

泓德睿诚灵活配置混合型证券投资基金

2026年第2季度报告

2026年06月30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07月20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约定，于2026年7月17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4月1日起至2026年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泓德睿诚混合
基金主代码	012193
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年08月26日
报告期末基金份额总额	767,407,165.47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，综合运用多种投资策略，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过分析宏观经济和资本市场发展趋势，评估各类资产的预期收益与风险，合理确定本基金在股票、债券等各类别资产上的投资比例并适时做出动态调整。本基金股票投资从基本面分析入手，根据个股的估值水平优选个股。针对新三板精选层挂牌公司，本基金将重点关注流动性良好的优质公司，通过定性和定量相结合的方法进行自下而上的选择，积极寻找具有良好治理结构、竞争优势和良好成长潜力的公司纳入本基金的股票投资组合。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相结合的方法。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%	
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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泓德睿诚混合A	泓德睿诚混合C
下属分级基金的交易代码	012193	012194
报告期末下属分级基金的份额总额	708,969,396.37份	58,437,769.10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04月01日 - 2026年06月30日)	
	泓德睿诚混合A	泓德睿诚混合C
1.本期已实现收益	-18,165,819.59	-1,518,082.83
2.本期利润	-49,735,106.40	-3,971,066.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0650	-0.0637
4.期末基金资产净值	525,275,662.72	41,646,766.46
5.期末基金份额净值	0.7409	0.7127

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6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

泓德睿诚混合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	-8.45%	0.91%	8.65%	1.01%	-17.10%	-0.10%
过去六个月	-10.24%	1.01%	6.36%	0.95%	-16.60%	0.06%
过去一年	3.78%	0.96%	21.45%	0.85%	-17.67%	0.11%
过去三年	1.95%	1.14%	27.69%	0.91%	-25.74%	0.23%
自基金合同生效起至今	-25.91%	1.19%	7.69%	0.90%	-33.60%	0.29%

泓德睿诚混合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	-8.63%	0.91%	8.65%	1.01%	-17.28%	-0.10%
过去六个月	-10.59%	1.01%	6.36%	0.95%	-16.95%	0.06%
过去一年	2.96%	0.96%	21.45%	0.85%	-18.49%	0.11%
过去三年	-0.47%	1.14%	27.69%	0.91%	-28.16%	0.23%
自基金合同生效起至今	-28.73%	1.18%	7.69%	0.90%	-36.42%	0.28%

注：本基金的业绩比较基准为：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%

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

泓德睿诚混合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
(2021年08月26日-2026年06月30日)



泓德睿诚混合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
(2021年08月26日-2026年06月30日)



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		
殷子涵	本基金的基金经理	2025-	-	8年	博士研究生，具有基金从业

		01-04			资格。
秦毅	本基金的基金经理、 公司副总经理、研究 部总监	2021- 08-26	2026- 05-23	11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

2026年二季度A股走势全面分化，一方面以电子和通讯为主要成分的科创板、创业板指数大幅上涨，另一方面以内需消费、中证红利和自由现金流为代表的传统行业指数显著承压，以中证红利指数为例，单季下跌12.32%，与万得全A指数收益差扩大到25%，处于过去五年极低分位。一方面美伊冲突带来油价高企，通胀压力较大，美联储加息预期升温，市场担忧传统经济需求受此压制，叠加内需依旧复苏动力不足，传统行业股价遭遇压制，而与此对立的另一面是AI产业革命带来的上游硬件需求激增，分子盈利强度首次超越了分母端利率的估值压制。本轮高利率环境并未压制科技股行情，与传统框架形成背离，反而使得资金加速向科技赛道迁移，叠加权重行业资金面的压制，导致高估值科技与低估值传统资产之间的拥挤度极差达到了极致水平，演绎了“冰火两重天”的格局。港股二季度同样表现疲软，恒生指数和恒生科技全面收跌，海外紧缩预期升温、美元指数走强压制离岸市场流动性，叠加国际资金被韩国市场分流，港股市场表现较差。

