

# 泓德远见回报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:中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	泓德远见回报混合
基金主代码	001500
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年08月24日
报告期末基金份额总额	654,312,815.58份
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下，通过股票、债券等大类资产的配置和重点投资长期成长行业优势证券的组合策略，追求基金资产良好的长期回报。
投资策略	本基金通过研究宏观经济未来长期运行趋势及调控政策规律，结合对股票、债券等大类资产运行趋势、风险收益对比及估值情况等进行的综合分析，进行本基金资产在股票、债券等大类资产的配置。本基金股票投资主要采取自上而下和自下而上相结合的方法，债券投资采取适当的久期策略、信用策略、时机策略和可转换债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，同时通过对资产支持证券的发行条款、支持资产的构成及质量等基本

	面研究，结合相关定价模型评估其内在价值，谨慎参与资产支持证券投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中证综合债券指数收益率×25%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于较高风险、较高收益的品种，其长期风险与收益特征低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。
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

### §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）
1.本期已实现收益	-21,382,443.62
2.本期利润	132,404,196.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.1840
4.期末基金资产净值	1,149,029,757.92
5.期末基金份额净值	1.7561

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

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	11.90%	0.62%	12.94%	0.63%	-1.04%	-0.01%
过去六个月	10.79%	0.73%	14.59%	0.72%	-3.80%	0.01%
过去一年	11.01%	0.98%	12.60%	0.89%	-1.59%	0.09%

过去三年	11.52%	1.09%	20.76%	0.82%	-9.24%	0.27%
过去五年	-7.53%	1.18%	8.21%	0.85%	-15.74%	0.33%
自基金合同生效起至今	154.02%	1.20%	39.69%	0.94%	114.33%	0.26%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×75%+中证综合债券指数收益率×25%

### 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

泓德远见回报混合累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2015年08月24日-2025年09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		
秦毅	本基金的基金经理、公司副总经理、研究部总监	2023-02-21	-	11年	博士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验13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

全球资本市场在主要央行开启宽松货币周期和人工智能投资热潮的共同推动下，三季度整体表现强劲。其中，A股和港股市场表现亮眼，领跑全球主要股指。A股市场的结构性特征显著，成长风格占据优势，以创业板和科创板为代表的“双创”板块跑赢主板。港股市场同样表现强劲，科技板块在经历Q2的低迷后，Q3进行了修复，其中恒生科技指数的涨幅高于恒生指数，市场呈现出对科技创新的高度关注。此外，南向资金持

续流入，也成为港股市场上涨的驱动力之一。除了科技板块外，以金铜为代表的有色板块三季度表现也较好。

结构方面，本组合在本季度仓位基本保持稳定，优化了持仓结构。鉴于三季度以来以人工智能为代表的成长股相对于传统价值股超额收益持续走高，价值与成长的估值差距走扩，在这种情况下，本组合未来将在行业之间做出再均衡。展望未来，本组合将持续关注以下板块：

成长板块，虽然一些细分行业出现估值泡沫，但AI产业化趋势不变、以新能源为代表的传统成长行业细分领域出现行业底部出清特征或新需求出现特征，本组合将在估值合理、赔率充分的情况下依旧保留或者寻找此类投资标的的配置。

金融板块，在大盘走势良好的情况下，以非银为代表的金融行业业绩表现出高景气，但风格因素导致这些投资标的的价值未被市场充分定价，本组合后续将持续关注非银行业的投资价值。

周期板块，周期板块汪洋大海，很多子行业在经历了大幅资本开支、行业价格下跌之后，本身就处于出清前夜，叠加国内反内卷政策，若后续出台一些需求类刺激政策，部分周期板块在当前低估值水平下将具备非常好的投资赔率，本组合将持续关注竞争格局优化、需求稳定、反内卷有抓手的周期板块。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德远见回报混合基金份额净值为1.7561元，本报告期内，基金份额净值增长率为11.90%，同期业绩比较基准收益率为12.94%。

#### 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	937,781,997.85	81.16
	其中：股票	937,781,997.85	81.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	155,895,991.59	13.49
	其中：债券	155,895,991.59	13.49
	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	58,992,009.81	5.11
8	其他资产	2,830,845.19	0.24
9	合计	1,155,500,844.44	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	30,363,700.00	2.64
B	采矿业	-	-
C	制造业	735,014,373.12	63.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	33,024,275.00	2.87
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	21,698.39	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	32,640,606.00	2.84
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,662,576.00	0.67
J	金融业	99,036,513.00	8.62
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	18,256.34	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	937,781,997.85	81.62

### 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	600276	恒瑞医药	696,173	49,811,178.15	4.34
2	002475	立讯精密	760,800	49,216,152.00	4.28
3	300750	宁德时代	113,500	45,627,000.00	3.97
4	002709	天赐材料	1,151,900	43,968,023.00	3.83
5	600036	招商银行	1,078,100	43,566,021.00	3.79
6	000333	美的集团	552,371	40,135,276.86	3.49
7	601318	中国平安	709,800	39,117,078.00	3.40
8	300782	卓胜微	461,107	38,327,213.84	3.34
9	601100	恒立液压	363,123	34,776,289.71	3.03
10	300760	迈瑞医疗	140,100	34,421,169.00	3.00

### 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	152,589,027.40	13.28
	其中：政策性金融债	152,589,027.40	13.28
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）	3,306,964.19	0.29
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	155,895,991.59	13.57

### 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	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净
---	------	------	-------	---------	--------



号					值比例（%）
1	160213	16国开13	1,300,000	132,117,931.51	11.50
2	220412	22农发12	200,000	20,471,095.89	1.78
3	128136	立讯转债	22,750	3,258,933.14	0.28
4	118024	冠宇转债	360	48,031.05	0.00

注：本基金本报告期末仅持有四只债券。

**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除16国开13（证券代码：160213）、招商银行（证券代码：600036）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。**

2025年09月22日，16国开13（证券代码：160213）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07月25日，16国开13（证券代码：160213）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。

2024年12月27日，16国开13（证券代码：160213）发行人国家开发银行因贷款支付管理不到位、向未取得行政许可的项目发放贷款被国家金融监督管理总局北京金融监管局罚款60万元。

2025年09月12日，招商银行（证券代码：600036）发行人招商银行股份有限公司因数据安全管理工作不到位被国家金融监督管理总局警告并罚款60万元。

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	125,892.43
2	应收证券清算款	2,578,552.27
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	126,400.49
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,830,845.19

### 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	128136	立讯转债	3,258,933.14	0.28
2	118024	冠宇转债	48,031.05	0.00

### 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	766,963,662.26
报告期期间基金总申购份额	6,852,435.57
减：报告期期间基金总赎回份额	119,503,282.25
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	654,312,815.58

**§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远见回报混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德远见回报混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德远见回报混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德远见回报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](http://www.hongdefund.com)

泓德基金管理有限公司  
2025年10月25日