

泓德睿诚灵活配置混合型证券投资基金

2026年第1季度报告

2026年03月31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04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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年4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2026年1月1日起至2026年3月31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	876,788,806.77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	<p>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。</p> <p>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。</p>	
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	809,837,415.17份	66,951,391.60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01月01日 - 2026年03月31日)	
	泓德睿诚混合A	泓德睿诚混合C
1.本期已实现收益	43,055,144.45	3,346,848.56
2.本期利润	-11,141,991.45	-941,420.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0135	-0.0137
4.期末基金资产净值	655,406,500.00	52,224,380.25
5.期末基金份额净值	0.8093	0.7800

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3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

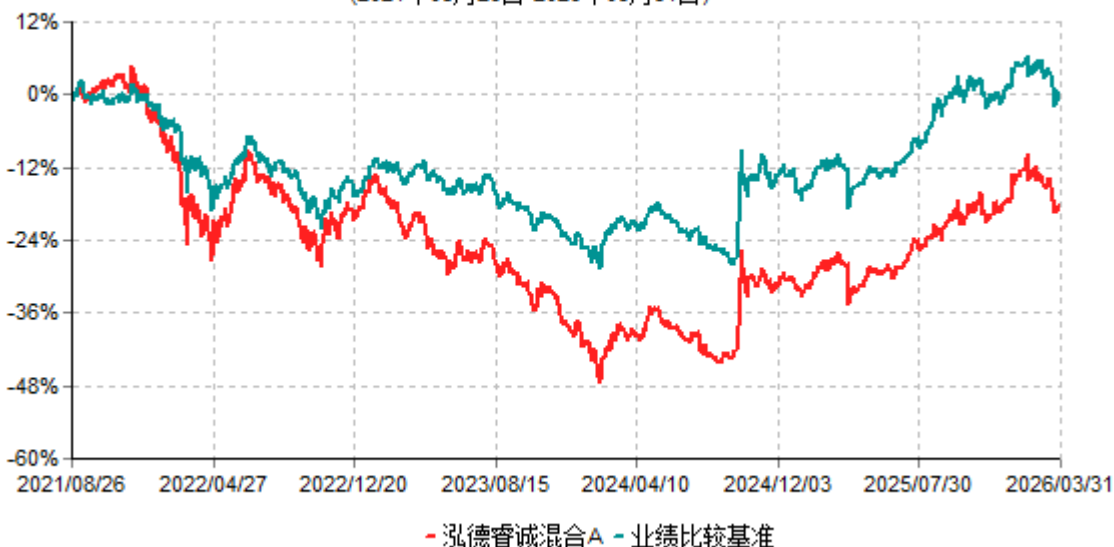
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.95%	1.11%	-2.11%	0.89%	0.16%	0.22%
过去六个月	-1.43%	1.08%	-2.76%	0.84%	1.33%	0.24%
过去一年	12.95%	1.03%	13.40%	0.85%	-0.45%	0.18%
过去三年	0.85%	1.14%	13.32%	0.89%	-12.47%	0.25%
自基金合同生效起至今	-19.07%	1.20%	-0.88%	0.89%	-18.19%	0.31%

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	-2.15%	1.11%	-2.11%	0.89%	-0.04%	0.22%
过去六个月	-1.83%	1.08%	-2.76%	0.84%	0.93%	0.24%
过去一年	12.04%	1.03%	13.40%	0.85%	-1.36%	0.18%
过去三年	-1.55%	1.14%	13.32%	0.89%	-14.87%	0.25%
自基金合同生效起至今	-22.00%	1.20%	-0.88%	0.89%	-21.12%	0.31%

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03月31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03月31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		
秦毅	本基金的基金经理、	2021-	-	11年	博士研究生，具有基金从业

	公司副总经理、研究部总监	08-26			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。
殷子涵	本基金的基金经理	2025-01-04	-	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年一季度，A股市场在多重因素交织下出现回调，波动有所放大。主因外部地缘冲突升级、油价带动通胀预期升温、全球流动性收紧预期提升等导致市场风险偏好下降。地缘冲突反复情况下，市场交投活跃但资金博弈激烈，全球市场波动剧烈，但由于中国相对远离地缘冲突，且国内具备政策支撑和宏观基本面的企稳，市场在调整过程中相对有底部支撑。

