2026年3月24日(基金合同生效日)至2026年6月30日止期间的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

6.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本期财务报表的实际编制期间为2026年3月24日(基金合同生效日)至2026年6月30日止期间。

6.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具,是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当本基金成为金融工具合同的一方时,确认相关的金融资产、金融负债或权益工具。

(1) 金融资产

金融资产于初始确认时分类为:以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。金融资产的分类取决于本基金管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征。本基金现无金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

债务工具

本基金持有的债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具，分别采用以下两种方式进行计量：

以摊余成本计量：

本基金管理以摊余成本计量的金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且以摊余成本计量的金融资产合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本基金持有的以摊余成本计量的金融资产主要为银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。

以公允价值计量且其变动计入当期损益：

本基金将持有的未划分为以摊余成本计量的债务工具，以公允价值计量且其变动计入当期损益。本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要为债券投资和资产支持证券投资，在资产负债表中以交易性金融资产列示。

权益工具

权益工具是指从发行方角度分析符合权益定义的工具。本基金将对其没有控制、共同控制和重大影响的权益工具(主要为股票投资)按照公允价值计量且其变动计入当期损益，在资产负债表中列示为交易性金融资产。

(2) 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以摊余成本计量的金融负债和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的以摊余成本计量的金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

(3) 衍生金融工具

本基金将持有的衍生金融工具以公允价值计量且其变动计入当期损益，在资产负债表中列示为衍生金融资产/负债。

6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券或资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息，确认为应计利息，包含在交易性金融资产的账面价值中。对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

本基金对于以摊余成本计量的金融资产，以预期信用损失为基础确认损失准备。

本基金考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

于每个资产负债表日，本基金对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本基金按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本基金假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，认定为处于第一阶段的金融工具，按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备。

本基金对于处于第一阶段和第二阶段的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

本基金将计提或转回的损失准备计入当期损益。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者(3) 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资、资产支持证券投资和衍生工具按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市场交易价格不能真实反映公允价值的，应对市场交易价格进行调整，确定公允价值。与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

(2) 当金融工具不存在活跃市场，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术时，优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

(3) 如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响金融工具价格的重大事件，应对估值进行调整并确定公允价值。

6.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且2) 交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

6.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

6.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占净资产比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占净资产比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

6.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资和资产支持证券投资在持有期间应取得的按票面利率(对于贴现债为按发行价计算的利率)或合同利率计算的利息扣除在适用情况下由债券和资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税及由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动扣除按票面利率（对于贴现债为按发行价计算的利率）或合同利率计算的利息及在适用情况下公允价值变动产生的预估增值税后的净额确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额扣除相关交易费用及在适用情况下由基金管理人

缴纳的增值税后的净额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

6.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

以摊余成本计量的金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

6.4.4.11 基金的收益分配政策

本基金同一类别的每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从净资产转出。

6.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

6.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资、债券投资和资产支持证券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1)对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投

资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法等估值技术进行估值。

(2)对于在锁定期内的非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等流通受限股票，根据中国基金业协会中基协发[2017]6号《关于发布<证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)>的通知》之附件《证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)》(以下简称“指引”)，按估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值扣除中证指数有限公司根据指引所独立提供的该流通受限股票剩余限售期对应的流动性折扣后的价值进行估值。

(3)对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券除外)及在银行间同业市场交易的固定收益品种，根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》及中国基金业协会中基协字[2022]566号《关于发布<关于固定收益品种的估值处理标准>的通知》之附件《关于固定收益品种的估值处理标准》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券除外)，按照中证指数有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场固定收益品种按照中债金融估值中心有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

6.4.6.1 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年4月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的3‰调整为1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年9月19日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变。

根据财政部、税务总局公告2023年第39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》的规定，自2023年8月28日起，证券交易印花税实施减半征收。

6.4.6.2 增值税

根据中华人民共和国主席令第四十一号《中华人民共和国增值税法》、中华人民共和国国务院令第826号文《中华人民共和国增值税法实施条例》及财政部、税务总局公告2026年第10号文《关于增值税法施行后增值税优惠政策衔接事项的公告》的规定，资管产品运营过程中发生的应税交易，资管产品管理人为纳税人；自2026年1月1日至2027年12月31日，对公募证券投资基金（封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券取得的收入免征增值税；自2026年1月1日至2027年12月31日，金融同业往来利息收入免征增值税，金融同业往来利息收入包括金融机构与人民银行所发生的资金往来业务、银行联行往来业务、金融机构间的资金往来业务，以及金融机构开展同业存款、同业借款、同业代付、买断式买入返售金融商品、质押式买入返售金融商品、同业存单，取得的利息收入；取得存款利息收入不属于应税交易，不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局公告2025年第4号文《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》的规定，自2025年8月8日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（包含在2025年8月8日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》及财政部、税务总局公告2026年第10号文《关于增值税法施行后增值税优惠政策衔接事项的公告》的规定，自2026年1月1日至2027年12月31日，资管产品管理人运营契约制资管产品过程中发生的增值税应税行为，可以选择适用简易计税方法，按照3%的规定征收率计算缴纳增值税，资管产品管理人未分别核算运营资管产品过程中发生的增值税应税行为（以下称资管产品运营业务）和其他业务的销售额和增值税应纳税额的除外。资管产品管理人可选择分别或汇总核算资管产品运营业务销售额和增值税应纳税额；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]90号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定，自2018年1月1日起，资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务，按照以下规定确定销售额：提供贷款服务，以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额；转让2017年12月31日前取得的股票（不包括限售股）、债券、基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以2017年最后一个交易日的股票收盘价（2017年最后一个交易日处于停牌期间的股票，为停牌前最后一个交易日收盘价）、债券估值（中债金融估值中心有限公司或中证指数有限公司提供的债券估值）、基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额；

