

# 泓德优势领航灵活配置混合型证券投资基金

2025年第4季度报告

2025年12月31日

基金管理人:泓德基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2026年01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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年1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2025年10月1日起至2025年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	泓德优势领航混合
基金主代码	002808
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月21日
报告期末基金份额总额	1,151,809,606.37份
投资目标	在运用灵活的资产配置策略基础上，本基金主要投资于具备良好成长性、竞争力以及价值被低估的公司，积极把握股票市场波动所带来的获利机会，追求基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市场资金面，积极把握市场发展趋势，根据经济周期不同阶段各类资产市场表现变化情况，对股票、债券和现金等大类资产投资比例进行精心配置，以分散市场风险，力争取得超越业绩比较基准的收益。股票投资方面，本基金将结合市场环境灵活运用多种投资策略，多维度分析股票的投资价值，充分挖掘市场中潜在的投资机会，实现基金资产的长期稳健增值。在债券投资方面，本基金通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用

	风险变化等因素进行综合分析，构建和调整固定收益证券投资组合，力求获得稳健的投资收益。
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×50%
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	交通银行股份有限公司

### §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（2025年10月01日 - 2025年12月31日）
1.本期已实现收益	91,885,294.34
2.本期利润	-34,099,859.85
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0242
4.期末基金资产净值	1,583,862,208.94
5.期末基金份额净值	1.3751

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2025年12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

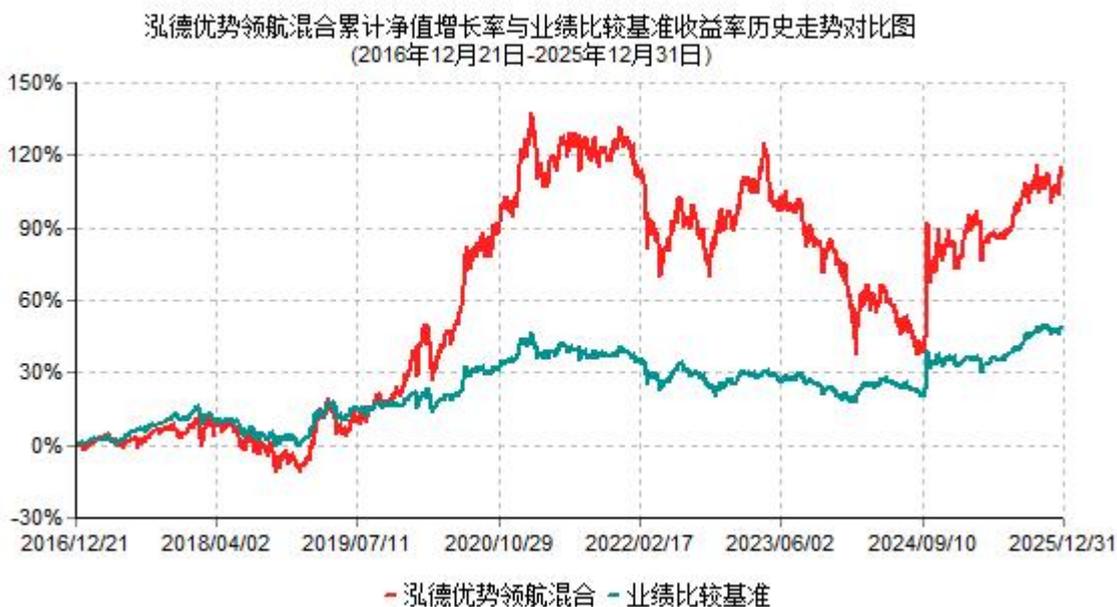
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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④	①-③	②-④
过去三个月	-0.52%	0.97%	0.22%	0.47%	-0.74%	0.50%
过去六个月	11.93%	0.84%	8.40%	0.45%	3.53%	0.39%
过去一年	18.24%	0.95%	9.19%	0.47%	9.05%	0.48%

过去三年	10.70%	1.29%	17.98%	0.52%	-7.28%	0.77%
过去五年	2.30%	1.23%	7.02%	0.56%	-4.72%	0.67%
自基金合同生效起至今	112.69%	1.20%	48.60%	0.58%	64.09%	0.62%

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×50%。

### 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
		任职日期	离任日期		
王克玉	本基金的基金经理、公司副总经理、权益投资部总监	2016-12-21	-	23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

四季度市场呈现显著的分化轮动的特征。全A指数小幅上涨，沪深300指数和中证A500指数分别为-0.23%和0.43%，但三季度涨幅大的科创50和恒生科技指数分别下跌了10.10%和14.69%；市场节奏上在四季度开盘之后市场持续下行，在12月16日之后市场风

