华泰柏瑞景气优选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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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。

华泰柏瑞景气优选混合型证券投资基金于 2021 年 2 月 19 日根据收费方式分不同，新增 C 类份额，C 类相关指标从 2021 年 2 月 19 日开始计算。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞景气优选混合
基金主代码	009636
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 17 日
报告期末基金份额总额	257,475,932.16 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，本基金通过优选景气行业中的个股投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金将通过研究宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素，对股票、债券和货币资产的风险收益特征进行深入分析，合理预测各类资产的价格变动趋势，确定不同资产类别的投资比例。在此基础上，积极跟踪由于市场短期波动引起的各类资产的价格偏差和风险收益特征的相对变化，动态调整各大类资产之间的投资比例，在保持总体风险水平相对平稳的基础上，获取相对较高的基金投资收益。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*60%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）*20%+银行活期存款利率(税后)*20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益水平高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。本基金可能投资港股通标的股票，除需承担与境内证

	券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险，还需承担汇率风险以及香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	华泰柏瑞基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞景气优选混合 A	华泰柏瑞景气优选混合 C
下属分级基金的交易代码	009636	011454
报告期末下属分级基金的份额总额	256,580,604.34 份	895,327.82 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	华泰柏瑞景气优选混合 A	华泰柏瑞景气优选混合 C
1.本期已实现收益	-8,888,404.19	-30,452.32
2.本期利润	-59,029,271.59	-179,991.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2263	-0.2118
4.期末基金资产净值	274,884,126.53	937,440.04
5.期末基金份额净值	1.0713	1.0470

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

华泰柏瑞景气优选混合 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	-17.29%	1.56%	-7.31%	0.92%	-9.98%	0.64%
过去六个月	-5.70%	1.44%	-1.64%	0.94%	-4.06%	0.50%
过去一年	-7.92%	1.26%	-4.98%	0.89%	-2.94%	0.37%
过去三年	6.88%	1.19%	20.41%	0.92%	-13.53%	0.27%

过去五年	-18.13%	1.23%	-0.58%	0.91%	-17.55%	0.32%
自基金合同生效起至今	7.13%	1.34%	10.95%	0.91%	-3.82%	0.43%