增值税附加税包括城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加，以实际缴纳的增值税税额为计税依据，分别按规定的比例缴纳。

6.4.6.3 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

6.4.6.4 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自2008年10月9日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自2013年1月1日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内（含1个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年（含1年）的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂减按25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自2015年9月8日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过1年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2026年06月30日
活期存款	11,888,316.10
等于：本金	11,885,185.43
加：应计利息	3,130.67
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-

减：坏账准备	-
其中：存款期限1个月以内	-
存款期限1-3个月	-
存款期限3个月以上	-
其他存款	43,351,451.19
等于：本金	43,350,691.48
加：应计利息	759.71
减：坏账准备	-
合计	55,239,767.29

注：其他存款为存放在证券经纪机构的证券资金账户中的证券交易结算资金。

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2026年06月30日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		216,513,845.34	-	188,062,884.51	-28,450,960.83
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	6,000.00	0.28	6,000.28	-
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	6,000.00	0.28	6,000.28	-
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		216,519,845.34	0.28	188,068,884.79	-28,450,960.83

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

无。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无。

6.4.7.5 其他资产

无。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2026年06月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	-
其中：交易所市场	-
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	48,975.30
其他应付款	90,486.00
合计	139,461.30

6.4.7.7 实收基金

6.4.7.7.1 泓德价值智选混合A

金额单位：人民币元

项目 (泓德价值智选混合A)	本期 2026年03月24日（基金合同生效日）至2026年06月30日	
	基金份额（份）	账面金额
基金合同生效日	219,875,908.35	219,875,908.35
本期申购	2,373,139.17	2,373,139.17

本期赎回（以“-”号填列）	-51,952,263.95	-51,952,263.95
本期末	170,296,783.57	170,296,783.57

6.4.7.7.2 泓德价值智选混合C

金额单位：人民币元

项目 (泓德价值智选混合C)	本期 2026年03月24日（基金合同生效日）至2026年06月30日	
	基金份额（份）	账面金额
基金合同生效日	126,919,298.32	126,919,298.32
本期申购	3,120,902.62	3,120,902.62
本期赎回（以“-”号填列）	-36,763,788.46	-36,763,788.46
本期末	93,276,412.48	93,276,412.48

注：1、申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

2、本基金于2026年3月2日至2026年3月20日止期间公开发售，共募集有效净认购资金人民币346,708,241.20元，折合为346,708,241.20份基金份额(其中A类基金份额219,813,698.45份，C类基金份额126,894,542.75份)。根据《泓德价值智选混合型证券投资基金招募说明书》的规定，本基金设立募集期内认购资金产生的利息收入人民币86,965.47元。在本基金成立后，折算为86,965.47份基金份额(其中A类基金份额62,209.90份，C类基金份额24,755.57份），划入基金份额持有人账户。

3、根据《泓德价值智选混合型证券投资基金基金合同》、《泓德价值智选混合型证券投资基金招募说明书》及《泓德基金管理有限公司关于泓德价值智选混合型证券投资基金开放日常申购、赎回、转换及定期定额投资业务的公告》的相关规定，本基金于2026年3月24日(基金合同生效日)至2026年5月19日止期间暂不向投资人开放基金交易，申购、赎回、转换及定期定额投资业务自2026年5月20日起开始办理。

6.4.7.8 未分配利润

6.4.7.8.1 泓德价值智选混合A

单位：人民币元

项目 (泓德价值智选混合A)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-	-	-
基金合同生效日	-	-	-

本期利润	1,338,787.12	-18,396,787.69	-17,058,000.57
本期基金份额交易产生的变动数	-115,132.58	1,936,126.44	1,820,993.86
其中：基金申购款	10,803.13	-148,271.34	-137,468.21
基金赎回款	-125,935.71	2,084,397.78	1,958,462.07
本期已分配利润	-	-	-
本期末	1,223,654.54	-16,460,661.25	-15,237,006.71

