

泓德慧享混合型证券投资基金

2025年第3季度报告

2025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:中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期:2025年10月25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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年10月24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7月1日起至2025年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泓德慧享混合
基金主代码	011781
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年09月06日
报告期末基金份额总额	178,746,064.51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。债券投资采取适当的久期配置策略、个券选择策略、信用债投资策略、可转换债券投资策略、可交换债券投资策略、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×10%+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×85%

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。	
基金管理人	泓德基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泓德慧享混合A	泓德慧享混合C
下属分级基金的交易代码	011781	011782
报告期末下属分级基金的份额总额	46,298,717.95份	132,447,346.56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07月01日 - 2025年09月30日)	
	泓德慧享混合A	泓德慧享混合C
1.本期已实现收益	1,125,198.43	4,131,433.66
2.本期利润	1,796,197.44	4,828,359.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.0352	0.0253
4.期末基金资产净值	47,157,429.40	134,233,846.83
5.期末基金份额净值	1.0185	1.0135

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

泓德慧享混合A净值表现

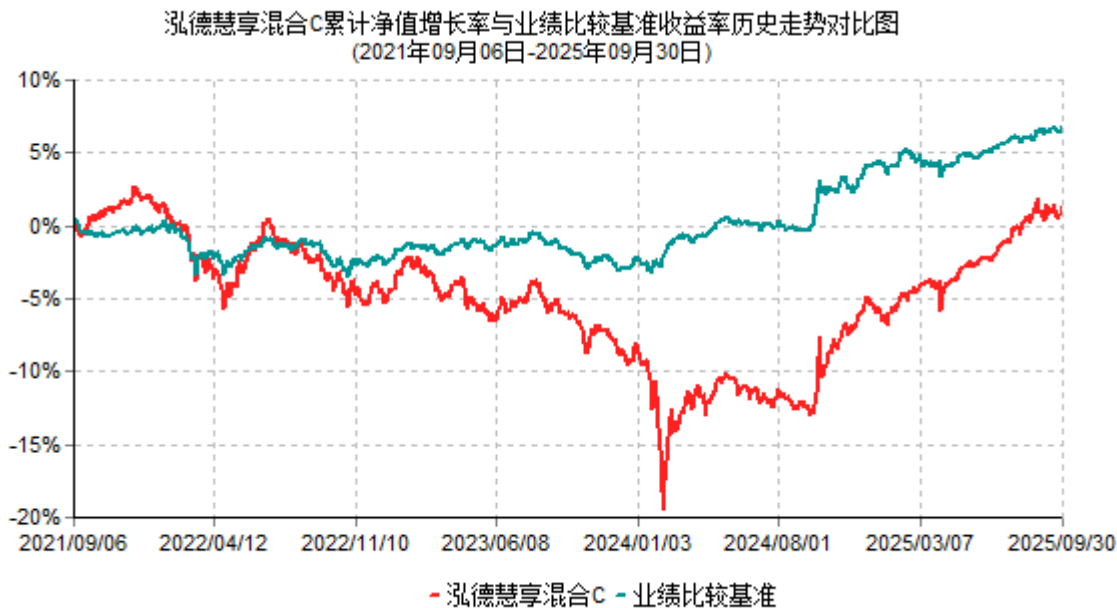
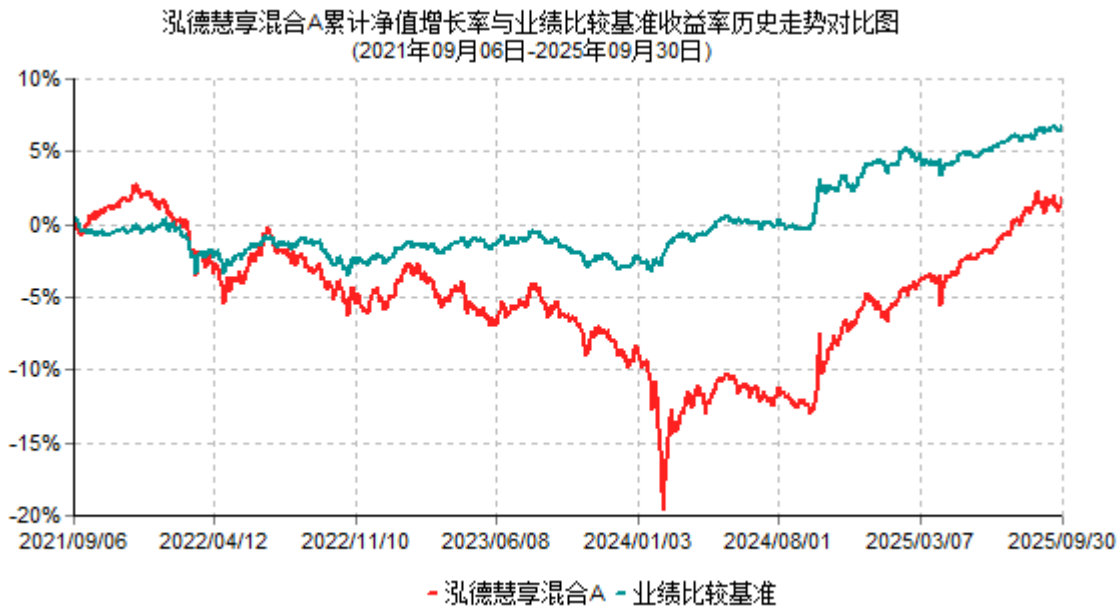
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.39%	0.25%	1.33%	0.12%	2.06%	0.13%
过去六个月	6.15%	0.28%	2.61%	0.15%	3.54%	0.13%
过去一年	11.86%	0.35%	4.09%	0.17%	7.77%	0.18%
过去三年	6.49%	0.40%	9.73%	0.16%	-3.24%	0.24%
自基金合同生效起至今	1.85%	0.38%	6.78%	0.16%	-4.93%	0.22%

