

泓德悦享一年持有期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:中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	泓德悦享一年持有期混合
基金主代码	022547
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年02月05日
报告期末基金份额总额	65,450,694.60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	本基金以获取基金资产的长期稳健增值为目标，通过定性分析与定量分析相结合的方法分析宏观经济和资本市场发展趋势，采用"自上而下"的分析视角，综合考量宏观经济发展前景，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，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时做出动态调整。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。在股票投资中，本基金以定性和定量分析为基础，从基本面分析入手。根据个股的估值水

	平优选个股，重点配置当前业绩优良、市场认同度较高、在可预见的未来其行业处于景气周期中的股票（包括A股、港股通标的股票、存托凭证）。在基金投资中，本基金以长期可持续的超额收益能力作为核心目标，采用定量分析和定性分析相结合的方式，自上而下的选择相对价值较高的基金品种进行投资。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、股票期权、国债期货、信用衍生品等金融衍生品投资，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	中国债券综合全价指数收益率×85%+沪深300指数收益率×10%+中证港股通综合指数收益率×5%	
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特征低于股票型基金，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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泓德悦享一年持有期混合A	泓德悦享一年持有期混合C
下属分级基金的交易代码	022547	022548
报告期末下属分级基金的份额总额	20,332,195.79份	45,118,498.81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)	
	泓德悦享一年持有期混合A	泓德悦享一年持有期混合C
1.本期已实现收益	-250,535.28	-447,739.92

2.本期利润	-585,354.76	-1,174,965.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0171	-0.0210
4.期末基金资产净值	20,841,200.88	45,986,948.78
5.期末基金份额净值	1.0250	1.0192

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

泓德悦享一年持有期混合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	-2.30%	0.19%	1.25%	0.17%	-3.55%	0.02%
过去六个月	-1.74%	0.19%	0.81%	0.16%	-2.55%	0.03%
过去一年	0.94%	0.16%	1.66%	0.15%	-0.72%	0.01%
自基金合同生效起至今	2.50%	0.16%	2.66%	0.15%	-0.16%	0.01%

泓德悦享一年持有期混合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	-2.39%	0.19%	1.25%	0.17%	-3.64%	0.02%
过去六个月	-1.94%	0.19%	0.81%	0.16%	-2.75%	0.03%
过去一年	0.52%	0.16%	1.66%	0.15%	-1.14%	0.01%
自基金合同生效起至今	1.92%	0.16%	2.66%	0.15%	-0.74%	0.01%

注：本基金的业绩比较基准为：中国债券综合全价指数收益率×85%+沪深300指数收益率×10%+中证港股通综合指数收益率×5%

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	离任		

		日期	日期		
赵端端	本基金的基金经理	2025-02-05	-	12年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验20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。

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

二季度，债券市场在流动性自发淤积与基本面“外热内冷”结构性分化的共同驱动下，延续偏强格局，走出一波典型的资金牛“小阳春”行情。短端利率受益于银行间流动性极度充裕，隔夜回购利率一度下探至1.2%附近，同业存单收益率持续低位运行；长端利率在“资产荒”逻辑深化与基本面数据偏弱的共振中震荡下行，10年期国债收益率自季初1.82%逐步下行至1.73%附近，30年期国债收益率下行约11BP至2.24%。其间虽受央行公开市场操作预期引导、季末理财预防性赎回及超长债供给担忧的扰动，但整体调整幅度有限且修复迅速。信用方面，二季度收益率整体下行，利差中枢显著回落。4-5月机构“卷利差”情绪高涨，3年期AAA城投债利差压缩最为显著，银行二永债更成为机构追逐收益的核心标的；6月受流动性分层冲击，二永债调整幅度较大，信用利差小幅走阔，整体呈现先压缩后低位震荡的格局。

转债市场方面，二季度呈现极致分化的结构性行情，走势整体先扬后抑，随后步入震荡。4月受益于权益市场普涨及业绩催化，中证转债指数快速拉升；5月市场风格加剧分化，景气趋势投资主导，高价券受科技正股拉动表现强劲，中低价品种则持续承压；6月结构性特征进一步强化，双低策略遭遇较大回撤。二季度强赎退出节奏显著加快，新券发行审核效率自6月起明显回暖。信用评级下调数量较去年同期减少，对机构持仓影响有限。转债溢价率虽仍偏高，但价格中位数经历了深度压缩，整体估值已回落至相对合理区间，为后续布局提供安全边际。全季来看，中证转债指数累计上涨3.70%，万得可转债高价指数上涨17.66%，而万得可转债双低指数下跌3.10%，结构分化演绎至极致。

