泓德周期臻选混合型发起式证券投资基金

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	泓德周期臻选混合发起式
基金主代码	027000
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026年04月14日
报告期末基金份额总额	27,985,177.87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，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采取"自上而下"的方式进行大类资产配置，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股票、债券、货币市场工具等类别资产间的分配比例，控制市场风险，提高配置效率。在股票投资中，本基金将通过判断经济周期所处阶段，根据经济增长、宏观政策变化、市场利率水平以及通货通胀数据等经济情况，并结合各行业发展阶段和特征，精选景气上行板块，布局具有竞争优势的相关标的。在债券投资中，本基金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、可交换债券配置策略、证券公司短期公司债券投资策略和资产支持证券投资策略。此外，本基金将在风险可控的

	前提下，本着谨慎原则，适度参与股指期货与国债期货投资，以调整投资组合的风险暴露程度，降低系统性风险。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%＋中证港股通综合指数（人民币）收益率×10%＋中债-综合全价（总值）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	
下属分级基金的基金简称	泓德周期臻选混合发起式A	泓德周期臻选混合发起式C
下属分级基金的交易代码	027000	027001
报告期末下属分级基金的份额总额	19,669,447.43份	8,315,730.44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(2026年07月01日 - 2026年09月30日)	
	泓德周期臻选混合发起式A	泓德周期臻选混合发起式C
1.本期已实现收益	-381,000.82	-165,995.46
2.本期利润	-2,694,103.15	-1,158,561.96
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1323	-0.1350
4.期末基金资产净值	17,063,354.52	7,200,280.99
5.期末基金份额净值	0.8675	0.8659

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

泓德周期臻选混合发起式A净值表现

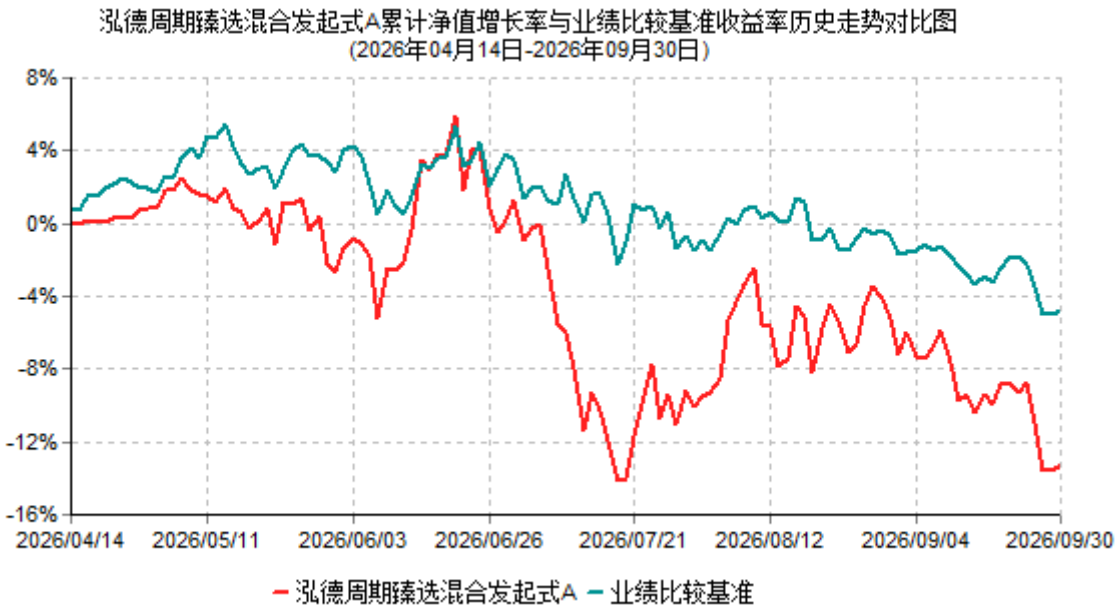
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-13.37%	1.79%	-8.27%	0.94%	-5.10%	0.85%
自基金合同生效起至今	-13.25%	1.63%	-4.78%	0.93%	-8.47%	0.70%

