

泓德泓益量化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:中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	泓德泓益量化混合
基金主代码	002562
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年04月26日
报告期末基金份额总额	279,129,346.24份
投资目标	本基金通过数量化投资模型，在严格控制风险的前提下，合理配置资产权重，精选个股，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	本基金通过构建中短期系统风险模型，为基金仓位积极调整和利用股指期货管理系统风险提供准确的量化依据。本基金通过合理确定股票、股指期货、债券、现金等金融工具上的投资比例，达到控制净值大幅回撤风险，改善投资组合的风险收益特性的目的。本基金运用"多因子阿尔法模型"、"行业轮动模型"、"事件驱动模型"等各类量化模型进行股票选择并据此构建股票投资组合。本基金投资于资产支持证券将采用久期配置策略与期限结构配置策略，结合定量分析和定性分析的方法，综合分析资产支持证券的利率风险、提前偿付风险、流动性风险、税收溢价等因素，选择具有较高投资价值的资产支

	持证券进行配置。本基金将在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适度参与股指期货投资。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×90%+中证港股通综合指数收益率×5%+中国债券综合全价指数收益率×5%	
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。 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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泓德泓益量化混合A	泓德泓益量化混合C
下属分级基金的交易代码	002562	022708
报告期末下属分级基金的份额总额	195,272,170.59份	83,857,175.65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(2025年10月01日 - 2025年12月31日)	
	泓德泓益量化混合A	泓德泓益量化混合C
1.本期已实现收益	7,426,947.69	3,029,281.65
2.本期利润	9,361,272.94	3,876,271.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0476	0.0462
4.期末基金资产净值	297,059,483.39	127,004,034.71
5.期末基金份额净值	1.5213	1.5145

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

泓德泓益量化混合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 ④	①-③	②-④
过去三个月	3.26%	0.87%	-0.56%	0.90%	3.82%	-0.03%
过去六个月	18.68%	0.80%	16.14%	0.85%	2.54%	-0.05%
过去一年	25.11%	0.87%	17.18%	0.92%	7.93%	-0.05%
过去三年	10.20%	1.15%	22.70%	0.97%	-12.50%	0.18%
过去五年	-17.94%	1.24%	3.84%	0.95%	-21.78%	0.29%
自基金合同生效起至今	113.93%	1.21%	48.38%	0.95%	65.55%	0.26%

泓德泓益量化混合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	3.15%	0.87%	-0.56%	0.90%	3.71%	-0.03%
过去六个月	18.43%	0.80%	16.14%	0.85%	2.29%	-0.05%
过去一年	24.60%	0.87%	17.18%	0.92%	7.42%	-0.05%
自基金合同生效起至今	24.88%	0.86%	18.23%	0.91%	6.65%	-0.05%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×90%+中证港股通综合指数收益率×5%+中国债券综合全价指数收益率×5%。

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

泓德泓益量化混合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
(2016年04月26日-2025年12月31日)



泓德泓益量化混合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
(2024年11月28日-2025年12月31日)



注：1、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。

2、本基金于2024年11月27日增设C类份额，份额登记日从2024年11月28日起，以上C类份额走势图从2024年11月28日开始。

§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		
苏昌景	本基金的基金经理、 量化投资部总监	2016-04-29	-	17年	硕士研究生，具有基金从业资格，曾任本公司研究部研究员，国都证券股份有限公司研究所研究员、资产管理总部总经理助理、投资经理。
孙泽宇	本基金的基金经理	2023-12-15	-	9年	硕士研究生，具有基金从业资格。

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 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

报告期内，本基金的主要投资策略为通过基本面和市场面的各个角度构建量化模型进行股票选择，并通过组合层面的风险管理控制相对于基准指数的跟踪误差，最终致力于承担一定主动管理的风险，以获取相对于基准指数稳健的超额回报。

A股市场在经历了第三季度的大幅上涨之后，在四季度进入到了盘整阶段，整体走势偏窄幅震荡。从成交额来看，虽然相比于三季度略有下降，但是整体来看市场交投依然比较活跃。从细分风格来看，四季度的市场风格分化不大，小市值风格略优于大市值风格，价值风格则是略优于成长风格。在这样成交相对活跃且风格相对均衡的市场背景下，我们的策略整体录得了不错的超额收益。后续我们将持续对模型进行改进和迭代，力争不断提高模型的有效性，使模型能够输出更稳健的alpha，为投资者提供更好的超额收益和投资体验。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德泓益量化混合A基金份额净值为1.5213元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.26%，同期业绩比较基准收益率为-0.56%；截至报告期末泓德泓益量化混合C基金份额净值为1.5145元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.15%，同期业绩比较基准收益率为-0.56%。

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	383,224,658.26	90.16
	其中：股票	383,224,658.26	90.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	41,647,687.60	9.80
8	其他资产	192,523.92	0.05
9	合计	425,064,869.78	100.00

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	182,088.00	0.04
B	采矿业	22,334,939.00	5.27
C	制造业	210,600,101.46	49.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,708,995.00	2.29
E	建筑业	4,543,593.00	1.07
F	批发和零售业	4,094,790.44	0.97
G	交通运输、仓储和邮政业	13,182,850.00	3.11
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	23,332,456.96	5.50
J	金融业	82,194,749.90	19.38
K	房地产业	430,650.00	0.10
L	租赁和商务服务业	5,580,242.00	1.32
M	科学研究和技术服务业	6,892,261.50	1.63
N	水利、环境和公共设施管理业	37,752.00	0.01
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	51,339.00	0.01
S	综合	57,850.00	0.01

	合计	383,224,658.26	90.37
--	----	----------------	-------

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	300750	宁德时代	43,600	16,012,536.00	3.78
2	600519	贵州茅台	8,400	11,568,312.00	2.73
3	300308	中际旭创	18,200	11,102,000.00	2.62
4	601318	中国平安	152,000	10,396,800.00	2.45
5	601899	紫金矿业	264,000	9,100,080.00	2.15
6	300502	新易盛	16,800	7,238,784.00	1.71
7	600036	招商银行	151,600	6,382,360.00	1.51
8	603259	药明康德	55,100	4,994,264.00	1.18
9	601166	兴业银行	220,900	4,652,154.00	1.10
10	600887	伊利股份	159,500	4,561,700.00	1.08

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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 报告期内本基金投资的前十名证券除招商银行（证券代码：600036）、兴业银行（证券代码：601166）外，其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2025年09月12日，招商银行（证券代码：600036）发行人招商银行股份有限公司因数据安全管理工作不到位被国家金融监督管理总局警告并罚款60万元。

2025年12月05日，兴业银行（证券代码：601166）发行人兴业银行股份有限公司因外包机构管理不到位、企业划型不准确被国家金融监督管理总局罚款720万元。

在上述公告公布后，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	60,141.30
2	应收证券清算款	130,933.63
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,448.99

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	192,523.92

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

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

	泓德泓益量化混合A	泓德泓益量化混合C
报告期期初基金份额总额	198,068,369.16	83,857,428.92
报告期期间基金总申购份额	246,651.84	660.65
减：报告期期间基金总赎回份额	3,042,850.41	913.92
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	195,272,170.59	83,857,175.65

§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	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

别		超过20%的时间区间					
机构	1	2025/10/01-2025/12/31	83,302,221.82	-	-	83,302,221.82	29.84%
	2	2025/10/01-2025/12/31	57,893,331.81	-	-	57,893,331.81	20.74%
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泓益量化混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德泓益量化混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德泓益量化混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德泓益量化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01月21日