6.4.7.8.2 泓德价值智选混合C

单位：人民币元

项目 (泓德价值智选混合C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-	-	-
基金合同生效日	-	-	-
本期利润	601,975.87	-10,054,173.14	-9,452,197.27
本期基金份额交易产生的变动数	-31,486.54	1,046,108.69	1,014,622.15
其中：基金申购款	8,371.67	-155,426.21	-147,054.54
基金赎回款	-39,858.21	1,201,534.90	1,161,676.69
本期已分配利润	-	-	-
本期末	570,489.33	-9,008,064.45	-8,437,575.12

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2026年03月24日（基金合同生效日）至2026年06月30日
活期存款利息收入	91,444.82
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	16,446.75
结算备付金利息收入	-
其他	84.40

合计	107,975.97
----	------------

注：其他存款利息收入为存放在证券经纪机构的证券资金账户中的证券交易结算资金产生的利息收入。

6.4.7.10 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2026年03月24日（基金合同生效日）至2026年06月30日
卖出股票成交总额	214,888,551.30
减：卖出股票成本总额	215,591,958.45
减：交易费用	269,174.30
买卖股票差价收入	-972,581.45

6.4.7.11 债券投资收益

6.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2026年03月24日（基金合同生效日）至2026年06月30日
债券投资收益——利息收入	0.28
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	0.28

6.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

无。

6.4.7.12 衍生工具收益

无。

6.4.7.13 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2026年03月24日（基金合同生效日）至2026年06月30日
股票投资产生的股利收益	3,710,539.90
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	3,710,539.90

6.4.7.14 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2026年03月24日（基金合同生效日）至2026年06月30日
1.交易性金融资产	-28,450,960.83
——股票投资	-28,450,960.83
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
3.其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	-28,450,960.83

6.4.7.15 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2026年03月24日（基金合同生效日）至2026年06月30
----	---------------------------------------

	日
基金赎回费收入	422,595.83
基金转换费收入	7,394.63
合计	429,990.46

6.4.7.16 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2026年03月24日（基金合同生效日）至2026年06月30 日
审计费用	13,992.66
信息披露费	34,982.64
证券出借违约金	-
开户费	1,200.00
合计	50,175.30

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

无。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

6.4.9 关联方、关联关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

无。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
泓德基金管理有限公司（以下简称“泓德基金”）	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”）	基金托管人、基金销售机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

无。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2026年03月24日（基金合同生效日）至2026年 06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	1,032,156.17
其中：应支付销售机构的客户维护费	482,522.34
应支付基金管理人的净管理费	549,633.83

注：支付基金管理人泓德基金的管理人报酬按前一日基金资产净值1.20%的年费率每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：
日管理人报酬＝前一日基金资产净值×1.20%/当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2026年03月24日（基金合同生效日）至2026年06月 30日
当期发生的基金应支付的托管费	129,019.53

注：支付基金托管人广发证券的托管费按前一日基金资产净值0.15%的年费率每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：
日托管费＝前一日基金资产净值×0.15%/当年天数。

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售 服务费的	本期 2026年03月24日（基金合同生效日）至2026年06月30日
--------------	--

各关联方 名称	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	泓德价值智选混合A	泓德价值智选混合C	合计
广发证券	0.00	56,497.08	56,497.08
合计	0.00	56,497.08	56,497.08

注：支付基金销售机构的C类基金份额销售服务费按前一日C类基金份额的基金资产净值0.40%的年费率每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付给泓德基金，再由泓德基金计算并支付给各基金销售机构。A类基金份额不收取销售服务费。其计算公式为：
日销售服务费=前一日C类基金份额基金资产净值×0.40%/当年天数。

对于投资者通过直销机构或其基金销售子公司认购、申购的C类基金份额，计提的销售服务费将在投资者赎回相应基金份额时随赎回款一并返还给投资者。本基金暂不开通基金管理人及其基金销售子公司销售本基金C类基金份额。

对于投资者通过其他销售机构认购、申购的C类基金份额，持续持有期限不超过一年（即365天，下同）的基金份额计提的销售服务费按月支付给销售机构。对于持续持有期限超过一年的C类基金份额继续计提的销售服务费，将在投资者赎回相应基金份额时随赎回款一并返还给投资者。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易
无。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
无。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况
无。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2026年03月24日（基金合同生效日）至2026年06月30日	
	期末余额	当期利息收入
广发证券	11,888,316.10	91,444.82

注：本基金的银行存款由基金托管人广发证券存放在招商银行股份有限公司广州分行营业部，按银行同业利率计息。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.11 利润分配情况

无。

6.4.12 期末（2026年06月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
001248	华润新能源	2026-06-24	6个月以上	新股未上市且限售	10.11	10.11	8,753	88,492.83	88,492.83	-
001248	华润新能源	2026-06-24	6个交易日	新股未上市	10.11	10.11	3,750	37,912.50	37,912.50	-
6.4.12.1.2 受限证券类别：债券										
证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：张）	期末成本总额	期末估值总额	备注
113704	春风转债	2026-06-11	17个交易日	新债未上市	100.00	100.00	60	6,000.00	6,000.28	-