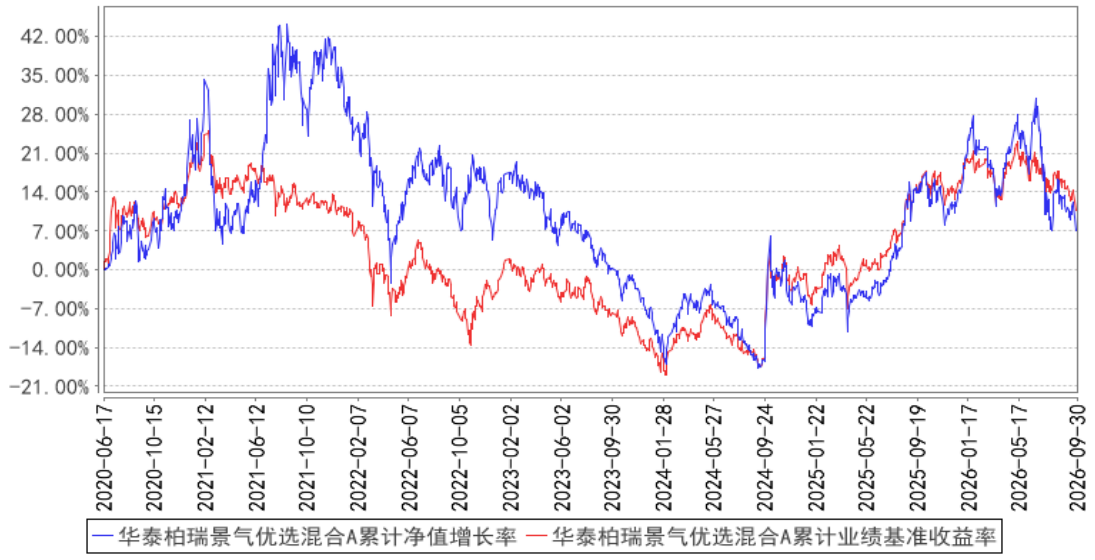
华泰柏瑞景气优选混合 C

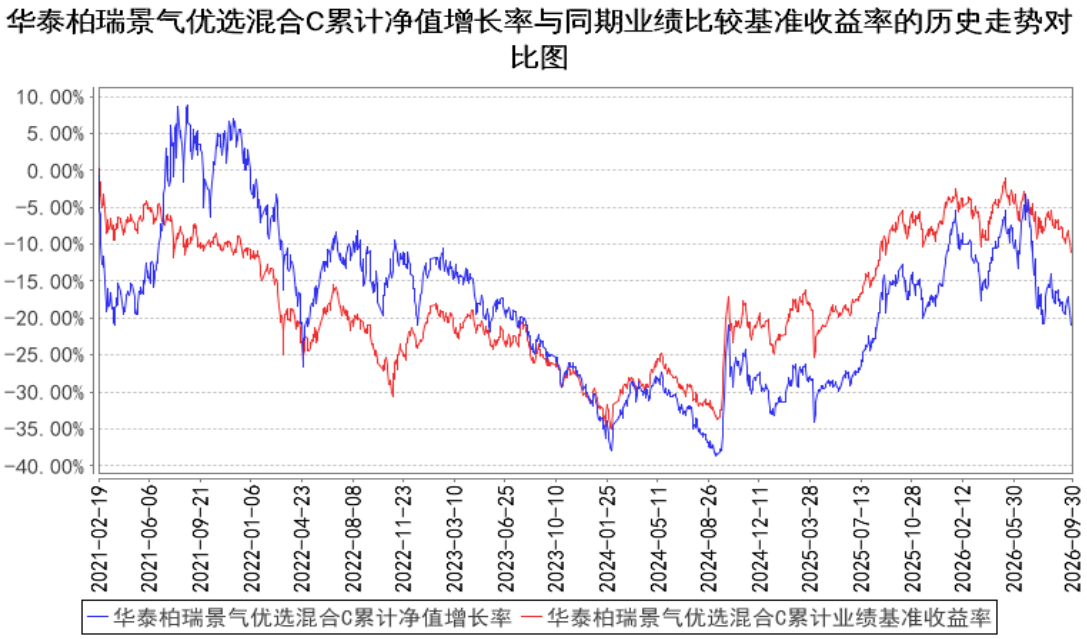
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-17.37%	1.56%	-7.31%	0.92%	-10.06%	0.64%
过去六个月	-5.88%	1.44%	-1.64%	0.94%	-4.24%	0.50%
过去一年	-8.29%	1.26%	-4.98%	0.89%	-3.31%	0.37%
过去三年	5.54%	1.19%	20.41%	0.92%	-14.87%	0.27%
过去五年	-19.82%	1.23%	-0.58%	0.91%	-19.24%	0.32%
自基金合同生效起至今	-20.86%	1.33%	-10.91%	0.91%	-9.95%	0.42%

注：本基金于 2021 年 2 月 19 日新增 C 级份额。C 级指标的计算期间为 2021 年 2 月 19 日至 2026 年 9 月 30 日。

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

华泰柏瑞景气优选混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图





注：A 类图示日期为 2020 年 6 月 17 日至 2026 年 9 月 30 日。C 类图示日期为 2021 年 2 月 19 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		
赵劼	本基金的基金经理	2023 年 6 月 9 日	-	18 年	伦敦政治经济学院管理学硕士。曾任华泰柏瑞基金管理有限公司高级研究员、华宝证券股份有限公司投资经理、上海人寿保险股份有限公司投资经理。2022 年 9 月至 2024 年 12 月任华泰柏瑞恒悦混合型证券投资基金的基金经理。2023 年 4 月起任华泰柏瑞匠心汇选混合型证券投资基金的基金经理。2023 年 6 月起任华泰柏瑞景气优选混合型证券投资基金的基金经理。2023 年 7 月至 2025 年 5 月任华泰柏瑞恒泽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，市场大幅调整，万得全 A 跌 13.3%，上证指数跌 6.2%，深证成指跌 20.5%，沪深 300 跌 12.5%，创业板指跌 27.8%，科创 50 跌 30.7%，二季度的 AI 板块在三季度走成了深度回调，市场进行了一轮显著的高低切换。从节奏上看，7 月上旬日韩加息、美债收益率突破、油价走高，叠加海外 AI 产业的一些利空，前期较为拥挤的算力交易杠杆出清很多，电子行业 7 月单月下跌 34.7%；7 月下旬政治局会议定调积极有为、着力扩内需，市场在中报业绩驱动下超跌反弹，电子行业 8 月反弹 12.4%；但 8 月下旬以后，美债风暴、美联储 9 月加息落地、美伊冲突再起把油价重新推上 100 美元，叠加海外 AI 巨头接连释放谨慎信号，市场转入二次调整，9 月底成交额萎缩到 1.4 万亿，创出近 14 个月新低。结构上完全是二季度的镜像：煤炭涨 16.2%、农林牧渔涨 13.6%、石油石化涨 12.4%、银行涨 11.9%、房地产涨 10.1%，而前期领涨的科技深度回调，电子跌 29.8%、通信跌 25.2%、电力设备跌 22.1%、机械设备跌 18.7%。简而言之，三季度是“红利资产上涨、科技下跌”的格局，和二季度的“AI 上涨、其余下跌”差异较大。

