华泰柏瑞行业领先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：华泰柏瑞基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工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 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

本基金名称自 2015 年 8 月 6 日起，由“华泰柏瑞行业领先股票型证券投资基金”更名为“华泰柏瑞行业领先混合型证券投资基金”，基金简称为“华泰柏瑞行业领先混合”，基金代码保持不变。本基金、基金管理人更名等的详细内容见我公司 2015 年 8 月 6 日刊登在中国证券报、上海证券报、证券时报的《华泰柏瑞基金管理有限公司关于旗下部分股票型证券投资基金更名并修改基金合同的公告》。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞行业领先混合
基金主代码	460007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 8 月 3 日
报告期末基金份额总额	108,446,546.01 份
投资目标	通过采取自上而下和自下而上相结合和方法，从定量和定性的角度把握不同时期所蕴含的行业和个股投资机会，在充分控制风险的前提下，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	大类资产配置不作为本基金的核心策略。考虑到中国大陆 A 股市场现阶段仍存在较大的系统性风险，本基金将仅在股票资产整体出现较大程度高估或低估时进行适度的大类资产配置调整，一般情况下本基金将保持大类资产配置的基本稳定。 本基金在股票投资中注重自上而下的行业配置，即以行业估值为基础，以行业基本面趋势变化为契机，结合国家产业政策的导向，在不同备选之间合理配置基金资产。
业绩比较基准	沪深 300 指数×80%+上证国债指数×15%+同业存款利率×5%

风险收益特征	本基金属主动管理的混合型证券投资基金，其预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。本基金力争通过主动投资追求适度风险水平下的较高收益。
基金管理人	华泰柏瑞基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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）
1.本期已实现收益	-9,830,040.85
2.本期利润	-240,969,805.48
3.加权平均基金份额本期利润	-2.3110
4.期末基金资产净值	590,168,034.07
5.期末基金份额净值	5.442

注：1、上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。

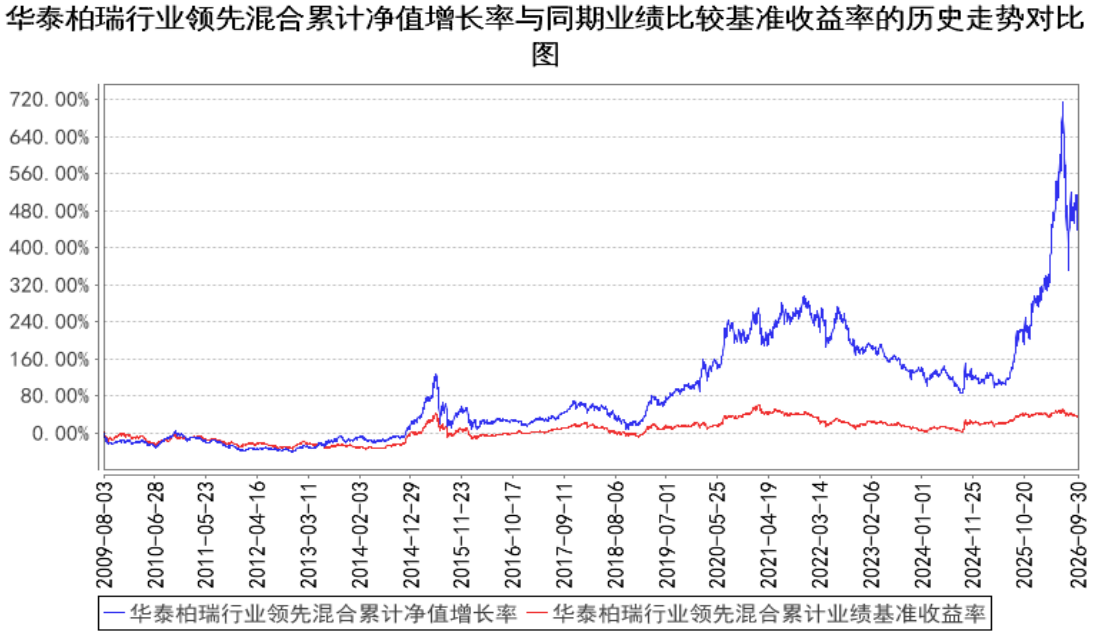
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	-29.70%	4.55%	-9.88%	1.03%	-19.82%	3.52%
过去六个月	28.20%	3.96%	-1.17%	1.03%	29.37%	2.93%
过去一年	69.16%	3.41%	-4.22%	0.91%	73.38%	2.50%
过去三年	130.59%	2.36%	17.39%	0.92%	113.20%	1.44%
过去五年	52.01%	2.04%	-4.35%	0.90%	56.36%	1.14%
过去七年	191.33%	2.00%	18.45%	0.94%	172.88%	1.06%
过去十年	332.94%	1.85%	37.62%	0.93%	295.32%	0.92%
自基金合同生效起至今	444.20%	1.85%	33.87%	1.10%	410.33%	0.75%