注：基金可使用以基金名义开设的股票/债券账户，选择网上或者网下一种方式进行新股/新债申购。基金参与申购获配的新股/新债，从新股/新债获配日至新股/新债上市日之间

不能自由转让，其中基金参与网下申购获得的新股中需要限售的部分或作为战略投资者参与配售获得的新股，在新股上市后的约定期限内不能自由转让。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量 (股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
688072	拓荆科技	2026-06-29	重大事项	832.00	2026-07-13	890.99	400	153,177.33	332,800.00	-

注：本基金截至2026年6月30日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中由金融工具产生的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人致力于全面内部控制体系的建设，建立了从董事会层面到各业务部门的风险管理组织架构。本基金的基金管理人在董事会下设风险控制委员会，主要负责制定基金管理人风险控制战略和控制政策等事项；督察长负责对基金管理人各业务

环节合法合规运作进行监督检查，组织、指导基金管理人内部监察稽核工作，并可向董事会和中国证监会直接报告；在公司内部设立独立的监察稽核部，专职负责对基金管理人各部门、各业务的风险控制情况进行督促和检查，并适时提出整改建议。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管人或其他信用良好的境内商业银行，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

于本报告期期末，本基金持有的除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券和资产支持证券(若有)占基金资产净值的比例为0%。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

在日常运作中，本基金严格按照相关法律法规要求、基金合同约定的投资范围与比例限制实施投资管理，确保投资组合资产变现能力与投资者赎回需求保持动态平衡。

在资产端，本基金遵循组合管理、分散投资的基本原则，主要投资于基金合同约定的具有良好流动性的金融工具。基金管理人对于基金持有资产的集中度、高流动性资产比

例、流动性受限资产比例、逆回购分布等指标进行监控，定期开展压力测试，持续对投资组合流动性水平进行监测与评估。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，除在“6.4.12期末本基金持有的流通受限证券”中列示的部分基金资产流通暂时受限的情况外（如有），其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2026年06月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	55,239,767.29	-	-	-	55,239,767.29
交易性金融资产	-	-	6,000.28	188,062,884.51	188,068,884.79
应收申购款	-	-	-	1,065,484.83	1,065,484.83
资产总计	55,239,767.29	-	6,000.28	189,128,369.34	244,374,136.91
负债					
应付赎回款	-	-	-	4,001,625.06	4,001,625.06
应付管理人报酬	-	-	-	269,460.12	269,460.12
应付托管费	-	-	-	33,682.52	33,682.52
应付销售服务费	-	-	-	31,293.69	31,293.69

其他负债	-	-	-	139,461.30	139,461.30
负债总计	-	-	-	4,475,522.69	4,475,522.69
利率敏感度缺口	55,239,767.29	-	6,000.28	184,652,846.65	239,898,614.22

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于本报告期期末，本基金持有的交易性债券投资和资产支持证券（不包括可转债和可交换债）公允价值占基金资产净值的比例为0%，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的证券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。本基金严格按照基金合同中对投资组合比例的要求进行资产配置，通过投资组合的分散化降低其他价格风险。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，及时地对风险进行跟踪和控制。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2026年06月30日	
	公允价值	占基金资产净值比例(%)
交易性金融资产—股票投资	188,062,884.51	78.39
交易性金融资产—基金投资	-	-

交易性金融资产—债券投资	6,000.28	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-
其他	-	-
合计	188,068,884.79	78.40

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于本报告期期末，本基金成立尚未满一年，无足够历史经验数据计算其他价格风险对基金资产净值的影响。

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

- 第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。
- 第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。
- 第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2026年06月30日
第一层次	187,603,679.18
第二层次	465,205.61
第三层次	-
合计	188,068,884.79

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。
对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期

间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券的公允价值应属第二层次还是第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

无。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	188,062,884.51	76.96
	其中：股票	188,062,884.51	76.96
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,000.28	0.00
	其中：债券	6,000.28	0.00
	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	55,239,767.29	22.60
8	其他各项资产	1,065,484.83	0.44

9	合计	244,374,136.91	100.00
---	----	----------------	--------

7.2 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	1,313,783.00	0.55
B	采矿业	18,924,046.00	7.89
C	制造业	91,955,919.48	38.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,941,874.33	1.64
E	建筑业	3,819,265.40	1.59
F	批发和零售业	5,735,298.00	2.39
G	交通运输、仓储和邮政业	22,585,326.00	9.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,138,159.20	2.98
J	金融业	22,756,208.10	9.49
K	房地产业	1,702,506.00	0.71
L	租赁和商务服务业	2,135,816.00	0.89
M	科学研究和技术服务业	431,972.00	0.18
N	水利、环境和公共设施管理业	1,522,440.00	0.63
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	4,100,271.00	1.71
S	综合	-	-
	合计	188,062,884.51	78.39

