恒越乐享添利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：恒越基金管理有限公司

基金托管人：广发证券股份有限公司

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。

基金托管人广发证券股份有限公司根据本基金合同规定，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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	恒越乐享添利混合
基金主代码	012572
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 09 月 28 日
报告期末基金份额总额	18,364,659.99 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金根据中长期宏观经济走势和经济周期波动趋势，判断债券市场的未来走势，通过采取久期管理、期限结构配置、回购等策略进行债券投资。本基金不得主动投资于债项评级低于 AAA 级别的信用债。本基金投资的短期融资券的信用评级应不低于国内信用评级机构评定的 A-1 级。本基金主要通过自下而上精选个股的方式，挖掘具有核心竞争优势且具有一定投资安全边际的优质上市公司股票，构建投资组合。重点投资于符合中国经济结构转型升级的发展方向、具有核心竞争优势、具有持续盈利能力、公司治理结构完善、估值与中长期成长速度相匹配的优质上市公司。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*15%+中证香港 100 指数收益率*5%+中债综合指数（全价）收益率*80%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型

	基金，高于债券型基金及货币市场基金。 本基金除了投资 A 股外，还可根据法律法规规定投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及香港市场的风险。	
基金管理人	恒越基金管理有限公司	
基金托管人	广发证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	恒越乐享添利混合 A	恒越乐享添利混合 C
下属分级基金的交易代码	012572	012573
报告期末下属分级基金的份额总额	7,300,275.56 份	11,064,384.43 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）	
	恒越乐享添利混合 A	恒越乐享添利混合 C
1.本期已实现收益	289,479.90	380,493.23
2.本期利润	411,300.96	460,549.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.0559	0.0457
4.期末基金资产净值	7,984,386.80	11,801,348.07
5.期末基金份额净值	1.0937	1.0666

注：1、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。

2、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。

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

恒越乐享添利混合 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	5.40%	0.82%	-1.21%	0.21%	6.61%	0.61%
过去六个月	3.87%	0.64%	0.58%	0.22%	3.29%	0.42%
过去一年	6.68%	0.52%	-0.41%	0.21%	7.09%	0.31%
过去三年	15.59%	0.38%	9.35%	0.21%	6.24%	0.17%
过去五年	9.36%	0.35%	6.32%	0.22%	3.04%	0.13%

自基金合同生效起至今	9.37%	0.35%	6.37%	0.22%	3.00%	0.13%

恒越乐享添利混合 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	5.27%	0.83%	-1.21%	0.21%	6.48%	0.62%
过去六个月	3.60%	0.64%	0.58%	0.22%	3.02%	0.42%
过去一年	6.15%	0.52%	-0.41%	0.21%	6.56%	0.31%
过去三年	13.87%	0.38%	9.35%	0.21%	4.52%	0.17%
过去五年	6.66%	0.35%	6.32%	0.22%	0.34%	0.13%
自基金合同生效起至今	6.66%	0.35%	6.37%	0.22%	0.29%	0.13%

注：本基金基金合同于 2021 年 9 月 28 日生效。

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

恒越乐享添利混合 A



恒越乐享添利混合 C



注：本基金基金合同于 2021 年 9 月 28 日生效。

3.3 其他指标

无。

§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		
叶佳	权益投资部副总监、本基金基金经理	2021 年 09 月 28 日	2026 年 07 月 17 日	16 年	曾任银华基金管理有限公司固定收益部研究员、基金经理助理；申万宏源证券有限公司资产管理事业部，担任债券产品投资主办；东亚前海证券有限公司资产管理部副总经理，债券产品投资主办。2026 年 7 月已离职。
吴胤希	公司总经理助理、固定收益部总监兼资产配置部	2026 年 07 月 18 日	-	10 年	伦敦政治经济学院理学硕士、北京大学经济学

	总监、本基金基金经理				学士。先后就职于远东国际租赁有限公司、Excel Markets、重庆农村商业银行股份有限公司以及中信保诚基金管理有限公司。2023 年 9 月加入恒越基金。

注：1、此处的“任职日期”和“离任日期”分别为公告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》等相关规定。

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

无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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等有关基金法律文件的规定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，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，本基金运作合法合规，不存在违反基金合同和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了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。本报告期内，不存在损害投资者利益的不公平交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人严格执行了异常交易监控与报告相关制度。本报告期内，未发现本基金存在异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，我国经济延续“K”型分化、“供强需弱”的特征。工业增加值等生产数量指标表现较好，但与利润、收入等效益相关的指标边际走弱。结构上分化加剧，新旧动能转换持续提速。出口高景气与能源、

AI 相关行业价格上行带动名义增长修复，输入型通胀压力反弹，消费与投资内生动力仍偏弱。其中，基建投资和地产投资单月略有企稳，但累计降幅仍大，成为经济主要拖累；商品消费整体低迷，服务消费需求相对旺盛。通胀方面，国内 PPI 显著强于 CPI，主因输入型成本推升，叠加上游反内卷的供给收缩。

海外方面，中东冲突推升油价中枢、能源型通胀趋于固化，美联储由此定价“更高更久”。9 月美联储加息落地，为 2023 年 7 月以来首次加息，市场对 10 月再度加息的概率定价仍高，10 年期美债收益率盘中一度升破 5.3%、创 2007 年以来新高，“地缘、能源、通胀、利率”连锁仍在自我强化。美国就业整体维持温和，内部结构分化，强雇佣集中在低薪/季节性领域，而弱雇佣集中在信息金融，工资增速放缓。通胀超预期回升，能源价格上涨仍是主要推动因素，但核心通胀亦超预期升温。

