

恒越研究精选混合型证券投资基金  
2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：恒越基金管理有限公司  
基金托管人：宁波银行股份有限公司  
报告送出日期：2026 年 01 月 22 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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 01 月 19 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 2025 年 10 月 01 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

|            |                                                                                                                                  |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 恒越研究精选混合                                                                                                                         |
| 基金主代码      | 006049                                                                                                                           |
| 前端交易代码     | 006049                                                                                                                           |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                           |
| 基金合同生效日    | 2018 年 07 月 04 日                                                                                                                 |
| 报告期末基金份额总额 | 126,136,715.43 份                                                                                                                 |
| 投资目标       | 本基金在严格控制风险的前提下，通过深度基本面研究，主要投资于具有核心竞争力且估值合理的优质上市公司股票和优质债券，追求长期稳健的资产增值。                                                            |
| 投资策略       | 本基金主要采用“自下而上”的深度基本面研究，从上市公司的行业发展前景、核心竞争力、盈利增长的可持续性、公司治理结构等方面进行全面深度研究，结合实地调研，注重“风险收益比”和“预期差”，精选出具有长期投资价值的优质上市公司股票，并不断审视及动态优化组合配置。 |
| 业绩比较基准     | 沪深 300 指数收益率×55%+中证香港 100 指数收益率×20%+中债总全价指数收益率×25%                                                                               |
| 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高于债券型基金及货币市场基金，低于股票型基金，属于具有中高风险收益特征的基金品种。<br>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           | 宁波银行股份有限公司            |                 |
| 下属分级基金的基金简称     | 恒越研究精选混合 A/B          | 恒越研究精选混合 C      |
| 下属分级基金的交易代码     | 006049                | 007192          |
| 下属分级基金的前端交易代码   | 006049                | —               |
| 下属分级基金的后端交易代码   | 006050                | —               |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 59,005,727.24 份       | 67,130,988.19 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（2025 年 10 月 01 日-2025 年 12 月 31 日） |                |
|-----------------|----------------------------------------|----------------|
|                 | 恒越研究精选混合 A/B                           | 恒越研究精选混合 C     |
| 1. 本期已实现收益      | 7,947,971.45                           | 5,899,578.21   |
| 2. 本期利润         | 5,724,718.01                           | 4,178,739.72   |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0954                                 | 0.0901         |
| 4. 期末基金资产净值     | 116,764,387.00                         | 131,098,989.09 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.9789                                 | 1.9529         |

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

恒越研究精选混合 A/B

| 阶段    | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③     | ②-④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|---------|-------|
| 过去三个月 | 5.08%      | 0.91%         | -1.58%         | 0.71%                 | 6.66%   | 0.20% |
| 过去六个月 | 23.07%     | 0.95%         | 10.60%         | 0.65%                 | 12.47%  | 0.30% |
| 过去一年  | 34.40%     | 1.74%         | 14.05%         | 0.77%                 | 20.35%  | 0.97% |
| 过去三年  | 0.21%      | 1.67%         | 19.82%         | 0.79%                 | -19.61% | 0.88% |
| 过去五年  | -6.13%     | 1.78%         | -2.85%         | 0.85%                 | -3.28%  | 0.93% |

|                |        |       |        |       |        |       |
|----------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| 自基金合同生效起<br>至今 | 97.89% | 1.65% | 27.55% | 0.88% | 70.34% | 0.77% |
|----------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|

恒越研究精选混合 C

| 阶段             | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③     | ②-④   |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|---------|-------|
| 过去三个月          | 5.03%      | 0.91%         | -1.58%         | 0.71%                 | 6.61%   | 0.20% |
| 过去六个月          | 22.94%     | 0.94%         | 10.60%         | 0.65%                 | 12.34%  | 0.29% |
| 过去一年           | 34.13%     | 1.74%         | 14.05%         | 0.77%                 | 20.08%  | 0.97% |
| 过去三年           | -0.40%     | 1.67%         | 19.82%         | 0.79%                 | -20.22% | 0.88% |
| 过去五年           | -7.08%     | 1.78%         | -2.85%         | 0.85%                 | -4.23%  | 0.93% |
| 自基金合同生效起<br>至今 | 70.35%     | 1.70%         | 13.20%         | 0.86%                 | 57.15%  | 0.84% |

注：本基金基金合同于 2018 年 7 月 4 日生效，本基金自 2019 年 4 月 10 日起增设恒越研究精选混合 C 类基金份额。

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

恒越研究精选混合 A/B



恒越研究精选混合 C



注：本基金基金合同于 2018 年 7 月 4 日生效，本基金自 2019 年 4 月 10 日起增设恒越研究精选混合 C 类基金份额。

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 |        |                                                                                                           |
| 薛良辰 | 本基金基金经理 | 2025 年 06 月 06 日 | -    | 7 年    | 中国人民大学经济学硕士、武汉大学理学学士。曾就职于上海重阳投资管理股份有限公司、深圳市盈信瑞峰投资管理企业（有限合伙）、上海挚信投资咨询有限公司以及深圳市凯丰投资管理有限公司，担任投资研究工作岗位。2025 年 |

|  |  |  |  |  |            |
|--|--|--|--|--|------------|
|  |  |  |  |  | 4 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。