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	000651	格力电器	145,980	5,474,250.00	2.28
2	601000	唐山港	944,700	3,920,505.00	1.63
3	600741	华域汽车	226,400	3,513,728.00	1.46
4	603565	中谷物流	351,900	3,452,139.00	1.44
5	600398	海澜之家	647,900	3,388,517.00	1.41
6	600295	鄂尔多斯	307,696	3,298,501.12	1.37
7	000783	长江证券	332,200	3,238,950.00	1.35
8	002563	森马服饰	591,900	2,983,176.00	1.24
9	002415	海康威视	81,100	2,773,620.00	1.16
10	600938	中国海油	99,800	2,709,570.00	1.13
11	603317	天味食品	191,700	2,494,017.00	1.04
12	600941	中国移动	28,800	2,480,544.00	1.03
13	601699	潞安环能	162,200	2,316,216.00	0.97
14	600999	招商证券	107,300	2,264,030.00	0.94
15	600919	江苏银行	204,800	2,207,744.00	0.92
16	000538	云南白药	46,000	2,179,020.00	0.91
17	000708	中信特钢	169,200	2,135,304.00	0.89
18	300628	亿联网络	61,400	2,076,548.00	0.87
19	000423	东阿阿胶	45,500	2,063,880.00	0.86
20	601919	中远海控	152,400	2,020,824.00	0.84
21	300770	新媒股份	64,000	2,015,360.00	0.84
22	601838	成都银行	112,100	1,984,170.00	0.83
23	601156	东航物流	122,300	1,971,476.00	0.82
24	000848	承德露露	265,000	1,961,000.00	0.82
25	600887	伊利股份	81,700	1,957,532.00	0.82
26	000089	深圳机场	323,000	1,947,690.00	0.81
27	603508	思维列控	88,508	1,890,530.88	0.79
28	601077	渝农商行	309,100	1,888,601.00	0.79
29	600428	中远海特	240,500	1,878,305.00	0.78
30	601225	陕西煤业	92,000	1,872,200.00	0.78
31	600188	兖矿能源	105,000	1,865,850.00	0.78

32	002027	分众传媒	376,000	1,819,840.00	0.76
33	002032	苏泊尔	45,500	1,801,800.00	0.75
34	600566	济川药业	80,200	1,779,638.00	0.74
35	002216	三全食品	154,010	1,775,735.30	0.74
36	000828	东莞控股	189,600	1,774,656.00	0.74
37	601916	浙商银行	670,000	1,762,100.00	0.73
38	600062	华润双鹤	108,700	1,743,548.00	0.73
39	600096	云天化	57,300	1,741,920.00	0.73
40	601801	皖新传媒	348,800	1,719,584.00	0.72
41	600827	百联股份	231,600	1,716,156.00	0.72
42	600039	四川路桥	218,020	1,704,916.40	0.71
43	600007	中国国贸	89,700	1,702,506.00	0.71
44	601728	中国电信	327,100	1,697,649.00	0.71
45	600989	宝丰能源	82,700	1,681,291.00	0.70
46	601101	昊华能源	159,100	1,680,096.00	0.70
47	601997	贵阳银行	327,100	1,678,023.00	0.70
48	002603	以岭药业	111,500	1,672,500.00	0.70
49	002004	华邦健康	424,700	1,669,071.00	0.70
50	600600	青岛啤酒	31,800	1,660,914.00	0.69
51	300406	九强生物	150,654	1,646,648.22	0.69
52	600008	首创环保	603,500	1,641,520.00	0.68
53	600211	西藏药业	43,800	1,637,682.00	0.68
54	600642	申能股份	184,800	1,613,304.00	0.67
55	600033	福建高速	499,700	1,609,034.00	0.67
56	600535	天士力	120,600	1,595,538.00	0.67
57	000983	山西焦煤	273,200	1,584,560.00	0.66
58	000719	中原传媒	137,100	1,567,053.00	0.65
59	600329	达仁堂	41,700	1,552,074.00	0.65
60	600132	重庆啤酒	37,300	1,540,490.00	0.64
61	601939	建设银行	157,400	1,515,762.00	0.63
62	601963	重庆银行	147,900	1,490,832.00	0.62

