恒越优势精选混合型发起式证券投资基金

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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	恒越优势精选混合
基金主代码	011815
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 03 月 30 日
报告期末基金份额总额	536,411,608.67 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，主要投资于具备核心竞争优势的上市公司，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将紧密跟踪中国经济发展趋势和产业转型升级的方向，从行业发展前景、企业核心竞争优势、估值合理性等维度，运用定性分析和定量分析相结合的方法，对上市公司进行全面深入的评估，精选具备核心竞争优势的上市公司，即由于具有较高的竞争壁垒优势、或具有突出的研发创新能力、或具有领先的商业盈利模式等，公司能够保持长期持续的核心竞争优势。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*90%+中债-总全价(总值)指数收益率*10%
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。
基金管理人	恒越基金管理有限公司

基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	恒越优势精选混合 A	恒越优势精选混合 C
下属分级基金的交易代码	011815	026227
报告期末下属分级基金的份额总额	325,221,194.88 份	211,190,413.79 份

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*80%+中债总全价指数收益率*20%”变更为“沪深 300 指数收益率*90%+中债-总全价(总值)指数收益率*10%”。

§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）	
	恒越优势精选混合 A	恒越优势精选混合 C
1.本期已实现收益	31,321,889.20	20,334,222.54
2.本期利润	-269,036,384.37	-171,920,124.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.8096	-0.7745
4.期末基金资产净值	523,701,312.19	339,046,963.68
5.期末基金份额净值	1.6103	1.6054

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、本基金自 2025 年 11 月 28 日起增设恒越优势精选混合 C 类基金份额，原基金份额转为恒越优势精选混合 A 类基金份额。

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

恒越优势精选混合 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	-32.26%	4.10%	-10.28%	1.04%	-21.98%	3.06%
过去六个月	16.15%	3.52%	-1.67%	1.03%	17.82%	2.49%
过去一年	18.47%	2.95%	-4.84%	0.91%	23.31%	2.04%

过去三年	172.42%	2.33%	15.86%	0.91%	156.56%	1.42%
过去五年	18.20%	2.21%	-6.38%	0.90%	24.58%	1.31%
自基金合同生效起至今	61.03%	2.24%	-8.63%	0.89%	69.66%	1.35%

恒越优势精选混合 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	-32.33%	4.10%	-10.28%	1.04%	-22.05%	3.06%
过去六个月	15.92%	3.52%	-1.67%	1.03%	17.59%	2.49%
自基金合同生效起至今	13.87%	3.01%	-2.79%	0.92%	16.66%	2.09%

注：1、本基金基金合同于 2021 年 3 月 30 日生效，本基金自 2025 年 11 月 28 日起增设恒越优势精选混合 C 类基金份额，原基金份额转为恒越优势精选混合 A 类基金份额；

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*80%+中债总全价指数收益率*20%”变更为“沪深 300 指数收益率*90%+中债-总全价(总值)指数收益率*10%”。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

恒越优势精选混合 A





注：1、本基金基金合同于 2021 年 3 月 30 日生效，本基金自 2025 年 11 月 28 日起增设恒越优势精选混合 C 类基金份额，原基金份额转为恒越优势精选混合 A 类基金份额；

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*80%+中债总全价指数收益率*20%”变更为“沪深 300 指数收益率*90%+中债-总全价(总值)指数收益率*10%”。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		
吴海宁	权益投资部总监兼研究总监、本基金基金经理	2023 年 04 月 07 日	-	8 年	曾任江苏瑞华投资控股集团有限公司研究员、西南证券股份有限公司研究员、上海混沌投资（集团）有限公司研究

					员、上海钦沐资产管理合伙企业（有限合伙）投资经理。2023 年 2 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

国内三季度实际 GDP 同比增长 4.5%，环比增长 1.2%，全年大概率完成 4.5-5%目标增速。9 月出口同比增长 29.6%，固定资产投资同比下降 7.2%，地产同比下降 20.6%，9 月 PPI 同比+5%（前值 3.8%）。PPI-CPI 剪刀差扩至 4.1pp，属于“输入+供给收缩”造成的再通胀。海外方面，宏观风险加大，地缘局势动荡造成原油价格走高，美联储 9 月加息 25bp，开启三年以来的加息周期，10 年期美债收益率创 2002 年以来新高，