美以伊冲突局势蔓延，对全球经济和资本市场带来较大冲击。短期需要警惕油价上涨带来通胀进而掣肘美联储的降息速度，即对全球的流动性风险需要抱以谨慎态度。此外，需要额外关注滞胀或者衰退的可能。即使美以伊冲突有所反复，但中期来看，即使停战缓和，对能源相关的基础设施摧毁并非一朝一夕得以缓解，很多能源品、化工品、耗能较高的金属等产品的供给恢复会晚于需求的恢复，中期这些产品的价格中枢系统性抬升已经成为既定事实，这和何时停战无关，我们认为这将成为后续中长期的交易主线，且在当前位置看，这些品种的投资标的估值依旧不贵，市场总是太在乎短期的波动而忽视了中长期的确定性。

基于当前全球资本市场估值水位并非低位，未来1-2个季度对股市的展望相对谨慎。但长期来看，中国完备的工业链体系以及强大的内需将支撑国内企业发展，冲突结束之后，中国产业链的韧性将再次展现出优于全球的实力，届时相信中国资产将得到系统性重估。

鉴于美以伊冲突对全球流动性和资本市场的冲击，未来1-2个季度本基金运作会相对保守。在合理降低仓位的基础上，增配能源板块作为对冲，并且加大红利股以及内需的配置，此外，降低了和资本市场表现关联度较高的非银仓位。待冲突逐渐明朗之后，再重新将组合调整成进攻状态。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。

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0.8093元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.95%，同期业绩比较基准收益率为-2.11%；截至报告期末泓德睿诚混合C基金份额净值为0.7800元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.15%，同期业绩比较基准收益率为-2.11%。

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	537,619,899.73	75.72
	其中：股票	537,619,899.73	75.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	86,079,076.71	12.12
	其中：债券	86,079,076.71	12.12
	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	85,875,912.09	12.09
8	其他资产	446,543.61	0.06
9	合计	710,021,432.14	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89,248,170.00元，占期末净值比例12.61%。

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	3,586,184.09	0.51
B	采矿业	3,766,085.82	0.53
C	制造业	265,310,648.26	37.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	46,563,778.00	6.58
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,845.66	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	55,983.42	0.01
J	金融业	121,835,909.84	17.22

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	7,240,752.00	1.02
M	科学研究和技术服务业	10,542.64	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	448,371,729.73	63.36

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	3,175,800.00	0.45
能源	51,268,640.00	7.25
金融	6,874,668.00	0.97
房地产	27,929,062.00	3.95
合计	89,248,170.00	12.61

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	601318	中国平安	799,700	45,406,966.00	6.42
2	00883	中国海洋石油	1,766,000	43,655,520.00	6.17
3	600900	长江电力	1,157,100	31,287,984.00	4.42
4	600426	华鲁恒升	783,447	28,360,781.40	4.01
5	02423	贝壳-W	834,700	27,929,062.00	3.95
6	600519	贵州茅台	18,000	26,100,000.00	3.69
7	000807	云铝股份	752,638	23,331,778.00	3.30
8	000933	神火股份	704,500	21,698,600.00	3.07
9	000680	山推股份	1,723,200	20,023,584.00	2.83

10	000792	盐湖股份	476,300	17,623,100.00	2.49
----	--------	------	---------	---------------	------

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	86,079,076.71	12.16
	其中：政策性金融债	86,079,076.71	12.16
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	86,079,076.71	12.16

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	71,743,000.00	10.14
2	230405	23农发05	140,000	14,336,076.71	2.03

注：本基金本报告期末仅持有两只债券。

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体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、处罚的情形如下：

2025年9月22日，16国开13（证券代码：160213.IB）发行人国家开发银行因违反金融统计相关规定被中国人民银行警告，罚款123万元。

2025年7月25日，16国开13（证券代码：160213.IB）发行人国家开发银行因违规办理内保外贷业务，违反规定办理结汇、售汇业务，未按照规定进行国际收支统计申报被国家外汇管理局北京市分局警告，没收违法所得，罚款1394.42万元。

2025年9月5日，神火股份（证券代码：000933.SZ）发行人河南神火煤电股份有限公司因未按规定披露公司与关联方之间非经营性资金往来、未按规定披露控股股东与公司的同业竞争、部分募集资金置换自筹资金未履行审议程序和信息披露义务、三会运作存在不规范情形被中国证券监督管理委员会河南监管局出具警示函，并记入证券期货市场诚信档案。

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视为，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	250,993.94

2	应收证券清算款	87,549.63
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	108,000.04
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	446,543.61

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	863,489,171.93	71,908,476.78
报告期期间基金总申购份额	2,628,983.11	390,885.17
减：报告期期间基金总赎回份额	56,280,739.87	5,347,970.35
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	809,837,415.17	66,951,391.60

§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04月21日