#### 4.1.1 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

如之前报告所述，本基金将继续秉持“绝对收益”、“称重思维”和“价值投资”思路去操作，力争实现回撤较少、长期复利和投资者体验较好的业绩。

但今年的市场并不是对价值投资很友好的环境。市场在新兴产业驱动和流动性宽松预期下，不同行业间分化极大，贵的更贵，便宜的也容易更便宜。从相对收益的角度，坚持价值投资也显得与市场环境格格不入。

笔者坚信价值投资是一个长期有效的策略。在此，想和持有人分享下我的一个思考“为什么价值投资

的逻辑听起来很简单——‘用五毛钱买一块钱的东西’，为什么现实中能坚持的人却寥寥无几？”

投资大师 Joel Greenblatt 曾提出一个著名的“神奇公式”：买入“好生意”（高 ROIC）且“便宜”（高 EBIT/EV）的股票，通过量化手段定期轮换，长期能大幅跑赢市场。回测数据显示，这一简单策略在长期取得了惊人的年化回报。

然而，Joel 自己也曾感叹：即便他将这个“秘密”公之于众，甚至写成书，大多数投资者仍无法坚持执行。为什么？

因为这套系统要求你在多数时候，买入的正是那些近期不受市场待见、看起来“有问题”或处于困境的公司。当这些股票继续下跌、而市场热炒的题材股天天上涨时，坚持公式意味着你必须在恐惧、怀疑和群体的喧嚣中，保持绝对的纪律。这恰恰引出了价值投资的第一重，也是最深的一重难关：克服进化遗留的“人性程序”：恐惧、贪婪和嫉妒。

投资中的许多错误决策植根于我们数百万年进化形成的大脑本能。我们祖先的世界往往危机四伏且资源匮乏，所以大脑会恐惧、贪婪和嫉妒。这些本能曾帮助我们的祖先在草原上生存，却在现代金融市场中常常让我们付出代价。

恐惧：对浮亏的过度厌恶 —— 价值投资往往在“下跌中播种”。当持仓股票因市场情绪或短期利空而大幅回调时，本能的恐惧会尖叫：“快跑！危险！”。这使我们忘记去分辨，这究竟是公司价值的永久损毁，还是市场先生馈赠的更好价格。坚持持有或逆势加仓，需要对抗这种生理性不适。

贪婪：对快速获利的痴迷 —— 市场总会涌现出各种令人眼花缭乱的故事和热点。当看到他人因追逐趋势而短期暴富时，贪婪会诱使我们放弃既定纪律，转而投身于追热点。价值投资要求我们放弃对短期暴利的幻想，满足于企业价值随着时间稳健增长的复利，这需要极大的耐心与定力。

嫉妒：无法忍受的短期落后 —— 在季度或年度考核的压力下，当自己的“价值股”蛰伏不动，而市场主题基金风光无限时，比较带来的嫉妒与焦虑是巨大的。价值投资者必须学会与市场节奏“不合拍”，接受这种阶段性的落后。

这些情绪并非弱点，而是人性。坚持价值投资，需要用理性和纪律去约束这些本能。

如果说克服人性是“心法”，那么另一重考验则是“功法”——一套复杂且需要终身学习的知识体系，包括扎实的财务知识、深刻的商业洞察力、对市场定价机制的理解、翻石头的勤奋和孤独。

扎实的财务知识：这远不止于阅读利润表。我们需要穿透会计数字，理解自由现金流、护城河的经济本质、资本配置的优劣，以及管理层在财报中可能隐藏或美化的信息。我们需要像侦探一样，从数字中还

原企业真实的经营图景。

深刻的商业洞察力：财务报表告诉我们过去，而投资关乎未来。我们需要判断一个行业的竞争格局、一家公司的可持续竞争优势、其商业模式在技术变迁下的脆弱性或韧性。这要求我们对生意本身有深刻的理解，而非仅仅对 K 线走势有感觉。

对市场定价机制的理解：我们必须深刻理解，市场短期是投票器，长期是称重机。要能分辨哪些是影响价格的短期噪音，哪些才是决定价值的长期基本面。这让我们能在市场恐慌性抛售时看到机会，在群体性狂热时保持警惕。

“翻石头”的勤奋与孤独：价值投资没有捷径。发现被低估的宝石，意味着需要翻阅大量年报、进行跨行业比较、进行深度思考。这个过程枯燥、耗时，且大部分时候一无所获。可能翻动几百块石头才能找到几块美玉。这不仅考验智力，更考验体力和心力。

向您剖析这些艰难，并非为了说明价值投资高不可攀，恰恰相反——正是这些艰难，构成了价值投资的护城河。

市场之所以能持续提供“用五毛买一块”的机会，正是因为大多数人无法克服人性的驱使，也无力构建并执行一套严谨的知识体系。而我的职责，正是运用专业的训练、严谨的流程和共同的信念，为您系统性地应对这两大挑战：以深入的研究构建认知堡垒，以严格的纪律管理人性弱点。

