华泰紫金价值甄选混合型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：华泰证券（上海）资产管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年十月二十七日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 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	华泰紫金价值甄选混合
基金主代码	019800
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 12 月 13 日
报告期末基金份额总额	29,981,620.74 份
投资目标	本基金通过精选基本面良好、具有盈利能力和市场竞争力的公司，在有效控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、港股通标的股票投资策略；4、存托凭证投资策略；5、债券投资策略；6、可转换债券、可交换债券投资策略；7、资产支持证券投资策略；8、股指期货投资策略；9、股票期权投资策略；10、国债期货投资

	策略；11、融资业务的投资策略	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×65%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×10%+中债总全价（总值）指数收益率×25%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其风险收益水平理论上高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。本基金可投资港股通标的股票，将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	华泰证券（上海）资产管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华泰紫金价值甄选混合 A	华泰紫金价值甄选混合 C
下属分级基金的交易代码	019800	019801
报告期末下属分级基金的份额总额	22,609,792.20 份	7,371,828.54 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)	
	华泰紫金价值甄选混合 A	华泰紫金价值甄选混合 C
1.本期已实现收益	-291,793.58	-109,618.66
2.本期利润	-1,987,837.41	-682,401.68
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0895	-0.0891

4.期末基金资产净值	25,850,046.05	8,299,586.43
5.期末基金份额净值	1.1433	1.1259

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用（例如，开放式基金的转换费等），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

1、华泰紫金价值甄选混合 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	-7.26%	1.07%	-7.65%	0.87%	0.39%	0.20%
过去六个月	-6.90%	1.04%	-1.35%	0.89%	-5.55%	0.15%
过去一年	-6.97%	1.00%	-5.20%	0.81%	-1.77%	0.19%
自基金合同生效起至今	14.33%	0.96%	23.57%	0.84%	-9.24%	0.12%

2、华泰紫金价值甄选混合 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	-7.39%	1.07%	-7.65%	0.87%	0.26%	0.20%
过去六个月	-7.17%	1.04%	-1.35%	0.89%	-5.82%	0.15%
过去一年	-7.52%	1.00%	-5.20%	0.81%	-2.32%	0.19%
自基金合同生效起至今	12.59%	0.96%	23.57%	0.84%	-10.98%	0.12%

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

华泰紫金价值甄选混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2023 年 12 月 13 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．华泰紫金价值甄选混合 A：

2．华泰紫金价值甄选混合 C：

注：1、本基金业绩比较基准收益率=沪深 300 指数收益率*65%+中债总全价（总

值）指数收益率*25%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*10%；

2、本基金合同于 2023 年 12 月 13 日生效，自基金成立日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
袁作栋	本基金的基金经理	2026-06-10	-	14	曾任职于中兴通讯股份有限公司、浙商基金管理有限公司、华夏久盈资产管理有限责任公司。2019 年 6 月加入兴银基金，担任权益投资部总经理、基金经理，兼研究发展部指定负责人。2025 年 11 月加入华泰证券（上海）资产管理有限公司，现任基金经理。
查晓磊	本基金的基金经理,公司权益投资总监、权益公募投资部总经理、权益专户投资部总经理	2023-12-13	-	15	具有基金从业资格，深圳市后备级领军人才，香港中文大学金融学博士，博时基金-南开大学应用经济博士后。 曾先后就职于博时基金、浙商基金，曾主管权益与 AI 量化投研团队，多次荣获《中国基金报》、《证券时报》评比奖项。2022 年加入华泰证券（上海）资产管理有限公司，现担任公司权益投资总监、权益公募投资部总经理、权益专户投资部总经理、基金经理兼投资经理。

注：1、上述基金经理的任职日期及离任日期均以基金公告为准；首任基金经理的任职日期为基金合同的生效日期。

2、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《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》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

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
查晓磊	公募基金	5.00	1,766,705,166.33	2023-06-19
	私募资产管理计划	5.00	105,278,671.58	2022-08-02
	其他组合	-	-	-
	合计	10.00	1,871,983,837.91	-

4.2报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、中国证监会和《华泰紫金价值甄选混合型证券投资基金基金合同》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，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。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

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》建立并健全了有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个基金组合。

公司建立了公募基金投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度，以科学规范的投资决策体系，采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现；通过建立层级完备的公司股票池和债券库，完善各类具体资产管理业务组织结构，规范各项业务之间的关系，在保证各投资组合既具有相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过对异常交易行为的监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内，本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行等投资管理活动和环节得到公平对待,各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，本报告期内未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

