恒越蓝筹精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：恒越基金管理有限公司

基金托管人：江苏银行股份有限公司

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。

基金托管人江苏银行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	恒越蓝筹精选混合
基金主代码	012846
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 08 月 17 日
报告期末基金份额总额	176,047,570.05 份
投资目标	本基金在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，主要投资于符合经济社会发展新趋势且具有核心竞争优势的蓝筹上市公司股票，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金主要投资于蓝筹主题相关的优质企业，采用定量分析和定性分析相结合的方法，以企业基本面研究为核心，结合实地调研，重点考察上市公司的行业竞争优势、持续盈利能力和公司治理结构等，同时运用相对估值和绝对估值相结合的方法，选择具有较高竞争壁垒优势、在行业中具备核心竞争优势、经营稳健且具有估值提升空间的优质企业进行投资。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*75%+中证香港 100 指数(人民币)收益率*10%+中债-总全价(总值)指数收益率*15%
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	江苏银行股份有限公司

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金的业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率*70%+中证香港 100 指数收益率*10%+中债总全价指数收益率*20%”变更为“沪深 300 指数收益率*75%+中证香港 100 指数(人民币)收益率*10%+中债-总全价(总值)指数收益率*15%”。

§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）
1.本期已实现收益	8,938,022.00
2.本期利润	-86,239,253.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4468
4.期末基金资产净值	296,048,624.93
5.期末基金份额净值	1.6816

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

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	-20.24%	3.81%	-8.36%	0.93%	-11.88%	2.88%
过去六个月	30.70%	3.30%	-1.58%	0.94%	32.28%	2.36%
过去一年	31.68%	2.55%	-5.68%	0.86%	37.36%	1.69%
过去三年	116.45%	1.84%	17.20%	0.88%	99.25%	0.96%
过去五年	70.22%	1.67%	-4.58%	0.88%	74.80%	0.79%
自基金合同生效起至今	68.16%	1.65%	-6.03%	0.88%	74.19%	0.77%

注：1、本基金基金合同于 2021 年 8 月 17 日生效；

2、自 2026 年 9 月 21 日起，本基金的业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率*70%+中证香港 100 指数收益率*10%+中债总全价指数收益率*20%”变更为“沪深 300 指数收益率*75%+中证香港 100 指数(人民币)收益率*10%+中债-总全价(总值)指数收益率*15%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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：1、本基金基金合同于 2021 年 8 月 17 日生效；

2、自 2026 年 9 月 21 日起，本基金的业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率*70%+中证香港 100 指数收益率*10%+中债总全价指数收益率*20%”变更为“沪深 300 指数收益率*75%+中证香港 100 指数(人民币)收益率*10%+中债-总全价(总值)指数收益率*15%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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		
廖明兵	权益投资部总监（联席）、本基金基金经理	2026 年 02 月 27 日	-	16 年	上海交通大学安泰经济与管理学院管理学硕士、上海交通大学材料科学与工程学院工学学士。先后任职于中国国际金融股份有限公司担任建筑行业首席研究员；申万菱信基金管理有限公司担任周期组组长、基金经理助理、基金经理。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，国内经济同比增长 4.5%，较二季度的 4.3%有所改善，但整体仍较疲软，三驾马车结构延续分化。9 月社零同比增长 1.1%，显示居民内生消费意愿仍然不高。9 月投资出同比下降 9.7%，降幅有所收窄，其中基建投资下降 10.5%，房地产投资下降 27.2%，制造业投资下降 0.9%，其中高技术制造业投资保持快速增长。出口端继续取得超预期表现，9 月出口同增 36.3%，其中机电产品、高新技术产品增长势头强劲，体现出中国制造业强大的国际竞争优势。

三季度，美以伊局势僵持导致全球通胀担忧加剧，美债收益率大幅上行，市场对美联储加息的预期升温，市场风险偏好回落，权益市场显著回调。万得全 A 指数下跌 13.3%，跌幅居前的有电子、通信、建材、电新、化工等，涨幅居前的有银行、煤炭、农业、石油石化、医药等。整体来看，加息担忧对科技股的压制更加明显，前期表现强势、拥挤度较高的科技板块出现剧烈调整，而具有防御属性、拥挤度较低的传统板块表现更强。