泓德慧享混合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	3.30%	0.25%	1.33%	0.12%	1.97%	0.13%
过去六个月	5.95%	0.28%	2.61%	0.15%	3.34%	0.13%
过去一年	11.41%	0.35%	4.09%	0.17%	7.32%	0.18%
过去三年	5.22%	0.40%	9.73%	0.16%	-4.51%	0.24%
自基金合同生效起至今	1.35%	0.38%	6.78%	0.16%	-5.43%	0.22%

注：本基金的业绩比较基准为：中证 800 指数收益率×10%+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×85%

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		
赵端端	本基金的基金经理	2021-	-	11年	硕士研究生，具有基金从业

		09-06			资格，资管行业从业经验19年，曾任天安财产保险股份有限公司资产管理中心固定收益部资深投资经理，阳光资产管理股份有限公司固定收益投资部高级投资经理，嘉实基金管理有限公司机构业务部产品经理。
姚学康	本基金的基金经理	2022-03-24	-	11年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验14年，曾任华夏久盈资产管理有限责任公司固定收益投资中心投资经理，安信证券研究中心宏观分析师。

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

2025年第三季度，权益市场录得较显著上涨，债市收益率转为上行。

权益方面，6月底至8月初，风格较为均衡；8月以后，风格分化，科技、金属等领涨，消费、公用事业类板块调整。

债券方面，长利率收益率自6月底上行，至9月中旬逐步稳定下来，收益率曲线陡峭化。信用收益率7月中旬以后跟随上行，到9月底10月初转入震荡。

经济结构层面的积极变化、政策对经济的呵护和支持、外围政治环境的缓和和货币条件的宽松等，可能驱动了权益市场的走强，投资者风险偏好的摇摆使得债市相应转入调整。

乐观的因素在增多，但考虑到内需仍然面临的许多困难，以及通货膨胀绝对水平仍处于偏低位置，债市中短期可能难脱震荡格局，后续等待经济基本面层面的更多信号。权益市场上涨的基础，也有待进一步夯实，内需支持政策、统一大市场推进、居民信心的变化等，是未来重点跟踪的方向。

产品第三季度在股债配比、不同权益策略等层面，总体上维持了偏均衡的配置，并根据不同类别资产的估值做了适度的调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德慧享混合A基金份额净值为1.0185元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.39%，同期业绩比较基准收益率为1.33%；截至报告期末泓德慧享混合C基金份额净值为1.0135元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.30%，同期业绩比较基准收益率为1.33%。

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	51,869,850.06	23.73

	其中：股票	51,869,850.06	23.73
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	157,298,432.47	71.97
	其中：债券	157,298,432.47	71.97
	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	3,998,507.88	1.83
8	其他资产	5,388,411.49	2.47
9	合计	218,555,201.90	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	341,006.00	0.19
B	采矿业	5,389,140.00	2.97
C	制造业	27,631,656.89	15.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,138,285.00	1.18
E	建筑业	1,175,603.00	0.65
F	批发和零售业	1,390,349.40	0.77
G	交通运输、仓储和邮政业	3,536,215.90	1.95
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,029,133.48	0.57
J	金融业	4,371,507.75	2.41
K	房地产业	1,104,172.00	0.61
L	租赁和商务服务业	1,349,126.00	0.74
M	科学研究和技术服务业	305,149.84	0.17

N	水利、环境和公共设施 管理业	400,533.80	0.22
O	居民服务、修理和其他 服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	185,100.00	0.10
R	文化、体育和娱乐业	1,522,871.00	0.84
S	综合	-	-
	合计	51,869,850.06	28.60

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	601231	环旭电子	44,500	973,215.00	0.54
2	601688	华泰证券	32,900	716,233.00	0.39
3	002532	天山铝业	60,100	696,559.00	0.38
4	002048	宁波华翔	17,200	665,640.00	0.37
5	002311	海大集团	8,700	554,799.00	0.31
6	603878	武进不锈	49,800	506,466.00	0.28
7	300059	东方财富	17,500	474,600.00	0.26
8	600900	长江电力	16,600	452,350.00	0.25
9	601636	旗滨集团	59,000	423,620.00	0.23
10	688116	天奈科技	6,002	413,297.72	0.23

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	47,428,384.40	26.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	71,494,713.98	39.41
	其中：政策性金融债	-	-