本报告期内，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

交易量未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4报告期内基金的投资策略和运作分析

刚刚过去的 3 季度，市场用一九行情，对二季度末极致的 K 型分化进行了修正。在 630 的时候，一级行业涨跌幅首尾之差在 116%；三季度，中证红利一枝独秀，上涨 9.38%，科创 50 回调 30.7%，上证指数回调 6.16%，中证 800 回调 13.97%。截至三季度末，一级行业涨跌幅首尾之差大幅缩减为 53%，K 型敞口大幅度收窄。

6 月底极致的 K 型分化，这是一种极不稳定的状态，只要和 AI 相关联的标的，持续上涨；与消费相关的品种，持续回调。三季度末回归到常规状态：无论是 AI 还是消费，大家都得老老实实看资产的风险回报，看价格与价值的偏离，市场恢复了微观资产的定价能力。

我们的产品三季度表现符合预期，我们的三三制均衡组合也体现出韧性。做得好的点在于我们在市场最热的时候，对于一些科技仓位进行了止盈，有些是高切低，有些是减仓。我们在 K 型下分支的消费类资产也发挥了良好的对冲作用。但是，组合中总有些不是那么坚实的品种，当潮水褪去的时候，泳衣都显露了出来。

我们也在反思，哪些是市场的 Beta，风格的 Beta，哪些是真实的 Alpha。是不是戴维斯双击才是真正的圣杯。

展望未来，长期看，我们对于中国资产市场的发展充满信心，世界属于乐观者。中期看，市场在恢复到常态之后，开始等待方向，一是市场的方向，二是主线的方向。

市场的方向不容易判断，尤其是 924 以来，市场上涨了 2 年多，估值在冲高回落中。以 Wind 全 A（除金融、石油石化）为例，在 1 月底冲到 1 倍标准差，在三季度末回到均值上方。在《周期》的框架中，正负一倍标准差以内，很难有方向性的判断。

当然，如果市场出现了较大幅度的调整，我们认为是机会，而不是风险。一是因为大量的资产已经处在合理偏低的估值，进一步的下跌，深度价值就显露出来；二是国家对于资本市场的殷切希望仍然是市场稳定的巨大力量。

从市场内部的方向而言，在我们跟同事们系统性梳理中报的时候发现，“估值合理”成为使用频率最高的词汇。确实，低垂的果实，简单的题目比较少了，大多数资产的估值都处在估值和业绩匹配的合理范围。无论是 K 型的上下分支，都在等待进一步的基本面验证：上分支的 AI 要等待持续可观的增长，来匹配其 30X 的估值；下分支的消费，也需要证明自己业绩的反转，来匹配 15X 的估值。接下来的三季报和 2026

年年报，就是选择市场主线方向的最重要数据。

我们应对的方式是中性仓位和三三制均衡组合。我们用中性仓位来等待市场方向，如果有可观的回调，我们会积极加仓来把握 V 型。三三制均衡组合，让我们尽可能覆盖未来可能的主线方向。我们用多策略的高性价比个股来控制回撤，多策略包含：GARP 策略、深度价值策略和小市值净现金策略。

市场在等待方向，我们在积极地挖掘高性价资产来储备力量。

4.5报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为-7.26%，同期业绩比较基准收益率为-7.65%；本基金 C 类份额净值增长率为-7.39%，同期业绩比较基准收益率为-7.65%。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

1、本基金本报告期内未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人的情形；

2、本基金自 2026 年 3 月 3 日至 2026 年 9 月 30 日出现连续 60 个工作日基金资产净值低于 5000 万元的情形，基金管理人已向中国证监会报告并提出召开基金份额持有人大会表决基金持续运作的方案。

§ 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	28,056,932.85	81.58
	其中：股票	28,056,932.85	81.58
2	固定收益投资	3,504,833.47	10.19
	其中：债券	3,504,833.47	10.19
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-

5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	1,311,976.82	3.82
7	其他各项资产	1,516,202.38	4.41
8	合计	34,389,945.52	100.00

注：1、本基金报告期末通过港股通交易机制持有的港股期末公允价值为 3,250,788.47 元人民币，占期末基金资产净值比例 9.52%。

2、本基金报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

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	804,244.00	2.36
B	采矿业	205,551.00	0.60
C	制造业	20,473,106.38	59.95
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	575,757.00	1.69
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	1,887,116.00	5.53
J	金融业	860,370.00	2.52
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	24,806,144.38	72.64

