泓德战略转型股票型证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	泓德战略转型股票
基金主代码	001705
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年11月10日
报告期末基金份额总额	438,893,179.83份
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下，通过积极主动的资产组合配置，追求超越业绩比较基准的投资回报和资产长期稳健增值。
投资策略	本基金采用自上而下的方式进行大类资产配置，根据对宏观经济、政策、市场等因素进行分析，确定资产组合中股票、债券、货币及其他金融工具的比例分配。本基金股票投资策略采取主题配置策略及个股精选策略，重点关注中国经济转型背景下带来的各类投资机会，并在此基础上，进一步精选出成长空间大、公司治理完善、具有做大做强潜质的优质企业。本基金债券投资策略采用久期控制下的主动投资策略，包括久期控制、期限结构配置、信用风险评估、相对价值判断等管理手段，对债券市场、收益率曲线以及各债券品种价格的变化进

	行预测，并主动调整。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，同时通过对资产支持证券的发行条款、支持资产的构成及质量等基本面研究，结合相关定价模型评估其内在价值，谨慎参与资产支持证券投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×90%＋中证综合债券指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于高风险、高收益的品种，其长期风险与收益特征高于混合型基金、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	中国建设银行股份有限公司

§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	19,658,457.83
2.本期利润	-99,145,128.54
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2248
4.期末基金资产净值	664,388,925.56
5.期末基金份额净值	1.5138

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	-12.91%	1.45%	-11.17%	1.16%	-1.74%	0.29%
过去六个月	0.48%	1.51%	-1.56%	1.15%	2.04%	0.36%
过去一年	-1.86%	1.39%	-5.03%	1.02%	3.17%	0.37%
过去三年	26.85%	1.31%	18.17%	1.03%	8.68%	0.28%
过去五年	-10.57%	1.26%	-6.92%	1.01%	-3.65%	0.25%
过去七年	97.23%	1.33%	17.27%	1.06%	79.96%	0.27%
过去十年	126.20%	1.28%	37.28%	1.04%	88.92%	0.24%
自基金合同生效起至今	156.29%	1.29%	19.14%	1.08%	137.15%	0.21%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×90%＋中证综合债券指数收益率×10%

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	离任		

		日期	日期		
秦毅	本基金的基金经理、公司副总经理、研究部总监	2019-10-29	-	12年	博士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验14年，曾任本公司多资产投资部投资经理、研究部研究员，阳光资产管理股份有限公司行业研究部研究员。

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股市场在经历上半年的科技成长躁动后迎来显著的阶段性估值消化，科技板块走出“7月急跌—8月反弹—9月震荡下跌”的行情，三大主指单季全线回落并抹去上半年累计涨幅，沪指退守3900点下方，低波红利板块表现较好。具体而言：

6月科技板块在高成交、高估值与极致风格演绎下出现阶段性超涨，7月市场开启风格再平衡，板块迎来明显调整。调整前期，存储、电子材料、光纤等涨价赛道及非AI主线科技标的大幅回调；7月下旬，光模块、PCB等海外算力链同步补跌，仅国产算力板块走势相对坚挺。8月，科技板块反弹修复，但结构分化显著：受美国FCC政策约束、筹码高度集中的海外算力链反弹乏力，而筹码分散的中小市值科技个股修复表现更强。进入9月，科技板块震荡为主，并于9月末重启调整态势。

从基本面的角度，科技行业当前短期景气度依旧向好，但多数个股估值已充分透支至2027年业绩，而2028年行业基本面尚未明晰。供给端，2025-2026年的产能紧缺带来的资本支出将在2028年集中释放；需求端，AI Agent之后暂无大规模消耗Token的新增应用场景，需求迭代出现空档；资本开支端，海内外云厂商天量扩产已无法依靠自有现金流支撑，市场对2028年资本开支增速下行的担忧加剧。在以上三大不确定性落地改善前，科技板块较难走出趋势性大行情。

三季度市场业绩定价特征凸显，中报超预期标的持续获得资金认可。此前二季度被科技虹吸资金的板块流动性显著回暖，基本面扎实、中报表现优异的细分方向已开启估值修复。当前A股仍存在不少低估值、中长期成长确定性较高的板块与个股，后续我们将依托深度研究，精选优质标的，挖掘确定性较高的Alpha机会。