本季度基金维持中性偏低仓位，整体结构标配成长，超配上游资源品、金融和红利，低配消费。

海外方面，美伊冲突反复，9 月初霍尔木兹海峡再度交火，油价重新站上 100 美元，美国通胀走高，美联储 9 月加息 25 个基点，结束了 2023 年 7 月以来的降息周期，点阵图显示年内可能还有一次加息，美债十年期收益率升至 5%上方，全球流动性边际收紧。但积极的一面是，9 月中美就 300 亿美元商品对等降税框架达成共识，近期中美达成的八点成果共识也提及任何国家或机构不得对国际水道征收通行费，这对解决霍尔木兹海峡问题有积极的推进作用，外部扰动有望边际缓解。国内方面，7 月政治局会议定调积极有为、着力扩内需，货币政策维持宽松基调，流动性环境整体友好。

展望未来，我们认为，当前中国部分社会财富从避险资产向含权产品的配置大潮或方兴未艾。经过三季度的深度调整，前期较为拥挤的科技交易已经历两轮杠杆出清，估值和情绪都得到明显消化。四季度进入三季报验证期，市场的定价重心或会逐步从当期利润转向明年的增长来源，我们认为市场可能从显著分化走向均衡。

如前文所述，经过三季度的深度调整，前期极致拥挤的科技交易已经历两轮杠杆出清，估值和情绪都得到明显消化，同时四季度将进入三季报验证期，我们预计不少科技公司依然可以维持较高的增速，非常多的科技相关环节（无论是海外链还是国产链）的很多标的已经进入到了很好的击球区，源于我们认为这一轮的 AI 发展产业趋势远未结束，尤其是国内的投入，所以我们会逐步在科技领域仔细筛选标的进行配置。当然，我们认为 10/30 年期美债收益率的飙升确实也会压制风险偏好，所以在科技的配置上，我们会格外小心。此外，又要临近 3 季报的业绩披露了，我们会持续关注业绩有超预期潜力的个股进行配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞景气优选混合 A 的基金份额净值为 1.0713 元，本报告期基金份额净值增长率为-17.29%，同期业绩比较基准收益率为-7.31%，截至本报告期末华泰柏瑞景气优选混合 C 的基金份额净值为 1.0470 元，本报告期基金份额净值增长率为-17.37%，同期业绩比较基准收益率为-7.31%。

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	216,187,099.96	78.20
	其中：股票	216,187,099.96	78.20
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	59,742,852.79	21.61
8	其他资产	516,437.52	0.19
9	合计	276,446,390.27	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 32,561,622.84 元，占基金资产净值的比例为 11.81%。

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	10,955,310.75	3.97
C	制造业	144,487,172.92	52.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	108,512.12	0.04
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	361,046.00	0.13
G	交通运输、仓储和邮政业	1,565,520.00	0.57
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,450,807.92	0.89
J	金融业	17,665,520.00	6.40
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	2,861,531.41	1.04
N	水利、环境和公共设施管理业	17,896.00	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	3,152,160.00	1.14

Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	183,625,477.12	66.57

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（%）
10 能源	8,745,153.75	3.17
15 原材料	1,789,737.03	0.65
20 工业	4,361,048.29	1.58
25 可选消费	6,934,660.13	2.51
30 主要消费	-	-
35 医药卫生	10,714,455.07	3.88
40 金融	9,653.96	0.00
45 信息技术	-	-
50 通信服务	6,914.61	0.00
55 公用事业	-	-
60 房地产	-	-
合计	32,561,622.84	11.81

注：以上分类采用中证行业分类标准。

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	300502	新易盛	28,000	10,892,000.00	3.95
2	02359	药明康德	58,000	10,714,455.07	3.88
3	600183	生益科技	55,900	7,264,764.00	2.63
4	00300	美的集团	88,000	6,934,660.13	2.51
5	300604	长川科技	28,000	6,714,120.00	2.43
6	688041	海光信息	28,000	6,350,400.00	2.30
7	601288	农业银行	888,000	6,189,360.00	2.24
8	601077	渝农商行	888,000	5,958,480.00	2.16
9	000977	浪潮信息	88,000	5,801,840.00	2.10
10	601899	紫金矿业	188,000	5,600,520.00	2.03

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，农业银行（601288）在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。

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	93,022.78
2	应收证券清算款	188,185.26
3	应收股利	232,484.76
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,744.72
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	516,437.52

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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

项目	华泰柏瑞景气优选混合 A	华泰柏瑞景气优选混合 C
报告期期初基金份额总额	268,904,663.56	765,667.92
报告期期间基金总申购份额	646,744.68	447,933.55
减:报告期期间基金总赎回份额	12,970,803.90	318,273.65
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	256,580,604.34	895,327.82

§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