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：图示日期为 2009 年 8 月 3 日至 2026 年 9 月 30 日。

§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		
吕慧建	主动权益投资部副总监、本基金的基金经理	2009 年 11 月 18 日	-	28 年	经济学硕士，新加坡国立大学 MBA。历任中大投资管理有限公司行业研究员及中信基金管理有限公司的行业研究员。2007 年 6 月加入本公司，历任高级研究员、基金经理助理、基金经理、投资研究部副总监，现任主动权益投资部副总监。2007 年 11 月起担任基金经理助理，自 2009 年 11 月起担任华泰柏瑞（原友邦华泰）行业领先混合基金基金经理。2015 年 6 月起任华泰柏瑞健康生活灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 12 月至 2018 年 11 月任华泰柏瑞行业竞争优势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 6 月起任华泰柏瑞行业严选混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 4 月至 2021 年 6 月任华泰柏瑞行业精选混合型证券投资基金的基金经理。2022 年 11 月起

					任华泰柏瑞行业优选 6 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理。

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

注：截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内本基金的运作符合相关法律、法规以及基金合同的约定、勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，通过科学完善的制度及流程，从事前、事中和事后等环节严格控制不同基金之间可能的利益输送。首先投资部和研究部通过规范的决策流程来确保公平对待不同投资组合。其次交易部对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核，在交易过程中启用投资交易系统中的公平交易模块，确保公平交易的实施。同时，风险管理部对报告期内的交易进行日常监控和分析评估。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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%的交易共有 1 次，为投资组合的投资策略需要而发生的同日反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度中国经济延续筑底势态。房地产为代表的内需较弱，出口强劲，支持 GDP 增速维持在较高水平。

7 月美伊再现分歧，中东局势再度紧张，油价进入新一轮上涨。通胀压力持续，美联储在 9 月份启动加息，美国国债收益率上行，对实体经济和资本市场造成压力。

AI 产业保持持续增长势态，大模型能力提升加速，产业链公司收入持续增长，海外云厂商二季度云业务收入增长加速。另一方面，开放模型能力进步显著，领先大模型公司降价应对竞争压力。

三季度，A 股市场出现回落。其中，AI 板块股价全线领跌，跌幅超过 20%，推动市场风格轮

动，受益油价上涨的能源板块、红利板块（银行等）、股价处在低位的消费板块逆势上涨，申万一级行业中石油石化、煤炭、银行、地产、农林牧渔、医药、交运等行业涨幅较大。

本基金在 AI 方向持仓跌幅较大，虽然 8 月份有所反弹，但总体仍大幅跑输基准。

本基金以盈利分析为核心构建投资策略。首先，综合宏观经济、政策、资金、市场情绪等因素，重点观察盈利增长、变化情况，对市场趋势、风格特征做出总体判断，并制定相应的投资策略；第二，在投资策略指导下，确定重点投资方向，根据行业、公司景气趋势、盈利变化情况，进行行业配置和个股选择。

从 A 股市场历史走势看，结构性行情特征突出，并存在较为显著的阶段性波动特征。在宏观经济基本面向好、或市场信心乐观的市场环境中，盈利因子能创造良好的投资收益；在经济基本面较弱、市场情绪悲观的市场环境中，风格因子对股价走势影响巨大。

基于此，本基金投资策略会阶段性动态调整。本基金投资范围涵盖全市场，阶段性持股较为集中，本基金投资风格看好大多数投资周期内，偏好景气向好、盈利增速较高的行业和公司，具有成长风格特征；在弱势市场中，会阶段性跟踪风格因子。

本基金注重中观假设和微观个体经营基本面的相互验证，精选个股，持仓相对集中。

全球经济面临前所未有的局面。西方发达国家财政赤字高企，成本上升、通胀压力大，产业竞争力下降，诸多因素困扰经济。短期来看，2026 年特别是三季度以来西方多个国家 PMI 持续扩张。

