泓德优质治理灵活配置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:中国工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。

基金托管人中国工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	泓德优质治理混合
基金主代码	011530
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年03月23日
报告期末基金份额总额	385,334,658.82份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，重点挖掘优质治理型公司的投资机会，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。本基金强调公司治理结构的研究，着重考察公司治理结构是否良好，是否具有持续的竞争优势以及股票估值是否合理，重点挖掘股票价格低于公司内在价值的优质治理型公司的投资机会。债券投资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、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	中证全指指数收益率×85%+中债-综合全价（1-3年）指数收益率×10%+活期存款基准利率×5%
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。 本基金可投资于新三板精选层股票，可能面临新三板市场因投资环境、投资标的以及交易规则等差异带来的流动性风险、挂牌公司经营风险、挂牌公司降层风险、终止挂牌的风险和精选层市场股价波动风险等特有风险。
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

注：自2026年9月21日起，本基金业绩比较基准由“中证800指数收益率×70%+中国债券综合全价指数收益率×20%+中证港股通综合指数收益率×10%”调整为“中证全指指数收益率×85%+中债-综合全价（1-3年）指数收益率×10%+活期存款基准利率×5%”。

§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	-3,791,337.09
2.本期利润	18,362,346.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0455
4.期末基金资产净值	285,850,455.99
5.期末基金份额净值	0.7418

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	6.44%	1.09%	-9.78%	1.07%	16.22%	0.02%
过去六个月	-2.05%	1.02%	-1.98%	1.05%	-0.07%	-0.03%
过去一年	4.54%	0.97%	-4.68%	0.95%	9.22%	0.02%
过去三年	17.93%	1.02%	19.36%	0.95%	-1.43%	0.07%
过去五年	-23.47%	1.08%	-2.04%	0.91%	-21.43%	0.17%
自基金合同生效起至今	-25.82%	1.08%	-3.25%	0.90%	-22.57%	0.18%

注：根据《泓德基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》，本基金自2026年9月21日起变更业绩比较基准。原业绩比较基准为：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%。

变更后的业绩比较基准为：中证全指指数收益×85%+中债-综合全价（1-3 年）指数收益率×10%+活期存款基准利率×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



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		
赵锴	本基金的基金经理	2026-09-03	-	15年	博士研究生，具有基金从业资格，曾任本公司量化投资部投资经理，国都证券股份有限公司资产管理总部量化投资助理，研究所金融工程研究研究员。
苏昌景	本基金的基金经理、量化投资部总监	2021-03-23	2026-09-03	18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。

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

报告期内市场整体呈回调震荡格局，市场结构出现明显再平衡，行业领涨方向由二季度的科技成长板块转向价值红利板块。本基金在股票投资策略上延续体系化量化投资模型，高夏普低回撤的风险收益特征是本基金始终不变的追求目标。在策略选择上，本基金将继续坚持以价值风格为投资主线，选择“盈利持续增长、自由现金流创造能力强、分红意愿高”的公司作为目标投资标的，利用量化模型捕捉股价波动中隐藏的各种统计规律，优化策略组合的收益风险比。

在研究上我们通过各种不同的因子挖掘方式，持续深入对高频量价数据、基本面数据及另类数据等多领域数据的因子挖掘研究。我们致力于通过均衡融合人工量价因子、

机器学习因子和基本面因子等各类因子，构建相互协同的因子体系，为实现多元化的超额收益提供坚实基础。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德优质治理混合基金份额净值为0.7418元，本报告期内，基金份额净值增长率为6.44%，同期业绩比较基准收益率为-9.78%。

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	253,323,185.50	88.38
	其中：股票	253,323,185.50	88.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,175,857.53	3.55
	其中：债券	10,175,857.53	3.55
	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	-1,599.45	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	17,540,366.82	6.12
8	其他资产	5,588,337.28	1.95
9	合计	286,626,147.68	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	2,534,058.00	0.89

B	采矿业	19,999,154.75	7.00
C	制造业	142,668,559.33	49.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,667,790.58	3.03
E	建筑业	2,801,741.00	0.98
F	批发和零售业	26,217,185.92	9.17
G	交通运输、仓储和邮政业	9,933,245.00	3.47
H	住宿和餐饮业	2,615,842.00	0.92
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,859,510.92	3.45
J	金融业	10,287,323.00	3.60
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,592,563.00	1.26
M	科学研究和技术服务业	5,495,687.00	1.92
N	水利、环境和公共设施管理业	864,852.00	0.30
O	居民服务、修理和其他服务业	46,760.00	0.02
P	教育	1,727,628.00	0.60
Q	卫生和社会工作	3,118,131.00	1.09
R	文化、体育和娱乐业	2,893,154.00	1.01
S	综合	-	-
	合计	253,323,185.50	88.62

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	9,900	2,881,989.00	1.01
2	603214	爱婴室	185,400	2,569,644.00	0.90
3	601088	中国神华	52,600	2,514,280.00	0.88

4	600386	北巴传媒	705,700	2,498,178.00	0.87
5	605266	健之佳	155,600	2,495,824.00	0.87
6	601857	中国石油	222,100	2,489,741.00	0.87
7	002027	分众传媒	526,200	2,488,926.00	0.87
8	600858	银座股份	500,100	2,475,495.00	0.87
9	601728	中国电信	393,700	2,472,436.00	0.86
10	600938	中国海油	73,800	2,466,396.00	0.86

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	10,175,857.53	3.56
	其中：政策性金融债	10,175,857.53	3.56
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	10,175,857.53	3.56

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	220208	22国开08	100,000	10,175,857.53	3.56

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	32,479.45
2	应收证券清算款	5,555,055.28
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	802.55
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,588,337.28

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

报告期期初基金份额总额	408,665,472.01
报告期期间基金总申购份额	702,577.82
减：报告期期间基金总赎回份额	24,033,391.01
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	385,334,658.82

§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	156,619,291.80	-	-	156,619,291.80	40.65%
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优质治理灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；

2、《泓德优质治理灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《泓德优质治理灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《泓德优质治理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

泓德基金管理有限公司

2026年10月24日