泓德瑞兴三年持有期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:招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	泓德瑞兴三年持有期混合
基金主代码	009264
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年07月14日
报告期末基金份额总额	1,198,129,358.07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各大类资产间的分配比例，控制市场风险，提高配置效率。在股票投资方面，本基金在深入研究的基础上优选行业和个股，对处于稳定的中长期发展趋势和预期进入稳定的中长期发展趋势的行业作为重点行业资产进行配置。在债券投资方面，主要采取久期配置策略、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。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	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%
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特征低于股票型基金，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。
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

§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）
1.本期已实现收益	7,205,915.58
2.本期利润	-70,563,716.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0573
4.期末基金资产净值	1,375,498,368.97
5.期末基金份额净值	1.1480

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

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④

	率①	率标准差②	基准收益率③	基准收益率标准差④		
过去三个月	-4.73%	1.08%	-9.33%	1.05%	4.60%	0.03%
过去六个月	0.01%	1.12%	-1.49%	1.03%	1.50%	0.09%
过去一年	-3.46%	1.12%	-4.21%	0.94%	0.75%	0.18%
过去三年	18.16%	1.38%	19.96%	0.94%	-1.80%	0.44%
过去五年	-4.26%	1.28%	-1.55%	0.91%	-2.71%	0.37%
自基金合同生效起至今	14.80%	1.25%	-0.79%	0.91%	15.59%	0.34%

注：本基金的业绩比较基准为：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%

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	说明

		任职日期	离任日期	年限	
王克玉	本基金的基金经理、公司副总经理、权益投资部总监	2020-07-14	-	24年	硕士研究生，具有基金从业资格，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。

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

26年三季度A股市场大幅下跌，形成了对二季度行情的对称映射。二季度涨幅最大的科创50指数在三季度跌幅达到31%，创下指数最大季度跌幅纪录；创业板指数的跌幅也达到27.8%，超过了2015年三季度的跌幅。行业层面，上半年涨幅领先的电子、通信、建材在单季度的跌幅都超过20%，银行、煤炭、石油石化等高分红行业涨幅领先。

三季度组合净值的回撤幅度小于市场平均水平，二季度大幅落后的压力得到一定程度的缓解，主要是组合结构相对均衡，在极高景气度个股上暴露比较少。三季度末组合进行了一定幅度的调整，主要是利用市场的短期大幅波动增持了对中长期看好的电子、电力设备和资源品行业中的标的。

在前期报告中我们分析过市场运行状态在5月份之后发生了比较显著的变化，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，少部分行业和公司与基本面下行有关，大多数主要是受到流动性缺失的影响。市场丧失多样化使得市场的定价效率大幅下降，羊群效应在驱动市场极致上涨的同时也意味着市场在失去买方力量推动之后，逆向反馈导致市场在短期内的大幅下跌，这再次印证了市场价格短期内可能会偏离价值很远。对于基金经理而言，在应对高度不确定的产业和企业发展，以及不断出现的高波动市场状态之下，既需要不断优化自身的投资策略，也需要根据环境的变化灵活地进行调整。

在未来一个阶段，组合将主要着眼于2-3年角度，考虑企业发展空间、估值的下行保护和上行空间，以及短期内负面冲击（汇率、原材料成本）是否已经充分体现等几个角度对主要投资标的进行优化。

后期主要关注三类投资机会：

第一，关注AI应用端的机会，模型能力的交替提升和应用多样化创新不断涌现，使得AI中下游接近产业快速发展的起点；

第二，医药行业基本面较2025年呈现明显改善，创新药和医疗器械的海外业务占比大幅提升，改善了企业的盈利能力。

第三，在经过原材料价格的大幅调整之后，储能等新能源相关行业再次进入投资回报率合理、产业链上下游利益一致的阶段，叠加下游需求仍有条件维持快速增长的环境下，相关公司再次进入比较好的投资阶段。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德瑞兴三年持有期混合基金份额净值为1.1480元，本报告期内，基金份额净值增长率为-4.73%，同期业绩比较基准收益率为-9.33%。

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	1,264,095,432.91	90.75
	其中：股票	1,264,095,432.91	90.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	30,245,589.04	2.17
	其中：债券	30,245,589.04	2.17
	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	-8,141.10	0.00
	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	67,948,930.73	4.88
8	其他资产	30,715,407.08	2.20
9	合计	1,392,997,218.66	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179,201,982.64元，占期末净值比例13.03%。

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	-	-
B	采矿业	5,139,301.96	0.37
C	制造业	860,688,207.17	62.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,659,606.02	0.63
E	建筑业	2,751,711.00	0.20

F	批发和零售业	2,697,024.00	0.20
G	交通运输、仓储和邮政业	25,394,332.71	1.85
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	46,835,624.39	3.40
J	金融业	43,524,622.00	3.16
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	8,734,512.00	0.64
M	科学研究和技术服务业	76,320,000.64	5.55
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	2,683,898.38	0.20
R	文化、体育和娱乐业	1,464,610.00	0.11
S	综合	-	-
	合计	1,084,893,450.27	78.87

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（%）
非日常生活消费品	42,262,757.00	3.07
日常消费品	11,382,410.00	0.83
医疗保健	45,339,297.00	3.30
工业	1,491,617.00	0.11
信息技术	41,615,132.64	3.03
通讯业务	17,127,944.00	1.25
房地产	19,982,825.00	1.45
合计	179,201,982.64	13.03

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	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净

号					值比例（%）
1	603596	伯特利	2,531,444	71,234,834.16	5.18
2	300037	新宙邦	967,200	64,338,144.00	4.68
3	002738	中矿资源	1,344,020	57,120,850.00	4.15
4	603345	安井食品	650,600	51,657,640.00	3.76
5	002415	海康威视	1,480,500	48,057,030.00	3.49
6	688825	长鑫科技	807,947	40,987,655.15	2.98
7	09660	地平线机器人－W	10,217,400	36,680,466.00	2.67
8	603806	福斯特	2,605,594	36,113,532.84	2.63
9	02269	药明生物	704,000	33,869,440.00	2.46
10	688301	奕瑞科技	391,902	32,606,246.40	2.37

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,245,589.04	2.20
	其中：政策性金融债	30,245,589.04	2.20
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	30,245,589.04	2.20

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	260411	26农发11	300,000	30,245,589.04	2.20

注:本基金本报告期末仅持有一只债券。

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	323,779.19
2	应收证券清算款	30,003,974.61
3	应收股利	384,717.67
4	应收利息	-

5	应收申购款	2,935.61
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	30,715,407.08

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

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	688825	长鑫科技	7,853,950.55	0.57	新股锁定

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	1,281,734,309.14
报告期期间基金总申购份额	498,120.71
减：报告期期间基金总赎回份额	84,103,071.78
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	1,198,129,358.07

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,781,766.60
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,781,766.60
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.82

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瑞兴三年持有期混合型证券投资基金设立的文件；

2、《泓德瑞兴三年持有期混合型证券投资基金基金合同》；

3、《泓德瑞兴三年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《泓德瑞兴三年持有期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