中国出口增长强劲、内需疲弱。中国巨额贸易顺差加剧国际贸易争端，对出口型上市公司估值造成压制。在三季度末，中国政府开始出手提振内需，房地产成为发力方向。

展望未来，美伊冲突有可能在较长时间内继续困扰全球经济，加剧民族主义倾向，对增长乏力的全球经济增加了新的不确定因素。我们需要持续关注国际局势、各国政策变化对于资本市场的影响。

对于 A 股市场而言，应对出口增速放缓压力，预计促内需政策会再次启动。另外，十五五规划和随之出台的产业政策对市场预期和情绪有一定提振作用。A 股市场经过三季度的连续调整后，系统性风险已经有所释放，短期可能是一个弱势区间波动走势。

无论讨论全球经济还是资本市场投资，AI 都是一个重要课题。从当前情况看，AI 是美国经济的强心剂，云厂商持续巨额资本开支推动美国 GDP 维持较高水平。上市公司层面，盈利高增，手持订单持续增长，推动公司市值上行，纳指、标普 500 指数在 10 月初创出历史新高。

但是，围绕 AI 的分歧仍然巨大。资本市场担忧泡沫，产业界投资如火如荼，形成剧烈反差。历史上周期循环的经验教训提醒我们需要高度警惕泡沫风险，而从产业发展特征的观察来

看，AI 仍有巨大发展空间。

三季度，全球 AI 股票大幅震荡，A 股相关标的股价持续走低，目前市场情绪比较低迷。从产业跟踪、AI 巨头的经营规划情况来看，2027 年以后算力投资可能将继续保持较高增速。在相关标的估值已经压制到一个很低水平的情况下，现阶段我们仍将重点关注 AI 板块，并密切跟踪产业动态和海外巨头对于 2028 年资本开支规划和订单指引。

我们将勤勉尽责，努力实现良好投资收益。

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 5.442 元，本报告期基金份额净值增长率为-29.70%，业绩比较基准收益率为-9.88%。

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，未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	555,276,596.27	93.50
	其中：股票	555,276,596.27	93.50
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	35,427,832.48	5.97
8	其他资产	3,205,274.45	0.54
9	合计	593,909,703.20	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	1,919,623.78	0.33
C	制造业	552,767,362.97	93.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	173,387.76	0.03
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	293,941.76	0.05
J	金融业	9,954.00	0.00
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	83,670.00	0.01
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	28,656.00	0.00
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	555,276,596.27	94.09

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	688808	联讯仪器	35,640	55,116,770.16	9.34
2	300502	新易盛	130,900	50,920,100.00	8.63
3	300308	中际旭创	62,400	50,446,656.00	8.55
4	688668	鼎通科技	235,509	48,611,412.69	8.24
5	603083	剑桥科技	229,900	47,232,955.00	8.00
6	002384	东山精密	243,100	40,694,940.00	6.90
7	688498	源杰科技	22,379	36,097,327.00	6.12
8	300394	天孚通信	125,520	32,731,850.40	5.55
9	601869	长飞光纤	78,700	32,358,292.00	5.48
10	002484	江海股份	607,500	31,176,900.00	5.28

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：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

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

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中，鼎通科技（688668）在报告编制日前一年内曾受到上海证券交易所的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。

报告期内基金投资的前十名证券的其他发行主体，没有被监管部门立案调查的情形，也没有在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

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同约定备选股票库之外的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	228,827.00
2	应收证券清算款	1,535,299.56
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,441,147.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,205,274.45

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688808	联讯仪器	155,726.48	0.03	新股锁定期内

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，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	103,926,158.45
报告期期间基金总申购份额	43,907,880.10
减：报告期期间基金总赎回份额	39,387,492.54

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	108,446,546.01

§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

注：本报告期内，基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内，管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§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

注：本报告期内未有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

注：无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、本基金的中国证监会批准募集文件

2、本基金的《基金合同》

3、本基金的《招募说明书》

4、本基金的《托管协议》

5、基金管理人业务资格批件、营业执照

6、本基金的公告

9.2 存放地点

上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层

托管人住所

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。 投资者对本报告如有疑问，可咨询基金管理人华泰柏瑞基金管理有限公司。 客户服务热线：400-888-0001（免长途费）

021-3878 4638 公司网址：www.huatai-pb.com

华泰柏瑞基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日