63	000933	神火股份	67,100	1,422,520.00	0.59
64	002128	电投能源	61,400	1,419,568.00	0.59
65	600104	上汽集团	143,700	1,402,512.00	0.58
66	600502	安徽建工	321,500	1,398,525.00	0.58
67	002532	天山铝业	130,200	1,397,046.00	0.58
68	002416	爱施德	149,400	1,338,624.00	0.56
69	301109	军信股份	107,200	1,335,712.00	0.56
70	002091	江苏国泰	180,100	1,302,123.00	0.54
71	601857	中国石油	149,100	1,294,188.00	0.54
72	600971	恒源煤电	169,800	1,171,620.00	0.49
73	601138	工业富联	16,200	1,168,830.00	0.49
74	605020	永和股份	28,400	1,156,448.00	0.48
75	002154	报喜鸟	306,300	1,090,428.00	0.45
76	603967	中创物流	103,800	1,074,330.00	0.45
77	002737	葵花药业	93,000	1,042,530.00	0.43
78	000100	TCL科技	178,100	1,036,542.00	0.43
79	300750	宁德时代	2,600	1,021,826.00	0.43
80	601009	南京银行	94,700	936,583.00	0.39
81	600177	雅戈尔	123,300	928,449.00	0.39
82	001316	润贝航科	25,700	847,586.00	0.35
83	002120	韵达股份	120,900	768,924.00	0.32
84	600320	振华重工	179,000	739,270.00	0.31
85	603013	亚普股份	45,500	718,445.00	0.30
86	001337	四川黄金	19,200	703,872.00	0.29
87	601666	平煤股份	96,800	692,120.00	0.29
88	002714	牧原股份	19,300	675,307.00	0.28
89	600256	广汇能源	134,200	662,948.00	0.28
90	600585	海螺水泥	38,500	652,575.00	0.27
91	600282	南钢股份	141,300	648,567.00	0.27
92	600598	北大荒	58,900	638,476.00	0.27
93	600019	宝钢股份	112,400	610,332.00	0.25

94	601816	京沪高铁	132,000	597,960.00	0.25
95	002352	顺丰控股	18,300	572,058.00	0.24
96	601633	长城汽车	37,400	564,366.00	0.24
97	002423	中粮资本	61,400	505,322.00	0.21
98	605117	德业股份	4,560	484,180.80	0.20
99	601600	中国铝业	58,900	484,158.00	0.20
100	601877	正泰电器	18,900	473,823.00	0.20
101	601216	君正集团	102,300	456,258.00	0.19
102	601998	中信银行	65,500	453,915.00	0.19
103	300373	扬杰科技	2,800	440,244.00	0.18
104	002833	弘亚数控	21,900	422,451.00	0.18
105	000157	中联重科	58,100	404,957.00	0.17
106	600015	华夏银行	62,400	398,736.00	0.17
107	002807	江阴银行	105,710	392,184.10	0.16
108	002508	老板电器	26,800	391,816.00	0.16
109	600482	中国动力	11,900	390,320.00	0.16
110	300146	汤臣倍健	42,900	387,816.00	0.16
111	002839	张家港行	98,800	385,320.00	0.16
112	000001	平安银行	38,300	384,915.00	0.16
113	600820	隧道股份	72,800	379,288.00	0.16
114	600757	长江传媒	51,800	378,658.00	0.16
115	603816	顾家家居	16,900	377,884.00	0.16
116	000895	双汇发展	16,674	373,497.60	0.16
117	601318	中国平安	7,800	372,372.00	0.16
118	601825	沪农商行	49,300	369,257.00	0.15
119	000568	泸州老窖	4,700	364,344.00	0.15
120	601098	中南传媒	36,400	358,176.00	0.15
121	605599	菜百股份	26,100	357,570.00	0.15
122	002540	亚太科技	76,300	356,321.00	0.15
123	002233	塔牌集团	50,100	349,197.00	0.15
124	600582	天地科技	77,300	343,985.00	0.14

125	601598	中国外运	69,000	342,240.00	0.14
126	600803	新奥股份	21,400	338,120.00	0.14
127	300033	同花顺	1,400	337,400.00	0.14
128	600970	中材国际	47,200	336,536.00	0.14
129	603279	景津装备	28,000	336,000.00	0.14
130	000657	中钨高新	3,500	335,020.00	0.14
131	688072	拓荆科技	400	332,800.00	0.14
132	601717	中创智领	23,000	319,930.00	0.13
133	600415	小商品城	31,100	315,976.00	0.13
134	000807	云铝股份	14,200	314,388.00	0.13
135	600549	厦门钨业	3,600	306,720.00	0.13
136	600352	浙江龙盛	24,900	301,539.00	0.13
137	000039	中集集团	36,900	299,259.00	0.12
138	300037	新宙邦	3,200	297,120.00	0.12
139	002463	沪电股份	1,900	290,320.00	0.12
140	002768	国恩股份	5,476	285,080.56	0.12
141	002648	卫星化学	11,800	277,182.00	0.12
142	002916	深南电路	600	274,740.00	0.11
143	600262	北方股份	12,800	253,312.00	0.11
144	000959	首钢股份	71,400	250,614.00	0.10
145	603259	药明康德	2,000	249,020.00	0.10
146	600546	山煤国际	22,200	242,646.00	0.10
147	688127	蓝特光学	2,400	234,240.00	0.10
148	600578	京能电力	34,500	222,525.00	0.09
149	688002	睿创微纳	1,400	216,566.00	0.09
150	000921	海信家电	7,600	207,632.00	0.09
151	000682	东方电子	15,900	200,817.00	0.08
152	605016	百龙创园	7,600	196,460.00	0.08
153	601872	招商轮船	11,000	193,270.00	0.08
154	002948	青岛银行	37,400	189,992.00	0.08
155	603039	泛微网络	5,260	189,728.20	0.08

