汇泉均衡智选混合型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

基金管理人:汇泉基金管理有限公司

基金托管人:万联证券股份有限公司

报告送出日期:2026 年 10 月 27 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。

基金托管人万联证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇泉均衡智选混合	
基金主代码	022879	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025 年 03 月 31 日	
报告期末基金份额总额	3,385,122.89 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力求基金资产的稳健增值，获取长期稳定的投资回报。	
投资策略	本基金的投资策略主要包括：1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、存托凭证投资策略；4、债券投资策略；5、可转换债券和可交换债券投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、衍生品投资策略；8、参与融资业务的投资策略	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×40%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+中债新综合全价（总值）指数收益率×55%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金。本基金可投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	汇泉基金管理有限公司	
基金托管人	万联证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇泉均衡智选混合 A	汇泉均衡智选混合 C
下属分级基金的交易代码	022879	022880
报告期末下属分级基金的份额总额	1,302,772.87 份	2,082,350.02 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 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	
	汇泉均衡智选混合 A	汇泉均衡智选混合 C
1.本期已实现收益	19,945.15	33,088.56
2.本期利润	-375,958.24	-522,451.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2733	-0.2543
4.期末基金资产净值	1,100,306.13	1,750,423.21
5.期末基金份额净值	0.8446	0.8406

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、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