权益市场方面，二季度A股市场充分映射宏观经济的K型分化，资金与资源加速从低估值、高股息的金融消费等传统板块，向高景气、高估值的AI及半导体等新经济方向集中。4月美伊局势缓和超预期，市场风险偏好回暖，中小盘风格普涨，业绩优异品种表现突出；5月地缘政治反复、美联储加息预期升温，市场陷入明显分化，景气趋势投资风格强化；6月陆家嘴论坛政策加码科技方向，叠加美联储换帅后预期转鹰，科技板块冲高震荡，成长风格一枝独秀，而金融消费等板块估值降至历史极低分位。全季度来看，市场结构分化严重，指数表现悬殊，上证指数上涨5.2%，沪深300上涨11.9%，中证500上涨18.56%，科创50指数则暴涨75.74%，而中证红利指数下跌12.32%，中证现金流指数下跌17.11%，呈现冰火两重天的极致行情。

本基金成立于2025年2月5日，主要在债券类资产配置提供稳定票息保护的基础上，在控制整体组合波动率的前提下，力争通过可转债及股票类资产的配置实现整体组合收益的增强，追求低回撤、高夏普、高胜率的风险收益特征。在权益类资产的配置方面，坚持精选在长周期有效的风格因子，筛选盈利持续增长、自由现金流创造能力强、分红

意愿高的优质价值型公司。二季度组合风格遭遇极致逆风环境，回撤较大。但随着极端行情冲击趋缓，质量、红利、市值等长期因子有效性也将逐步回归，有望在后续为组合贡献超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德悦享一年持有期混合A基金份额净值为1.0250元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.30%，同期业绩比较基准收益率为1.25%；截至报告期末泓德悦享一年持有期混合C基金份额净值为1.0192元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.39%，同期业绩比较基准收益率为1.25%。

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	12,178,158.55	17.74
	其中：股票	12,178,158.55	17.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	50,649,792.93	73.79
	其中：债券	50,649,792.93	73.79
	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	4,000,000.00	5.83
	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	277,594.44	0.40
8	其他资产	1,534,726.47	2.24
9	合计	68,640,272.39	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	178,081.20	0.27
B	采矿业	616,776.00	0.92
C	制造业	6,384,040.35	9.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	228,814.00	0.34
E	建筑业	252,507.00	0.38
F	批发和零售业	1,104,042.00	1.65
G	交通运输、仓储和邮政业	590,831.00	0.88
H	住宿和餐饮业	52,546.00	0.08
I	信息传输、软件和信息技术服务业	346,617.00	0.52
J	金融业	1,559,441.00	2.33
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	270,980.00	0.41
M	科学研究和技术服务业	247,813.00	0.37
N	水利、环境和公共设施管理业	121,235.00	0.18
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	115,685.00	0.17
R	文化、体育和娱乐业	108,750.00	0.16
S	综合	-	-
	合计	12,178,158.55	18.22

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	600519	贵州茅台	100	118,549.00	0.18

2	300750	宁德时代	300	117,903.00	0.18
3	600028	中国石化	25,000	111,500.00	0.17
4	002415	海康威视	2,900	99,180.00	0.15
5	601857	中国石油	11,200	97,216.00	0.15
6	600551	时代出版	14,500	96,425.00	0.14
7	000915	华特达因	3,400	96,254.00	0.14
8	600030	中信证券	3,200	91,936.00	0.14
9	600858	银座股份	20,500	90,405.00	0.14
10	002004	华邦健康	22,800	89,604.00	0.13

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	10,349,795.58	15.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,298,997.26	60.30
	其中：政策性金融债	40,298,997.26	60.30
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）	1,000.09	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	50,649,792.93	75.79

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	09240202	24国开清发02	200,000	20,193,671.23	30.22
2	260301	26进出01	200,000	20,105,326.03	30.09
3	260002	26付息国债02	100,000	10,349,795.58	15.49
4	118069	爱科转债	10	1,000.09	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 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。中国进出口银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局、国家金融监督管理总局的处罚。

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	34,457.50
2	应收证券清算款	1,500,268.97
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,534,726.47

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

无。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

无。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

	泓德悦享一年持有期混合A	泓德悦享一年持有期混合C
报告期期初基金份额总额	48,410,631.76	69,706,438.01
报告期期间基金总申购份额	53,110.02	130,155.65
减：报告期期间基金总赎回份额	28,131,545.99	24,718,094.85

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	20,332,195.79	45,118,498.81

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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

无。

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悦享一年持有期混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德悦享一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德悦享一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德悦享一年持有期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。

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07月20日