156	601212	白银有色	37,100	188,468.00	0.08
157	603993	洛阳钼业	10,700	187,785.00	0.08
158	600323	瀚蓝环境	6,800	186,728.00	0.08
159	301606	绿联科技	3,000	183,060.00	0.08
160	300012	华测检测	13,200	182,952.00	0.08
161	603383	顶点软件	6,500	172,640.00	0.07
162	000050	深天马 A	17,400	172,434.00	0.07
163	603057	紫燕食品	7,700	171,710.00	0.07
164	000792	盐湖股份	5,600	169,064.00	0.07
165	000408	藏格矿业	2,400	166,368.00	0.07
166	600570	恒生电子	7,700	163,163.00	0.07
167	600233	圆通速递	10,200	160,650.00	0.07
168	002946	新乳业	11,400	160,512.00	0.07
169	601975	招商南油	43,000	160,390.00	0.07
170	002056	横店东磁	5,200	158,496.00	0.07
171	002752	昇兴股份	28,300	156,216.00	0.07
172	603799	华友钴业	3,200	154,432.00	0.06
173	601899	紫金矿业	6,100	153,354.00	0.06
174	688692	达梦数据	600	146,574.00	0.06
175	600426	华鲁恒升	6,000	143,520.00	0.06
176	000426	兴业银锡	4,300	141,728.00	0.06
177	601298	青岛港	17,500	140,875.00	0.06
178	600489	中金黄金	7,600	137,180.00	0.06
179	001248	华润新能源	12,503	126,405.33	0.05
180	603233	大参林	7,100	106,713.00	0.04
181	002064	华峰化学	11,200	106,288.00	0.04
182	603129	春风动力	400	102,320.00	0.04
183	688819	天能股份	4,400	97,680.00	0.04
184	603833	欧派家居	3,100	93,341.00	0.04
185	603766	隆鑫通用	7,800	93,054.00	0.04
186	600219	南山铝业	23,200	92,568.00	0.04

187	600380	健康元	9,700	91,374.00	0.04
188	603979	金诚信	1,500	88,545.00	0.04
189	002739	儒意电影	8,000	76,800.00	0.03
190	000513	丽珠集团	2,500	72,225.00	0.03
191	603444	吉比特	200	71,684.00	0.03
192	002299	圣农发展	4,400	66,704.00	0.03
193	603939	益丰药房	3,700	66,526.00	0.03
194	600873	梅花生物	8,500	62,475.00	0.03
195	603899	晨光股份	2,500	51,575.00	0.02
196	603605	珀莱雅	800	47,936.00	0.02
197	002773	康弘药业	1,700	34,765.00	0.01

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期末基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期末基金资产净值比例(%)
1	600741	华域汽车	6,204,986.56	2.59
2	600295	鄂尔多斯	5,817,533.28	2.42
3	000651	格力电器	5,766,893.50	2.40
4	600941	中国移动	4,878,875.00	2.03
5	600989	宝丰能源	4,724,490.00	1.97
6	601000	唐山港	4,643,006.00	1.94
7	600096	云天化	4,465,552.00	1.86
8	600188	兖矿能源	4,393,527.00	1.83
9	002004	华邦健康	4,226,318.00	1.76
10	601919	中远海控	4,224,876.00	1.76
11	601088	中国神华	4,157,866.99	1.73
12	600398	海澜之家	4,075,011.00	1.70
13	601857	中国石油	4,048,849.00	1.69

14	601225	陕西煤业	4,041,599.00	1.68
15	601101	昊华能源	3,998,300.00	1.67
16	600502	安徽建工	3,949,675.00	1.65
17	000828	东莞控股	3,926,238.00	1.64
18	601997	贵阳银行	3,896,885.00	1.62
19	603565	中谷物流	3,881,729.00	1.62
20	002128	电投能源	3,851,417.00	1.61

7.4.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期末基金资产净值比例(%)
1	601088	中国神华	4,113,601.00	1.71
2	601101	昊华能源	3,408,306.00	1.42
3	600057	厦门象屿	3,183,274.00	1.33
4	000895	双汇发展	3,137,589.00	1.31
5	603156	养元饮品	3,071,107.00	1.28
6	600064	南京高科	2,938,830.00	1.23
7	600546	山煤国际	2,848,585.00	1.19
8	601677	明泰铝业	2,833,915.00	1.18
9	600750	华润江中	2,802,967.00	1.17
10	600873	梅花生物	2,796,458.00	1.17
11	002557	洽洽食品	2,736,499.00	1.14
12	601033	永兴股份	2,707,414.00	1.13
13	600023	浙能电力	2,635,579.00	1.10
14	600511	国药股份	2,582,782.00	1.08
15	603629	利通电子	2,569,910.00	1.07
16	002867	周大生	2,569,415.00	1.07
17	601900	南方传媒	2,537,595.00	1.06
18	600861	北京人力	2,454,249.00	1.02