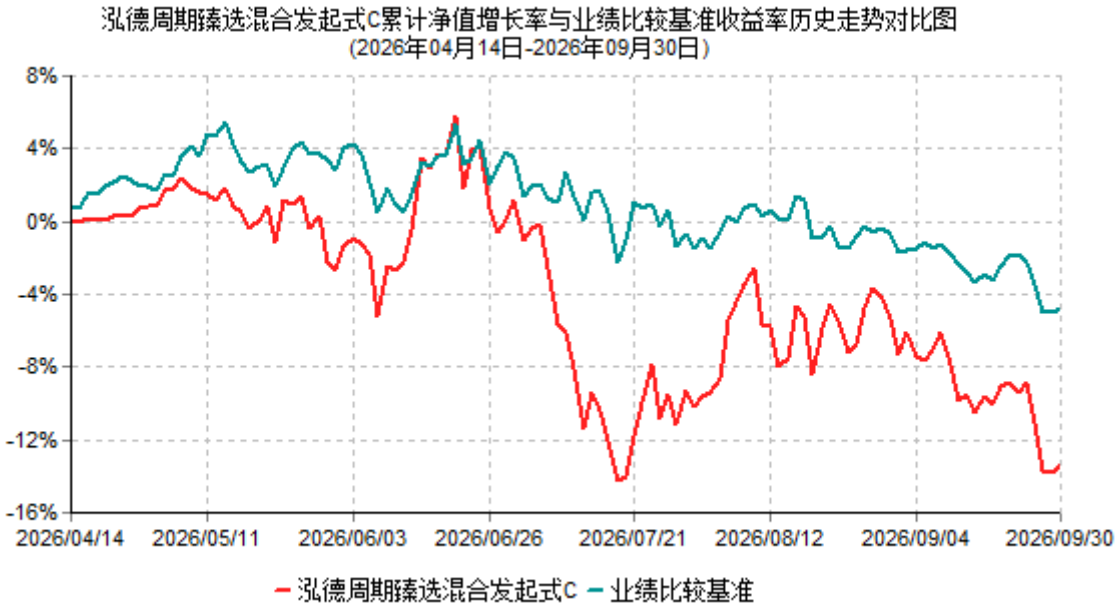
泓德周期臻选混合发起式C净值表现

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	-13.46%	1.79%	-8.27%	0.94%	-5.19%	0.85%
自基金合同生效起至今	-13.41%	1.64%	-4.78%	0.93%	-8.63%	0.71%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×70%＋中证港股通综合指数（人民币）收益率×10%＋中债-综合全价（总值）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：1、本基金的基金合同于 2026 年 4 月 14 日生效，截至 2026 年 9 月 30 日止，本基金成立未满 1 年。
2、本基金建仓期为 6 个月，截至 2026 年 9 月 30 日止，本基金建仓期尚未结束。
3、建仓期结束后，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		
李映祯	本基金的基金经理	2026-04-14	-	8年	博士研究生，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

三季度A股市场波动巨大，上半年表现最好的科技板块股价回调，科创50指数三季度下跌30.70%，风格相对均衡的沪深300指数三季度跌幅为12.49%，显著跑赢双创指数。复盘三季度市场，美联储加息预期强化并在9月份兑现加息逻辑，欧美等发达经济体债

券收益率提升虹吸流动性，国内权益市场也出现流动性下降的情况，9月份开始Wind全A日成交规模下降至2万亿以内，市场风险偏好明显下降。

三季度至今，全球范围内仍面临能源供应方面的严峻考验，美伊冲突态势延续，霍尔木兹海峡短暂解封后重新封锁，布伦特油价再度突破100美元/桶，同时海运费的大幅提升也进一步推升炼油厂的采购成本，在终端需求相对偏弱的情况下，多数原油相关下游行业的价格传导路径并不完全通畅。在面临流动性收缩、能源供应短缺、需求相对疲弱等问题的情况下，三季度国内股票市场阶段性回报率不佳。从不同行业的区间回报来看，高股息的防御板块获得资金青睐，硬科技以及顺周期板块抛压较大。中信一级子行业在三季度的股价表现分化较大，银行、煤炭等板块表现较好，通信、电子行业的区间跌幅超过30%，化工、有色等与原油或者宏观流动性关联度较大的周期板块表现同样不佳。本产品持仓重点聚焦在化工、有色等周期方向，受宏观流动性和高油价等因素影响，三季度区间净值下跌约13%。