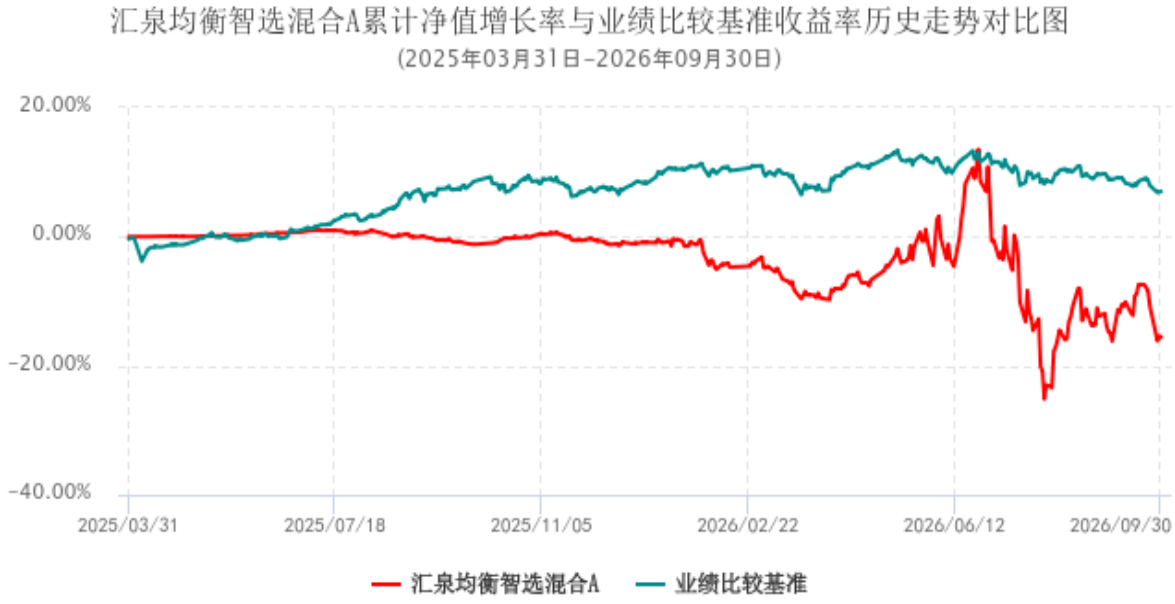
汇泉均衡智选混合 A

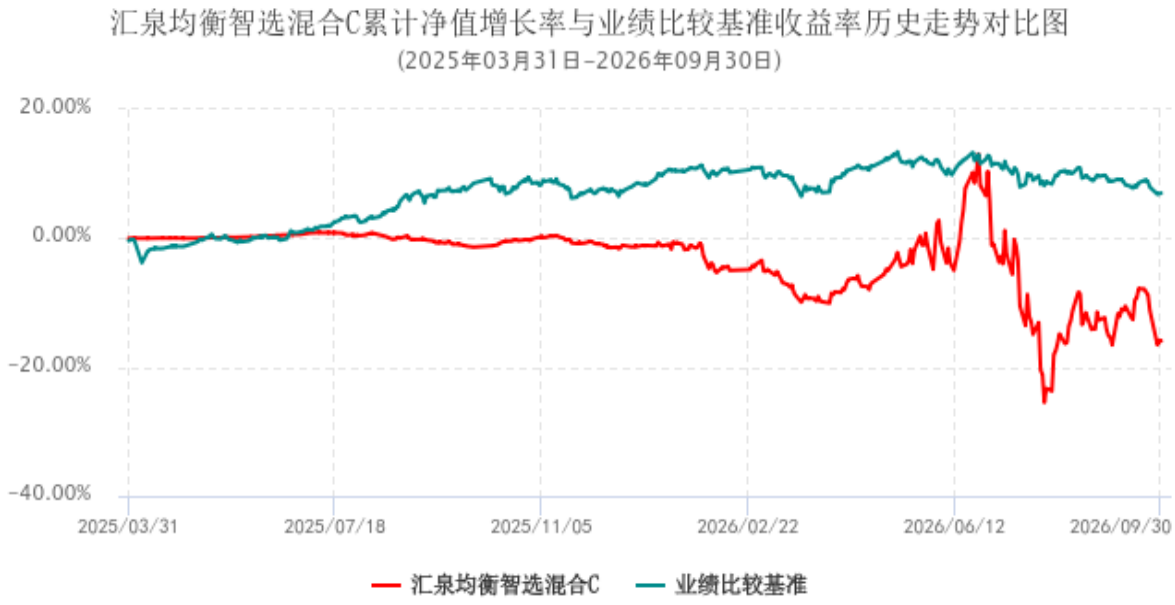
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-23.79%	3.13%	-5.18%	0.60%	-18.61%	2.53%
过去六个月	-6.69%	2.61%	-0.17%	0.59%	-6.52%	2.02%
过去一年	-14.51%	1.91%	-1.41%	0.53%	-13.10%	1.38%
自基金合同生效起至今	-15.54%	1.54%	7.02%	0.51%	-22.56%	1.03%

汇泉均衡智选混合 C

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	-23.85%	3.13%	-5.18%	0.60%	-18.67%	2.53%
过去六个月	-6.85%	2.61%	-0.17%	0.59%	-6.68%	2.02%
过去一年	-14.78%	1.91%	-1.41%	0.53%	-13.37%	1.38%
自基金合同生效起至今	-15.94%	1.54%	7.02%	0.51%	-22.96%	1.03%

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





§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		
杨宇	本基金的基金经理兼任投	2025-	-	28	中国国籍，硕士研究生，具有

	资经理、首席量化投资官	03-31		年	基金从业资格。曾任万家（天同）基金管理有限公司投资管理部总经理，金贝塔网络金融科技（深圳）有限公司联席 CEO，嘉实基金管理有限公司董事总经理、指数及量化首席投资官、基金经理。现任汇泉基金管理有限公司首席量化投资官、基金经理兼任投资经理。

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《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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
杨宇	公募基金	5	161,410,421.93	2022-09-13
	私募资产管理计划	1	21,507,837.63	2025-08-08
	其他组合	-	-	-
	合计	6	182,918,259.56	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

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，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。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，未出现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，A 股权益市场延续结构性分化，科技成长内部也出现明显高低切换。上半年表现强势的 AI 算力、光通信链条在三季度经历估值消化与交易拥挤度释放，光模块龙头股价波动放大，但产业端 800G 批量交付、1.6T 加速放量的趋势并未逆转，龙头公司订单、产能利用率与毛利率表现仍强于行业平均。