操作上，我们基本延续了二季度以来的持仓风格，即以人工智能相关的科技股为主，结构上进一步增加了对中上游材料的配置，主要基于上述环节竞争尚不充分，除了受益于全行业快速增长外，还受益于份额提升和价格上涨。展望未来，未来相当长时间内科技仍是全球经济增长的主要引擎，算力建设和应用的前景保持良好，尽管美以伊战争的风险仍未完全解除，但战争烈度明显下降，出于各自利益考量，各方最终达成妥协的概率较高，这种情形下通胀问题将大幅缓解，届时科技板块的估值有望显著修复。行业上，除了继续看好 AI 硬件外，我们也会逐步关注下游 AI 应用、端侧、机器人等领域的投资机会；通胀回落后，矿产资源板块的投资机会；在各大经济体再工业化过程中，中国优势制造业出海的机会；军队反腐影响消退后，军工行业景气回升的机会。本基金将坚持自上而下和自下而上相结合的方法，继续重点选择景气上行的行业和有望困境反转的行业，从中选择业绩和估值匹配的个股，力争为投资人持续创造价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.6816 元；本报告期基金份额净值增长率为-20.24%，业绩比较基准收益率为-8.36%。

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，本基金管理人严格遵守《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的规定。报告期内，本基金未出现上述情形。

§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	275,988,607.62	93.00
	其中：股票	275,988,607.62	93.00
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	20,560,677.85	6.93
8	其他资产	197,378.60	0.07
9	合计	296,746,664.07	100.00

注：1、本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 51,260,800.00 元，占资产净值比例为 17.31%。

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	31,925.93	0.01
C	制造业	215,968,654.75	72.95
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	-	-
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	28,156.94	0.01
J	金融业	-	-
K	房地产业	8,699,070.00	2.94
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	224,727,807.62	75.91

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（%）
能源	5,275,200.00	1.78
原材料	-	-
工业	-	-
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
信息技术	45,985,600.00	15.53
通讯业务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	51,260,800.00	17.31

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	01888	建滔积层板	455,500	18,980,685.00	6.41
2	603067	振华股份	381,840	15,369,060.00	5.19
3	600183	生益科技	117,400	15,257,304.00	5.15
4	00981	中芯国际	289,500	15,071,370.00	5.09

5	600330	天通股份	449,800	12,099,620.00	4.09
6	300308	中际旭创	14,100	11,399,004.00	3.85
7	688498	源杰科技	6,894	11,120,022.00	3.76
8	301526	国际复材	402,600	10,858,122.00	3.67
9	002428	云南锗业	123,700	10,745,819.00	3.63
10	300502	新易盛	26,300	10,230,700.00	3.46

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

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

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的。通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，采用流动性好、交易活跃的合约品种，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作，以达到降低投资组合整体风险的目的。

本基金还将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲市场系统性风险、大额申购赎回等特殊情形下的流动性风险。

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，天通控股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	79,424.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	117,954.60
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	197,378.60

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

报告期期初基金份额总额	190,866,713.57
报告期期间基金总申购份额	36,429,403.51
减：报告期期间基金总赎回份额	51,248,547.03
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	176,047,570.05

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	568,174.18
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	568,174.18
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.32

注：基金管理人投资本基金相关费用符合基金招募说明书和相关公告中规定的费率。

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

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	20260701-20260816	42,279,539.05	12,083,968.86	24,267,298.00	30,096,209.91	17.10%
产品特有风险							
1、持有人大会投票权集中的风险 当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。 2、巨额赎回的风险 持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。 3、基金规模较小导致的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。 4、基金净值大幅波动的风险 持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。 5、提前终止基金合同的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止、转换运作方式或与其他基金合并。							

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、《恒越蓝筹精选混合型证券投资基金基金合同》；

3、《恒越蓝筹精选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、报告期内恒越蓝筹精选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：江苏省南京市中华路 26 号。

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