大道希夷，而人好径。我深知其难，故更笃定前行。

感谢您选择与我同行这段需要智慧与勇气的旅程。

四季度本基金的核心持仓和三季度变化也不大，在行业上仍较为分散。同时利用市场波动的机会对组合适度调仓。相对较集中的板块有底部仍有超额利润的周期股公司、细分领域制造业的龙头、家居家电建材中一些低估优质公司。比如组合中的一些化工公司，尽管短期景气度仍偏弱，但都持续多年取得了超额利润，且基本依靠内生现金流实现了长期发展。组合中的一些建材家居家电公司，在过去几年地产下行周期中业绩也没有下滑甚至有可观的增长。组合中的制造业龙头几乎在全球范围内在细分领域都做到了数一数二的地位，在海外的份额也在持续提升，电动化和智能化也带来了新的增长逻辑。整体的配置思路仍然是基于价值投资和称重思维的自下而上配置逻辑。选择现金流好、管理层优秀、商业模式好、盈利能力较出众、估值低、同时可能有较大边际变化的公司。

尽管市场上涨较多，展望后市，本基金并不悲观。主要原因是全球资本和中国居民对权益的配置仍在低位、无风险利率仍然较低、几年中美贸易争端下经济的韧性和科技层面的自主突破也会提升全球资本对



中国资产的信心和兴趣、国内政策也强化反内卷和扩大内需给宏观经济托底。自下而上看，虽然 2025 年市场整体上涨较多，但估值分化严重，自下而上看仍有不少中长期风险收益比较高的机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末恒越研究精选混合 A/B 基金份额净值为 1.9789 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.08%；截至本报告期末恒越研究精选混合 C 基金份额净值为 1.9529 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.03%；同期业绩比较基准收益率为-1.58%。

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              | 231,713,431.50 | 92.68        |
|    | 其中：股票             | 231,713,431.50 | 92.68        |
| 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      | 18,019,859.06  | 7.21         |
| 8  | 其他资产              | 293,031.61     | 0.12         |
| 9  | 合计                | 250,026,322.17 | 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 75,377,332.50 元，占资产净值比例为 30.41%。  
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         | -              | -            |
| B  | 采矿业              | -              | -            |
| C  | 制造业              | 145,199,891.00 | 58.58        |
| 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  | -              | -            |
| J  | 金融业              | 11,136,208.00  | 4.49         |
| 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               | 156,336,099.00 | 63.07        |

### 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      | 5,083,680.00  | 2.05         |
| 工业       | 41,472,496.50 | 16.73        |
| 非日常生活消费品 | 12,076,500.00 | 4.87         |
| 日常消费品    | -             | -            |
| 医疗保健     | 2,832,156.00  | 1.14         |
| 金融       | -             | -            |
| 信息技术     | -             | -            |
| 通讯业务     | -             | -            |
| 公用事业     | 13,912,500.00 | 5.61         |
| 房地产      | -             | -            |
| 合计       | 75,377,332.50 | 30.41        |

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  | 00564  | 中创智领 | 797,800   | 14,775,256.00 | 5.96         |
| 1  | 601717 | 中创智领 | 223,500   | 5,486,925.00  | 2.21         |
| 2  | 000786 | 北新建材 | 630,700   | 15,748,579.00 | 6.35         |
| 3  | 002444 | 巨星科技 | 453,300   | 15,421,266.00 | 6.22         |
| 4  | 01157  | 中联重科 | 2,112,000 | 14,784,000.00 | 5.96         |
| 5  | 02688  | 新奥能源 | 222,600   | 13,912,500.00 | 5.61         |
| 6  | 000680 | 山推股份 | 1,121,700 | 13,426,749.00 | 5.42         |
| 7  | 002648 | 卫星化学 | 725,900   | 12,833,912.00 | 5.18         |
| 8  | 603338 | 浙江鼎力 | 221,200   | 12,528,768.00 | 5.05         |
| 9  | 02020  | 安踏体育 | 166,000   | 12,076,500.00 | 4.87         |
| 10 | 000333 | 美的集团 | 131,200   | 10,253,280.00 | 4.14         |

#### 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规定的备选股票库**

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    | 230,080.00 |
| 4 | 应收利息    | -          |
| 5 | 应收申购款   | 62,951.61  |
| 6 | 其他应收款   | -          |
| 7 | 其他      | -          |
| 8 | 合计      | 293,031.61 |

#### 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                        | 恒越研究精选混合 A/B  | 恒越研究精选混合 C    |
|---------------------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 61,512,462.11 | 45,829,382.48 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 4,422,902.39  | 27,018,291.36 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 6,929,637.26  | 5,716,685.65  |
| 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               | 59,005,727.24 | 67,130,988.19 |

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、《恒越研究精选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《恒越研究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、报告期内恒越研究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：  
中国浙江宁波市鄞州区宁东路 345 号资产托管部

### 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 01 月 22 日