当前时点对于周期板块的投资把握，霍尔木兹海峡是关键卡点，油价是板块投资的核心影响因素；然而中东局势波谲云诡，短期方向很难把握，不排除局势失控情景出现，诱发国际油价大幅上涨的尾部风险的可能性；但从中长期维度来看，冲突对于油价的影响后续会逐步弱化，即便中东局势在中期维度仍延续动荡，但随着“暗航”以及绕行模式的成熟，油价中枢的下降是中期多维度的大概率事件；乐观情景下，如果美伊达成有效协议，霍尔木兹海峡恢复正常运行，有望看到油价中枢的快速回落。从投资角度看，由于冲突因素的不确定性，对短期油价位置的判断难度很大，混沌市场环境下市场风偏下降；但中长期维度，随着油价中枢回落路径逐步清晰，全球通胀压力下降，美联储利率政策有望转向，周期板块有望迎来较好的投资机会。

当前组合重点持有化工、有色、机械等周期方向的绩优股，尤其重点配置业绩兑现度高、但股价受到流动性等因素冲击而下跌较多、估值已处于历史低位的公司，如化纤、金铜、氟化工等方向。为应对油价可能出现的极端尾部风险，组合中会配置业绩与油价关联度低、有独立成长逻辑的、估值具备安全边际的新材料公司，也会适当配置一些具备红利属性的周期股作为防御仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德周期臻选混合发起式A基金份额净值为0.8675元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-13.37%，同期业绩比较基准收益率为-8.27%；截至报告期末泓德周期臻选混合发起式C基金份额净值为0.8659元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-13.46%，同期业绩比较基准收益率为-8.27%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为成立未满三年的发起式基金，暂不适用本项说明。

§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	21,766,021.00	89.30
	其中：股票	21,766,021.00	89.30
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	2,587,532.12	10.62
8	其他资产	21,684.66	0.09
9	合计	24,375,237.78	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2,239,730.00元，占期末净值比例9.23%。

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	2,722,100.00	11.22
C	制造业	16,632,831.00	68.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	171,360.00	0.71
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
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	-	-
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	19,526,291.00	80.48

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（%）
原材料	1,736,270.00	7.16
能源	503,460.00	2.07
合计	2,239,730.00	9.23

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	300037	新宙邦	20,000	1,330,400.00	5.48
2	603285	键邦股份	33,000	1,221,000.00	5.03
3	601233	桐昆股份	50,000	1,136,500.00	4.68
4	300596	利安隆	25,000	983,250.00	4.05
5	603124	江南新材	8,100	970,785.00	4.00
6	600309	万华化学	14,000	964,600.00	3.98
7	601899	紫金矿业	32,000	953,280.00	3.93
8	300487	蓝晓科技	14,000	938,420.00	3.87

9	000949	新乡化纤	140,000	901,600.00	3.72
10	000811	冰轮环境	24,000	882,960.00	3.64

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 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	21,684.66
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	21,684.66

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

	泓德周期臻选混合发起式A	泓德周期臻选混合发起式C
报告期期初基金份额总额	20,714,382.66	9,015,024.27
报告期期间基金总申购份额	542,978.18	314,234.74
减：报告期期间基金总赎回份额	1,587,913.41	1,013,528.57
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	19,669,447.43	8,315,730.44

§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

	泓德周期臻选混合发起式A	泓德周期臻选混合发起式C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,277.78	-
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	10,000,277.78	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	35.73	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,277.78	35.73%	10,000,277.78	35.73%	3年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,000,277.78	35.73%	10,000,277.78	35.73%	3年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况

资者类别	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	10,000,277.78	-	-	10,000,277.78	35.73%
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。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会批准泓德周期臻选混合型发起式证券投资基金设立的文件；

2、《泓德周期臻选混合型发起式证券投资基金基金合同》；

3、《泓德周期臻选混合型发起式证券投资基金招募说明书》；

4、《泓德周期臻选混合型发起式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。

10.2 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

10.3 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