美国中期大选临近，政策不确定性增加。

三季度上证指数下跌 6.16%，科创 50 指数下跌 30.7%，创业板指下跌 27.8%。创业板指与科创指数创历史最大单月跌幅。其中，煤炭、石油石化、银行涨幅居前，建材、通信、电子涨幅最后。

报告期内，本基金延续自下而上的投资策略，以海内外 AI 算力为主要配置，轻仓配置消费电子等板块。经过二季度的情绪高涨的 AI 行情演绎后，权益市场迎来波动率放大的阶段。相比二季度，我们减仓了估值较高的半导体设备，在回调较大的时候加仓了涨价持续性较好的存储、PCB 材料等标的。在对宏观风险紧密评估的同时，我们更多关注继 coding 之后的下一个推理爆发场景，如 agent、物理 AI、AIDD 等方向。在算力硬件配置方面，经过三季报业绩期的检验，我们将重新审视持仓组合的业绩变化与估值，以期创造更好的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末恒越优势精选混合 A 基金份额净值为 1.6103 元，本报告期基金份额净值增长率为-32.26%；截至本报告期末恒越优势精选混合 C 基金份额净值为 1.6054 元，本报告期基金份额净值增长率为-32.33%；同期业绩比较基准收益率为-10.28%。

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	796,639,158.58	92.10
	其中：股票	796,639,158.58	92.10
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	67,442,362.55	7.80
8	其他资产	875,975.83	0.10
9	合计	864,957,496.96	100.00

注：1、本基金不投资港股通股票。

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	82,005.32	0.01
C	制造业	703,859,279.25	81.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,400.00	0.00
E	建筑业	480,501.00	0.06
F	批发和零售业	22,923,213.64	2.66
G	交通运输、仓储和邮政业	3,797.10	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	66,542,332.37	7.71
J	金融业	-	-
K	房地产业	462.38	0.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	271,012.52	0.03
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	2,475,155.00	0.29
	合计	796,639,158.58	92.34

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	603986	兆易创新	187,674	66,417,828.60	7.70
2	002281	光迅科技	402,600	66,380,688.00	7.69
3	002080	中材科技	1,120,600	60,680,490.00	7.03
4	300672	国科微	316,000	57,085,400.00	6.62
5	301196	唯科科技	579,880	49,916,070.40	5.79
6	002384	东山精密	284,908	47,693,599.20	5.53
7	688008	澜起科技	215,410	43,579,597.10	5.05
8	300502	新易盛	107,620	41,864,180.00	4.85
9	002463	沪电股份	345,800	40,088,594.00	4.65
10	301396	宏景科技	252,600	39,385,392.00	4.57

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，本基金投资的前十名证券的发行主体本期内没有出现被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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	875,975.83
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	875,975.83

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	恒越优势精选混合 A	恒越优势精选混合 C
报告期期初基金份额总额	360,816,859.64	191,124,888.76
报告期期间基金总申购份额	81,098,855.35	79,076,562.62
减：报告期期间基金总赎回份额	116,694,520.11	59,011,037.59
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	325,221,194.88	211,190,413.79

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

项目	恒越优势精选混合 A	恒越优势精选混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	16,518,032.58	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	2,800,000.00	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	13,718,032.58	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.56	-

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

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2026 年 08 月 19 日	-2,800,000.00	-5,150,320.00	0.00%
合计			-2,800,000.00	-5,150,320.00	

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。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	13,718,032.58	2.56%	7,200,450.05	1.34%	自基金合同生效之日起不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	13,718,032.58	2.56%	7,200,450.05	1.34%	-

注：本基金的发起份额承诺持有期限已满 3 年，截至本报告期末仍继续持有本基金。

§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

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	20260701-20260930	122,176,497.52	28,624,083.17	19,838,143.25	130,962,437.44	24.41%
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。

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、中国证监会准予本基金注册的文件；

2、《恒越优势精选混合型发起式证券投资基金基金合同》；

3、《恒越优势精选混合型发起式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、报告期内优势精选混合型发起式证券投资基金在规定媒介上披露的各项公告。

10.2 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 楼以及基金托管人住所。

10.3 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