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（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	1,715,020.16	5.02
C 消费者常用品	157,317.48	0.46
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息科技	416,505.38	1.22
I 电信服务	961,945.45	2.82
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	3,250,788.47	9.52

注：以上分类采用财汇资讯提供的国际通用行业分类标准。

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	688099	晶晨股份	19,495.00	1,887,116.00	5.53
2	600885	宏发股份	49,700.00	1,666,441.00	4.88
3	002415	海康威视	49,700.00	1,613,262.00	4.72
4	002831	裕同科技	58,002.00	1,582,874.58	4.64
5	002138	顺络电子	32,200.00	1,553,328.00	4.55
6	000725	京东方 A	235,800.00	1,348,776.00	3.95
7	600298	安琪酵母	31,100.00	1,165,317.00	3.41
8	688581	安杰思	19,822.00	1,117,762.58	3.27
9	603296	华勤技术	13,900.00	1,035,411.00	3.03
10	301061	匠心家居	24,100.00	993,161.00	2.91

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	3,404,034.36	9.97
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	100,799.11	0.30
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,504,833.47	10.26

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	019846	26 国债 14	34,000.00	3,404,034.36	9.97
2	113616	韦尔转债	920.00	100,799.11	0.30

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11投资组合报告附注

5.11.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。

5.11.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

基金投资的前十名股票未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	10,161.09
2	应收证券清算款	1,500,803.92
3	应收股利	4,713.76
4	应收利息	-
5	应收申购款	523.61
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,516,202.38

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	113616	韦尔转债	100,799.11	0.30

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的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

项目	华泰紫金价值甄选混合A	华泰紫金价值甄选混合C
本报告期期初基金份额总额	22,728,681.78	8,063,427.67
本报告期基金总申购份额	1,261,101.60	79,038.50
减：本报告期基金总赎回份额	1,379,991.18	770,637.63
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	22,609,792.20	7,371,828.54

§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

单位：份

项目	华泰紫金价值甄选混合A	华泰紫金价值甄选混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	14,409,847.96	-
本报告期买入/申购总份额	-	-
本报告期卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	14,409,847.96	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	63.73	-

注：期末持有的基金份额占基金总份额比例为期末持有份额占基金同类份额的比

例。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内管理人运用固有资金投资本基金份额未发生变动。

§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	2026-07-01 至 2026-09-30	14,409,847.96	0.00	0.00	14,409,847.96	48.06%
产品特有风险							
1、本基金单一机构投资者所持有的基金份额占比较大，单一机构投资者的大额赎回，可能会对本基金的资产运作及净值表现产生较大影响；本基金在开放后若出现机构赎回导致单一投资者持有基金份额比例超过50%，将暂停本基金向个人投资者申购； 2、大额赎回有可能导致基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平； 3、因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，大额赎回导致基金净值出现较大波动； 4、单一投资者的大额赎回时容易造成本基金发生巨额赎回。在发生巨额赎回情形时，在符合基金合同约定情况下，如基金管理人认为有必要，可延期办理本基金的赎回申请，投资者可能面临赎回申请被延期办理的风险；如果连续2个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响； 5、若本基金连续60个工作日基金份额持有人低于200人或基金资产净值低于5000万情形的，可能面临基金转换运作方式、与其他基金合并或终止基金合同等风险； 6、大额赎回导致本基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险； 7、大额赎回导致基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略。							

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、中国证监会准予本基金募集注册的文件；

2、《华泰紫金价值甄选混合型证券投资基金基金合同》；

3、《华泰紫金价值甄选混合型证券投资基金托管协议》；

4、《华泰紫金价值甄选混合型证券投资基金招募说明书》；

5、《关于申请募集注册华泰紫金价值甄选混合型证券投资基金之法律意见书》；

6、基金管理人业务资格批件、营业执照；

7、基金托管人业务资格批件、营业执照；

8、基金产品资料概要；

9、报告期内在选定报刊上披露的各项公告；

10、中国证监会规定的其他备查文件。

9.2存放地点

文件存放在基金管理人、基金托管人的住所。

9.3查阅方式

部分备查文件可通过本基金管理人公司网站查询，也可咨询本基金管理人。客服电话：4008895597；公司网址：https://www.htscamc.com。

华泰证券（上海）资产管理有限公司

二〇二六年十月二十七日