4	企业债券	12,317,986.31	6.79
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	26,057,347.78	14.37
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	157,298,432.47	86.72

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	232380052	23农行二级资本债02A	200,000	20,696,219.18	11.41
2	019773	25国债08	169,000	17,007,201.56	9.38
3	230023	23付息国债23	100,000	11,748,524.59	6.48
4	232380069	23建行二级资本债02A	100,000	10,722,095.89	5.91
5	019753	24国债17	100,000	10,258,389.04	5.66

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23农行二级资本债02A（证券代码：232380052）、23建行二级资本债02A（证券代码：232380069）、25中信银行二级资本债01BC（证券代码：232580009）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。

2024年12月30日，23农行二级资本债02A（证券代码：232380052）发行人中国农业银行股份有限公司因违反账户管理规定、违反清算管理规定、违反特约商户实名制管理规定、违反反假货币业务管理规定等被中国人民银行警告，没收违法所得487.594705万元，罚款4672.941544万元。

2025年09月12日，23建行二级资本债02A（证券代码：232380069）发行人中国建设银行股份有限公司因个别信息系统开发测试不充分、信息科技外包管理存在不足等事项被国家金融监督管理总局罚款290万元。

2025年03月27日，23建行二级资本债02A（证券代码：232380069）发行人中国建设银行股份有限公司因违反金融统计相关规定被中国人民银行罚款230万元。

2025年09月22日，25中信银行二级资本债01BC（证券代码：232580009）发行人中信银行股份有限公司因违反账户管理规定、违反商户管理规定、违反反假货币业务管理规定、未按规定履行客户身份识别义务等被中国人民银行警告，罚款1535.7万元。

2025年09月12日，25中信银行二级资本债01BC（证券代码：232580009）发行人中信银行股份有限公司因理财回表资产风险分类不准确、同业投资投后管理不到位等事项被国家金融监督管理总局罚款550万元。

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	41,220.64
2	应收证券清算款	4,999,345.34
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	347,845.51
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,388,411.49

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	113052	兴业转债	1,208,639.73	0.67
2	113062	常银转债	1,161,135.62	0.64
3	113045	环旭转债	1,097,059.51	0.60
4	123216	科顺转债	851,179.86	0.47
5	123199	山河转债	843,331.37	0.46
6	123154	火星转债	821,781.78	0.45
7	127085	韵达转债	775,238.79	0.43
8	113644	艾迪转债	760,293.70	0.42
9	113643	风语转债	755,187.95	0.42
10	118039	煜邦转债	738,320.00	0.41
11	123150	九强转债	723,154.52	0.40
12	123107	温氏转债	721,180.95	0.40
13	113627	太平转债	636,227.49	0.35
14	113686	泰瑞转债	635,998.96	0.35
15	118033	华特转债	635,126.03	0.35
16	118031	天23转债	631,870.55	0.35
17	113660	寿22转债	620,030.39	0.34
18	113042	上银转债	613,500.68	0.34
19	113656	嘉诚转债	597,908.84	0.33
20	111021	奥锐转债	568,839.33	0.31

21	110085	通22转债	547,020.00	0.30
22	111003	聚合转债	532,311.84	0.29
23	118011	银微转债	519,964.49	0.29
24	127088	赫达转债	503,529.25	0.28
25	113605	大参转债	497,308.60	0.27
26	127045	牧原转债	492,484.44	0.27
27	127083	山路转债	477,364.71	0.26
28	110095	双良转债	475,829.75	0.26
29	118010	洁特转债	470,409.32	0.26
30	118041	星球转债	469,685.62	0.26
31	123126	瑞丰转债	455,773.84	0.25
32	127071	天箭转债	396,964.52	0.22
33	118042	奥维转债	370,983.53	0.20
34	128134	鸿路转债	362,995.32	0.20
35	123172	漱玉转债	361,246.85	0.20
36	110086	精工转债	358,777.81	0.20
37	127030	盛虹转债	354,304.27	0.20
38	123194	百洋转债	336,331.51	0.19
39	123180	浙矿转债	316,760.37	0.17
40	118032	建龙转债	301,763.82	0.17
41	111018	华康转债	277,690.96	0.15
42	123151	康医转债	266,937.60	0.15
43	127089	晶澳转债	258,177.26	0.14
44	113671	武进转债	212,432.52	0.12
45	113048	晶科转债	202,861.94	0.11
46	113682	益丰转债	200,736.51	0.11
47	118034	晶能转债	176,033.51	0.10
48	113659	莱克转债	173,838.54	0.10
49	127044	蒙娜转债	156,199.52	0.09
50	127064	杭氧转债	134,623.51	0.07

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

	泓德慧享混合A	泓德慧享混合C
报告期期初基金份额总额	52,976,718.87	71,754,085.62
报告期期间基金总申购份额	5,255,572.48	334,568,111.40
减：报告期期间基金总赎回份额	11,933,573.40	273,874,850.46
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	46,298,717.95	132,447,346.56

§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	2025/07/01-2025/07/17,2025/09/25-2025/09/30	40,632,701.21	-	-	40,632,701.21	22.73%
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。							

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慧享混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德慧享混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德慧享混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德慧享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

2025年10月25日