19	600096	云天化	2,448,004.00	1.02
20	600989	宝丰能源	2,422,726.00	1.01

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	432,105,803.79
卖出股票收入（成交）总额	214,888,551.30

注：本项中7.4.1、7.4.2、7.4.3表中的"买入金额"（或"买入股票成本"）、"卖出金额"（或"卖出股票收入"）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	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)	6,000.28	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,000.28	0.00

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	113704	春风转债	60	6,000.28	0.00

注:本基金本报告期末仅持有一只债券。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细
无。

7.8 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贵金属投资明细
无。

7.9 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。

7.10 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。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 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。

7.11.2 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。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，长江证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局湖北省分局的处罚。

本基金管理人对上述公司进行了进一步了解和他分析，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。

7.12.2 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。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	1,065,484.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,065,484.83

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细
无。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
无。

7.12.6 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。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额 级别	持 有 人 户 数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总 份额 比例	持有份额	占总份 额比例
泓德 价值 智选 混合A	1,893	89,961.32	3,021,538.02	1.77%	167,275,245.55	98.23%
泓德 价值 智选 混合C	1,963	47,517.28	2,530,206.11	2.71%	90,746,206.37	97.29%

合计	3,822	68,962.11	5,551,744.13	2.11%	258,021,451.92	97.89%
----	-------	-----------	--------------	-------	----------------	--------

注：机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	泓德价值智选混合A	22,000.00	0.01%
	泓德价值智选混合C	-	-
	合计	22,000.00	0.01%

注：从业人员持有基金占基金总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	泓德价值智选混合A	0
	泓德价值智选混合C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	泓德价值智选混合A	0
	泓德价值智选混合C	0
	合计	0

§9 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
基金合同生效日(2026年03月24日)基金份额总额	219,875,908.35	126,919,298.32
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	2,373,139.17	3,120,902.62
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	51,952,263.95	36,763,788.46
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	170,296,783.57	93,276,412.48

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期，本基金未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

（1）基金管理人的重大人事变动

本报告期内，基金管理人无重大人事变动。

（2）基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，本基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金基金管理人、基金财产以及基金托管人公募基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内会计师事务所未发生改变。

10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

10.6.1 管理人受调查或处罚等情况

本报告期未发生公司被中国证监会、基金业协会、证券交易所施以重大处罚或公开谴责，以及被财政、外汇和审计等部门施以重大处罚的情况。

10.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，未发生管理人高级管理人员及其他从业人员受调查或处罚的情况。

10.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人的专门基金托管部门无受调查或处罚等情况。

10.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人的专门基金托管部门相关从业人员无受调查或处罚等情况。

10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况

10.7.1 基金租用或者通过证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国新证券	2	389,478,703.39	60.21%	72,401.17	60.21%	-
渤海证券	2	215,810,640.07	33.36%	40,117.64	33.36%	-
财信证券	2	41,578,606.30	6.43%	7,730.27	6.43%	-

注：1、本基金采用券商结算模式，本报告期内管理人选择财信证券、渤海证券、国新证券作为证券经纪商。

2、本基金采用证券公司交易结算模式，可免于执行《关于完善证券投资基金交易席位有关问题的通知》中关于交易佣金分仓的规定。

3、基金专用交易单元的选择标准如下：

- (1) 该证券机构经营行为规范，内控制度健全；
- (2) 财务状况良好，公司经营状况稳定；
- (3) 具有基金投资运作所需的证券服务能力和水平。

4、基金专用交易单元的选择程序如下：

- (1) 本基金管理人根据上述标准考察后选定证券经营机构；
- (2) 基金管理人和被选中的证券经营机构签订协议。

10.7.2 基金租用或者通过证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
国新证券	-	-	-	-	-	-	-	-
渤海证券	-	-	-	-	-	-	-	-
财信证券	-	-	-	-	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	泓德价值智选混合型证券投资基金基金份额发售公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2026-02-13
2	泓德基金管理有限公司关于泓德价值智选混合型证券投资基金新增部分销售机构的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2026-02-25
3	泓德基金管理有限公司关于泓德价值智选混合型证券投资基金新增部分销售机构的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2026-02-27
4	泓德价值智选混合型证券投资基金基金合同生效公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2026-03-25
5	泓德基金管理有限公司关于	公司官网、证券日报、中国	2026-04-10

	旗下部分基金增加粤开证券股份有限公司为销售机构并参与其费率优惠的公告	证监会基金电子披露网站	
6	泓德基金管理有限公司关于泓德价值智选混合型证券投资基金开放日常申购、赎回、转换及定期定额投资业务的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2026-05-16
7	泓德基金管理有限公司关于旗下部分基金增加东莞证券股份有限公司为销售机构并参与其费率优惠的公告	公司官网、证券日报、中国证监会基金电子披露网站	2026-05-22

§11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§12 备查文件目录

12.1 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。

12.2 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

12.3 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
二〇二六年八月二十九日