我们将跟随市场节奏动态优化组合配置，聚焦多条确定性较高的主线，重点从以下几个方向开展布局：

成长赛道：部分成长板块在AI科技行情的资金虹吸效应下，出现了显著回调，而基本面持续向好。医药板块尤其是创新药相关板块最为典型，行业基本面持续超预期，而7月之前股价持续回调。尽管三季度板块股价有所修复，但仍具备较好的投资价值。锂电板块，尽管国内新能源车销量持续低迷，但海外在高油价冲击下，新能源车和储能需求大幅增长，需求持续强劲。机器人、商业航天等新兴赛道短期业绩兑现有限，将持续跟踪产业节奏与需求拐点。科技板块后续坚持分化布局，景气延续、业绩可兑现的个股仍具备配置价值，基本面走弱标的则动态调整持仓逻辑。

出口链：海外需求持续修复，板块优质标的历经前期调整后估值回归合理，风险收益比大幅改善，配置价值逐步凸显。

低估值滞涨品种：众多基本面稳固、短期缺乏催化的个股估值处于低位，安全边际充足，具备估值修复潜力，可有效平滑组合波动。

顺周期板块：市场已充分计价海外加息预期，海外通胀高点基本确认。尽管未到降息节点，但顺周期板块基本面承受的最大压力可能已经过去，迎来择机布局窗口。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德战略转型股票基金份额净值为1.5138元，本报告期内，基金份额净值增长率为-12.91%，同期业绩比较基准收益率为-11.17%。

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	551,216,485.11	82.40
	其中：股票	551,216,485.11	82.40
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	44,395,884.73	6.64
	其中：债券	44,395,884.73	6.64
	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	-10,893.15	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	33,452,086.06	5.00
8	其他资产	39,906,734.16	5.97
9	合计	668,960,296.91	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	49,381,908.00	7.43
B	采矿业	39,069.96	0.01
C	制造业	436,705,503.91	65.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	224,711.06	0.03

E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	13,442,352.00	2.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,525.18	0.00
J	金融业	33,119,735.00	4.98
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	18,290,680.00	2.75
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	551,216,485.11	82.97

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	601318	中国平安	621,500	33,119,735.00	4.98
2	002714	牧原股份	716,800	30,428,160.00	4.58
3	300760	迈瑞医疗	175,042	28,237,775.44	4.25
4	002475	立讯精密	551,000	27,235,930.00	4.10
5	300750	宁德时代	89,239	25,978,365.29	3.91
6	603338	浙江鼎力	435,300	23,227,608.00	3.50
7	600885	宏发股份	681,945	22,865,615.85	3.44
8	002371	北方华创	36,700	22,606,099.00	3.40
9	300373	扬杰科技	265,300	22,407,238.00	3.37
10	300502	新易盛	53,540	20,827,060.00	3.13

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	34,053,077.26	5.13
	其中：政策性金融债	34,053,077.26	5.13
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）	10,342,807.47	1.56
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	44,395,884.73	6.68

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	260308	26进出08	340,000	34,053,077.26	5.13
2	132026	G三峡EB2	75,740	10,342,807.47	1.56

注：本基金本报告期末仅持有两只债券。

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中，中国进出口银行在报告编制日前一年内曾受到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。

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	222,551.16
2	应收证券清算款	39,664,175.60
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	20,007.40
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	39,906,734.16

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	132026	G三峡EB2	10,342,807.47	1.56

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	445,047,689.13
报告期期间基金总申购份额	6,727,764.69
减：报告期期间基金总赎回份额	12,882,273.99
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	438,893,179.83

§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	2026/07/01-2026/09/30	167,798,473.03	-	-	167,798,473.03	38.23%
产品特有风险							
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。							

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。

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战略转型股票型证券投资基金设立的文件；

2、《泓德战略转型股票型证券投资基金基金合同》；

3、《泓德战略转型股票型证券投资基金招募说明书》；

4、《泓德战略转型股票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