权益市场方面，三季度市场震荡调整，交易情绪明显降温，行业和风格出现再平衡，前期表现强势的科创领域调整明显，资源红利相对占优。三季度，科创 50、创业板指分别下跌 30.7%、27.8%，表现明显弱于上证指数。结构上，行业领涨方向由 AI 硬件转向资源红利板块，煤炭、石油石化、农林牧渔和银行领涨，电子、通信、建筑材料和电力设备跌幅居前。

债券市场方面，三季度收益率曲线整体平坦化，长端走强、短端相对平稳。债市核心驱动是“基本面弱现实与货币宽松预期”，政治局会议宽松定调、降息预期与央行流动性呵护构成做多主线，输入性通胀担忧与止盈压力则主导阶段性回调。7 月中上旬，央行净回笼下资金面阶段性收敛，10 年期国债收益率在 1.72%-1.74%区间震荡博弈；7 月下旬，“存款降息”预期发酵，月末政治局会议宽松信号推动 10 年期国债收益率突破向下至 1.70%。8 月中上旬，央行“保持流动性充裕”基调叠加偏弱基本面数据，长端进一步走强；8 月下旬止盈情绪升温，长端小幅调整。9 月中下旬，公积金降息预期与央行跨季呵护推动超长债领衔突破，30 年期国债最低下探至 2.107%；月末三部委房贷贴息、PSL 降息等政策组合拳落地，叠加节前止盈，债市转入回调，10 年期国债收益率收于 1.675%。

操作上，债券方面，本基金持有部分短久期利率债。权益方面，策略有所调整，采用哑铃策略实现组合周期+科技的配置，并配合择时策略，调整整体权益仓位比例。周期品方面主要是油气、油运的个股。科技方面主要是通讯和电子等。后续我们将持续关注国内宏观经济走向和美联储货币政策走向，美伊冲突走向，以及 AI 叙事的持续性，并对组合做出相应调整。本基金将继续坚持精细的信用研究和利率走势研判，并持续深耕权益策略，为持有人争取有竞争力的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末恒越乐享添利混合 A 基金份额净值为 1.0937 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.40%；截至本报告期末恒越乐享添利混合 C 基金份额净值为 1.0666 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.27%；同期业绩比较基准收益率为-1.21%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内存在连续 60 个工作日基金资产净值低于 5000 万元的情形，本基金管理人已经向中国证监会报告并提出解决方案，本基金的信息披露费、审计费、基金份额持有人大会费、银行间账户维护费等各类固定费用自 2025 年 12 月 1 日起由本基金管理人承担，不再从基金资产中列支。

§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	5,971,807.85	29.65
	其中：股票	5,971,807.85	29.65
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,301,542.55	6.46
	其中：债券	1,301,542.55	6.46
	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	7,798,373.16	38.72
	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	5,042,857.77	25.04
8	其他资产	24,544.55	0.12
9	合计	20,139,125.88	100.00

注：1、本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

2、本基金本报告期未参与转融通证券出借业务。

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	5,066,755.85	25.61
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	447,330.00	2.26
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	457,722.00	2.31
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	5,971,807.85	30.18

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	000988	华工科技	7,400	682,650.00	3.45
2	600030	中信证券	17,700	457,722.00	2.31
3	601872	招商轮船	22,200	447,330.00	2.26
4	301191	菲菱科思	4,600	350,612.00	1.77
5	600150	中国船舶	7,900	308,890.00	1.56
6	688629	华丰科技	2,979	301,921.65	1.53
7	002585	双星新材	21,300	220,455.00	1.11
8	002138	顺络电子	4,200	202,608.00	1.02
9	600063	皖维高新	36,800	196,512.00	0.99
10	000733	振华科技	5,000	195,650.00	0.99

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	1,301,542.55	6.58
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,301,542.55	6.58

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	13,000	1,301,542.55	6.58

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。

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

本基金不投资国债期货。

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

本基金不投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体本期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、处罚说明

根据公开市场信息显示，本报告编制日前一年内，招商局能源运输股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到监管部门处罚。除此以外，前十名其余证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

本基金对上述证券的投资决策说明：本公司投研团队基于对上述证券的基本面研究，认为上述事件不改变其长期投资价值。本基金管理人对上述证券的投资决策遵循公司的投资决策制度。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

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	24,544.55
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	24,544.55

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

由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	恒越乐享添利混合 A	恒越乐享添利混合 C
报告期期初基金份额总额	8,242,478.86	13,051,914.33
报告期期间基金总申购份额	1,077,739.78	3,638,969.38
减：报告期期间基金总赎回份额	2,019,943.08	5,626,499.28
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	7,300,275.56	11,064,384.43

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§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

本报告期内，本基金的管理人未运用固有资金投资本基金。

§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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 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、中国证监会准予本基金注册的文件；

2、《恒越乐享添利混合型证券投资基金基金合同》；

3、《恒越乐享添利混合型证券投资基金托管协议》；

4、基金管理人业务资格批件、营业执照；

5、基金托管人业务资格批件、营业执照；

6、报告期内恒越乐享添利混合型证券投资基金在规定媒介上披露的各项公告。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公地址：上海市浦东新区龙阳路 2277 号 21 楼，基金托管人办公地址：广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦 34 楼资产托管部。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

恒越基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日