本基金在一季度判断出需要警惕油价上涨带来的通胀压力对美联储降息速度的掣肘，并且降低了对全球宏观需求暴露度较高的有色仓位，与此同时也降低了港股非银仓位，并增加了能源和红利品种作为对冲。但很遗憾，自上而下的宏观策略判断让我们忽视了自下而上AI产业的发展力度，在AI产业出现趋势之际，大部分投资标的的估值水平已经不在管理人的投资框架之内。虽然我们也适当增加了低估的科技标的，但仍无法对冲传统行业的下跌，尤其是作为防御而配置的红利行业，虽无大的基本面变化，但并未体现防御属性，反而被科技虹吸严重。

当前市场各行业之间的配置正在发生均衡，但必须承认科技仍是当前交易主线。展望三季度，本基金将关注美联储政策表态、美元和人民币汇率走势、AI后续商业化落地进展，料市场结构性机会仍将优于指数行情，本基金将着重关注出口链和有色的反转机会，以及由于资金面因素被打压的高自由现金流品种和非银机会，此外也会适当关注科技回调后的部分低估机会，但本基金仍将恪守能力圈范围，不会盲目追高科技，无论如何，我们都会聚焦于有扎实基本面支撑的结构性机会，并严格恪守估值的安全边际，希望在长期给投资者带来稳健回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德睿诚混合A基金份额净值为0.7409元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.45%，同期业绩比较基准收益率为8.65%；截至报告期末泓德睿诚混合C基金份额净值为0.7127元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.63%，同期业绩比较基准收益率为8.65%。

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	436,658,990.41	75.74
	其中：股票	436,658,990.41	75.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	72,002,287.67	12.49
	其中：债券	72,002,287.67	12.49
	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	54,393,405.02	9.44
8	其他资产	13,438,910.86	2.33
9	合计	576,493,593.96	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113,437,340.00元，占期末净值比例20.01%。

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	3,008,405.21	0.53
B	采矿业	18,174,724.82	3.21
C	制造业	147,723,395.62	26.06
D	电力、热力、燃气及水 生产和供应业	45,436,179.62	8.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政 业	12,457,752.46	2.20
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	89,946,550.80	15.87
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	6,466,122.00	1.14
M	科学研究和技术服务业	8,519.88	0.00
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	323,221,650.41	57.01

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	17,584,500.00	3.10
能源	30,712,740.00	5.42
金融	16,054,730.00	2.83
信息技术	25,158,600.00	4.44
房地产	23,926,770.00	4.22
合计	113,437,340.00	20.01

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	600900	长江电力	1,157,100	30,628,437.00	5.40
2	000725	京东方 A	3,520,600	30,558,808.00	5.39
3	600030	中信证券	1,043,060	29,967,113.80	5.29
4	00883	中国海洋石油	1,472,000	25,980,800.00	4.58
5	00981	中芯国际	324,000	25,158,600.00	4.44
6	02423	贝壳－W	733,500	23,926,770.00	4.22

7	000951	中国重汽	1,203,300	23,476,383.00	4.14
8	002142	宁波银行	782,700	23,238,363.00	4.10
9	601318	中国平安	387,500	18,499,250.00	3.26
10	000680	山推股份	1,723,200	17,318,160.00	3.05

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	72,002,287.67	12.70
	其中：政策性金融债	72,002,287.67	12.70
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	72,002,287.67	12.70

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	160213	16国开13	700,000	72,002,287.67	12.70

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中，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局的处罚。宁波银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行宁波市分行的处罚。

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	251,479.05
2	应收证券清算款	11,953,098.24
3	应收股利	1,229,421.02
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,912.55
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,438,910.86

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

	泓德睿诚混合A	泓德睿诚混合C
报告期期初基金份额总额	809,837,415.17	66,951,391.60
报告期期间基金总申购份额	2,917,238.35	172,391.17
减：报告期期间基金总赎回份额	103,785,257.15	8,686,013.67
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	708,969,396.37	58,437,769.10

§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**

无。

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睿诚灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德睿诚灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德睿诚灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德睿诚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07月20日