本基金在报告期内的核心策略是：在高景气赛道中坚守龙头，在波动中优化持仓质量，而非盲目追涨或轻易降仓。

组合构建上，我们继续将光模块作为权益底仓型主线，重点持有具备全球大客户绑定、规模交付能力、硅光/1.6T/CPO 技术储备的龙头企业。这类公司不仅是 AI 算力扩张的“卖铲人”，也在供应链紧张环境中凭借物料锁定、良率控制和客户份额形成竞争壁垒。对部分二线光通信标的，我们基于订单能见度、盈利质量和估值透支程度进行了减持或调仓，使组合进一步向“有业绩、有份额、有迭代能力”的头部资产集中。

操作层面，三季度我们做了三件事：

一是面对板块短期回撤，没有因交易拥挤而否定产业趋势，保留核心龙头仓位；

二是对涨幅过大、预期过满的个券适度再平衡，降低组合对单一技术路线和短期情绪的敏感度；

三是持续跟踪海外云厂商资本开支、1.6T 出货节奏、光芯片/电芯片供给瓶颈以及汇率和贸易政策扰动，用产业数据而非市场情绪指导调仓。

整体来看，报告期组合收益受光模块板块震荡影响有所回撤，但持仓结构更干净、龙头纯度更高。我们倾向于认为，光模块龙头的投资逻辑正从“AI 主题溢价”转向“资本开支—订单—收入—利润”的硬兑现阶段，组合运作也相应从赛道 β 配置，走向龙头 α 与产业节奏管理并重。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末汇泉均衡智选混合 A 基金份额净值为 0.8446 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-23.79%，同期业绩比较基准收益率为-5.18%；截至报告期末汇泉均衡智选混合 C 基金份额净值为 0.8406 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-23.85%，同期业绩比较基准收益率为-5.18%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金自 2026 年 7 月 1 日至 2026 年 8 月 17 日基金份额持有人数量不满二百人，自 2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日基金资产净值低于五千万元。针对此事项，管理人已经召开基金份额持有人大会。

§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	1,899,045.00	65.87
	其中：股票	1,899,045.00	65.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	979,638.26	33.98
8	其他资产	4,350.00	0.15
9	合计	2,883,033.26	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,899,045.00	66.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
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	-	-
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	-	-
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	1,899,045.00	66.62

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	300394	天孚通信	900	234,693.00	8.23
2	600105	永鼎股份	5,700	206,682.00	7.25
3	601869	长飞光纤	500	205,580.00	7.21
4	002281	光迅科技	1,200	197,856.00	6.94
5	300502	新易盛	500	194,500.00	6.82
6	300620	光库科技	700	189,336.00	6.64
7	603986	兆易创新	500	176,950.00	6.21
8	002384	东山精密	1,000	167,400.00	5.87
9	603083	剑桥科技	800	164,360.00	5.77
10	300308	中际旭创	200	161,688.00	5.67

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

无。

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本期受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

除上海剑桥科技股份有限公司外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现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。

本基金投资上海剑桥科技股份有限公司的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库情况的说明

本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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,350.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,350.00

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	汇泉均衡智选混合 A	汇泉均衡智选混合 C
报告期期初基金份额总额	1,526,949.89	2,028,663.89
报告期期间基金总申购份额	42,911.19	436,789.35
减：报告期期间基金总赎回份额	267,088.21	383,103.22
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	1,302,772.87	2,082,350.02

§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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 20%的情况。

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、中国证监会批准汇泉均衡智选混合型证券投资基金设立的文件；

2、《汇泉均衡智选混合型证券投资基金基金合同》；

3、《汇泉均衡智选混合型证券投资基金托管协议》；

4、《汇泉均衡智选混合型证券投资基金招募说明书》；

5、基金管理人业务资格批件和营业执照。

9.2 存放地点

北京市海淀区西直门外大街 168 号腾达大厦 16 层。

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.springsfund.com）查阅。

汇泉基金管理有限公司

二〇二六年十月二十七日