

恒越嘉润量化选股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	恒越嘉润量化选股混合
基金主代码	026678
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 02 月 03 日
报告期末基金份额总额	430,325,101.20 份
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上，力争实现超越业绩比较基准的收益，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 2、股票投资策略：（1）量化多因子选股策略（2）量化择时策略（3）港股通标的投资策略（4）存托凭证投资策略 3、债券投资策略：（1）久期管理策略（2）期限结构配置策略（3）信用债投资策略（4）回购策略（5）骑乘收益率曲线策略（6）可转换债券及可交换债券投资策略 4、金融衍生品交易策略：（1）股指期货交易策略（2）国债期货交易策略（3）股票期权投资策略 5、融资交易策略
业绩比较基准	中证全指指数收益率*90%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*5%+银行活期存款基准利率（税后）*5%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上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	恒越嘉润量化选股混合 A	恒越嘉润量化选股混合 C
下属分级基金的交易代码	026678	026679
报告期末下属分级基金的份额总额	228,063,533.59 份	202,261,567.61 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）	
	恒越嘉润量化选股混合 A	恒越嘉润量化选股混合 C
1. 本期已实现收益	3,257,442.98	2,757,153.27
2. 本期利润	-22,729,155.92	-20,758,437.31
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0964	-0.0956
4. 期末基金资产净值	208,768,230.83	184,661,569.30
5. 期末基金份额净值	0.9154	0.9130

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

恒越嘉润量化选股混合 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	-9.15%	1.79%	-12.22%	1.44%	3.07%	0.35%
过去六个月	0.99%	1.72%	-3.09%	1.37%	4.08%	0.35%
自基金合同生效起 至今	-8.46%	1.67%	-7.08%	1.35%	-1.38%	0.32%

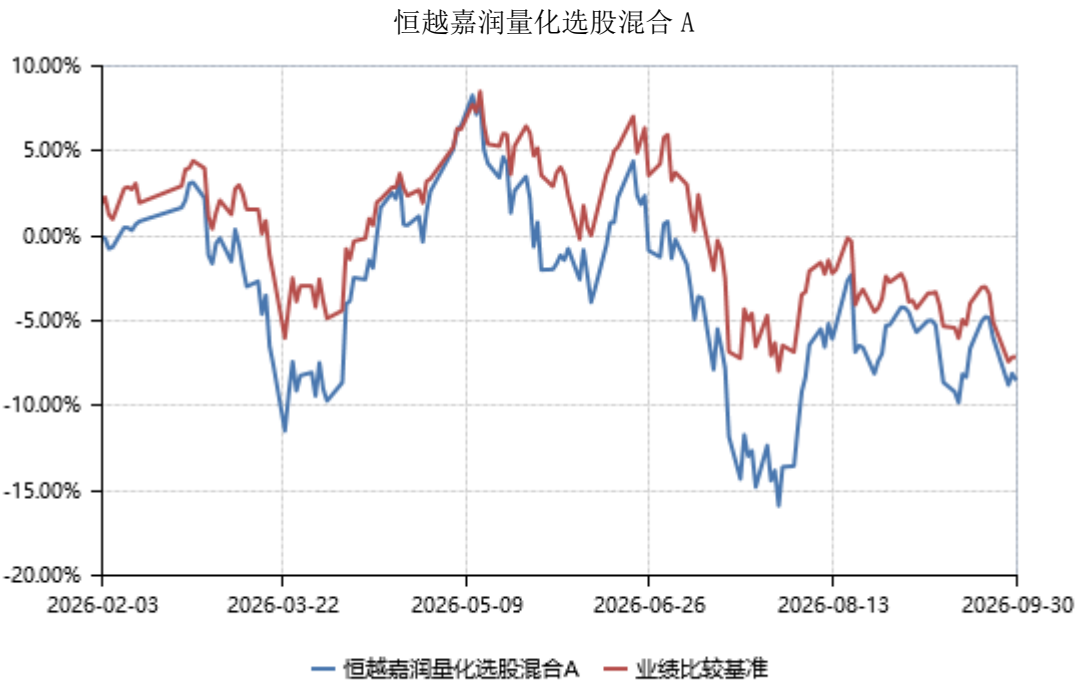
恒越嘉润量化选股混合 C

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	-9.24%	1.80%	-12.22%	1.44%	2.98%	0.36%
过去六个月	0.79%	1.72%	-3.09%	1.37%	3.88%	0.35%
自基金合同生效起至今	-8.70%	1.67%	-7.08%	1.35%	-1.62%	0.32%