险偏好显著提高。行业之间的表现分化继续体现出显著的差异化特征。受到贵金属和能源金属价格大幅上涨的拉动，有色行业指数上涨了15.63%；另外尽管上游的原油价格保持在低位，但受到电池等下游拉动和国内龙头企业产能控制的影响，部分化工品价格大幅上涨，企业盈利反转驱动公司股价在四季度也有非常好的表现。此外通信和军工行业受到全球投资的拉动，继续体现出极高的景气度。房地产、食品饮料等基本面弱化的行业继续下跌，三季度前涨幅较大的医药行业也出现了大幅度的回调。

四季度组合净值基本同步于市场，叠加三季度的大幅度落后，导致全年看组合净值落后于整体表现。从组合调整的情况看，三季度增持的能源金属取得了相对较好的结果；但半导体公司的表现拖累了组合净值。

展望2026年的投资机会，价格指数的企稳回升将成为影响市场表现的关键宏观变量。2025年8月以来，在供给侧调控政策的推动下，部分需求增长而供应集中的工业品，如新能源上游材料及化工品，价格显著上行，相关上市公司盈利大幅改善。产业链内企业普遍转向维护合理利润而非低价竞争，增强了我们对价格回升带动企业盈利修复的信心。即使在传统消费领域，虽然短期仍然受房地产周期的影响，但定位中等价格、具备高品质产品力的公司已显现出结构性机遇。

A股市场经过16个月，50%+的上涨之后，整体已经呈现估值合理、成交活跃的状态，在这种情况下组合的结构选择更为重要，需要对获取收益和规避风险保持同样的关注。在多变的环境下，金融市场的高波动率将间歇性的出现，作为投资者需要客观分析当下，以公司持续的竞争力提升为前提，以健壮的资产负债表和现金流创造能力为核心来选择投资机会并在市场波动中优化组合。后面一个阶段将重点在半导体、化工、消费品和非银等估值合理、基本面改善的行业；另外也会关注国内投资和消费等内需型产业在政策拉动下的机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德优势领航混合基金份额净值为1.3751元，本报告期内，基金份额净值增长率为-0.52%，同期业绩比较基准收益率为0.22%。

#### 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	1,352,641,672.99	80.01
	其中：股票	1,352,641,672.99	80.01

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	81,571,874.59	4.82
	其中：债券	81,571,874.59	4.82
	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	256,406,567.93	15.17
8	其他资产	8,511.35	0.00
9	合计	1,690,628,626.86	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	-	-
B	采矿业	7,149,078.00	0.45
C	制造业	1,093,051,294.72	69.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,466,377.00	0.60
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	26,694.44	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	14,812,961.76	0.94
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	64,527,436.27	4.07
J	金融业	140,331,363.40	8.86
K	房地产业	353,190.00	0.02
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	22,548,925.40	1.42
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	374,352.00	0.02
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,352,641,672.99	85.40

### 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	603596	伯特利	2,519,888	129,194,657.76	8.16
2	300373	扬杰科技	1,442,000	98,056,000.00	6.19
3	300316	晶盛机电	2,342,542	86,088,418.50	5.44
4	603345	安井食品	1,063,313	84,299,454.64	5.32
5	600426	华鲁恒升	2,468,170	77,574,583.10	4.90
6	300760	迈瑞医疗	341,100	64,962,495.00	4.10
7	603338	浙江鼎力	854,263	48,385,456.32	3.05
8	300037	新宙邦	832,300	43,612,520.00	2.75
9	688050	爱博医疗	676,340	40,933,184.40	2.58
10	688301	奕瑞科技	398,293	40,271,405.23	2.54

### 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	81,484,827.39	5.14
	其中：政策性金融债	81,484,827.39	5.14
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）	87,047.20	0.01
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	81,571,874.59	5.15

### 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	210403	21农发03	200,000	20,605,479.45	1.30
2	230405	23农发05	200,000	20,402,356.16	1.29
3	250301	25进出01	200,000	20,241,780.82	1.28
4	250206	25国开06	200,000	20,235,210.96	1.28
5	113696	伯25转债	610	87,047.20	0.01

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,511.35
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,511.35

#### 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	688050	爱博医疗	5,365,800.00	0.34	股东减持

#### 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	1,699,071,378.41
报告期期间基金总申购份额	190,939,999.94
减：报告期期间基金总赎回份额	738,201,771.98
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	1,151,809,606.37
-------------	------------------

## §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	2025/12/30-2025/12/31	202,459,78 1.63	42,694,80 3.12	-	245,154,58 4.75	21.28%
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优势领航灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德优势领航灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德优势领航灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德优势领航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01月21日