注：本基金基金合同于 2026 年 2 月 3 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



恒越嘉润量化选股混合 C



注：本基金基金合同于 2026 年 2 月 3 日生效，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年。根据本基金基金合同的规定，本基金建仓期为本基金合同生效之日（2026 年 2 月 3 日）起 6 个月，建仓结束时各项资产配置比例符合合同约定。

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		
吴胤希	公司总经理助理、固定收益部总监兼资产配置部总监、本基金基金经理	2026 年 02 月 03 日	—	10 年	伦敦政治经济学院理学硕士、北京大学经济学学士。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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》等相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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。

操作上，我们保持“弹性均衡”的配置思路，兼顾净值稳定性和组合锐度。我们以一部分中小盘成长和价值资产打底，辅以科技和资源等板块轮动配置。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，以及 AI 叙事的持续性，重点关注四季度权益潜在的反弹机会并对组合做出相应调整。将超额收益来源维持在风格配置、风格轮动、择时等多个维度，争取为投资人带来更优秀的长期复合投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末恒越嘉润量化选股混合 A 基金份额净值为 0.9154 元，本报告期基金份额净值增长率为-9.15%；截至本报告期末恒越嘉润量化选股混合 C 基金份额净值为 0.9130 元，本报告期基金份额净值增长率为-9.24%；同期业绩比较基准收益率为-12.22%。

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	368,432,688.96	93.37
	其中：股票	368,432,688.96	93.37
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	-798.14	0.00

	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	26,082,272.72	6.61
8	其他资产	83,070.37	0.02
9	合计	394,597,233.91	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 4,212,000.00 元，占资产净值比例为 1.07%。

2、本基金本报告期末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	1,338,700.00	0.34
B	采矿业	8,417,124.75	2.14
C	制造业	306,868,111.10	78.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,362,585.00	0.35
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	8,794,433.00	2.24
G	交通运输、仓储和邮政业	3,995,296.80	1.02
H	住宿和餐饮业	1,309,489.20	0.33
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,144,569.81	4.36
J	金融业	-	-
K	房地产业	3,823,605.00	0.97
L	租赁和商务服务业	1,214,233.16	0.31
M	科学研究和技术服务业	3,602,291.14	0.92
N	水利、环境和公共设施管理业	2,506,192.00	0.64
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	2,570,214.00	0.65
Q	卫生和社会工作	1,273,844.00	0.32
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	364,220,688.96	92.58

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	-	-
原材料	-	-
工业	-	-

非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
医疗保健	4, 212, 000. 00	1. 07
金融	-	-
信息技术	-	-
通讯业务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	4, 212, 000. 00	1. 07

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	603067	振华股份	310, 000	12, 477, 500. 00	3. 17
2	000831	中国稀土	204, 500	10, 783, 285. 00	2. 74
3	600259	中稀有色	114, 100	8, 413, 734. 00	2. 14
4	600010	宝钢股份	3, 988, 700	8, 336, 383. 00	2. 12
5	300394	天孚通信	31, 000	8, 083, 870. 00	2. 05
6	600392	盛和资源	392, 700	7, 920, 759. 00	2. 01
7	600111	北方稀土	201, 500	7, 112, 950. 00	1. 81
8	600549	厦门钨业	152, 718	6, 736, 390. 98	1. 71
9	600967	内蒙一机	478, 300	6, 131, 806. 00	1. 56
10	002645	华宏科技	345, 800	5, 826, 730. 00	1. 48

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

本基金将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的，运用国债期货对基本投资组合进行管理，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的国债期货合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

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

无。

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，中国北方稀土(集团)高科技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	83,070.37
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	83,070.37

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	恒越嘉润量化选股混合 A	恒越嘉润量化选股混合 C
----	--------------	--------------

报告期期初基金份额总额	247,775,019.20	221,425,523.23
报告期期间基金总申购份额	9,522,449.07	26,778,422.48
减：报告期期间基金总赎回份额	29,233,934.68	45,942,378.10
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	228,063,533.59	202,261,567.61

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、《恒越嘉润量化选股混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《恒越嘉润量化选股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、报告期内嘉润量化选股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