

睿远研选均衡三年持有期混合型发起式证券投资基金

2026年第1季度报告

2026年03月31日

基金管理人:睿远基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2026年04月17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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年4月14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当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1月9日（基金合同生效日）起至2026年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	睿远研选均衡三年持有混合发起式
基金主代码	026512
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026年01月09日
报告期末基金份额总额	384,044,082.66份
投资目标	本基金秉持主动管理理念，深度挖掘各个行业中具备竞争优势的价值投资标的，通过动态组合构建和风险控制，力求在可承受波动范围内实现基金资产长期稳定增值，并持续创造超越业绩比较基准的超额回报。
投资策略	本基金依托管理人深度研究体系，通过对宏观经济趋势、市场环境、财政政策、货币政策、行业周期阶段等的评估分析，聚焦行业景气、企业价值与成长空间，通过评估不同资产风险收益比，采用动态调整策略，确定投资组合中各类资产的配置比例，从而实现本基金长期、持续、稳定增值。
业绩比较基准	中证800指数收益率×60%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×20%+上证国债指数收益率

	×15%+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，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金如投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	睿远基金管理有限公司
基金托管人	招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01月09日 - 2026年03月31日）
1.本期已实现收益	-768,189.39
2.本期利润	-12,751,588.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0332
4.期末基金资产净值	371,292,493.80
5.期末基金份额净值	0.9668

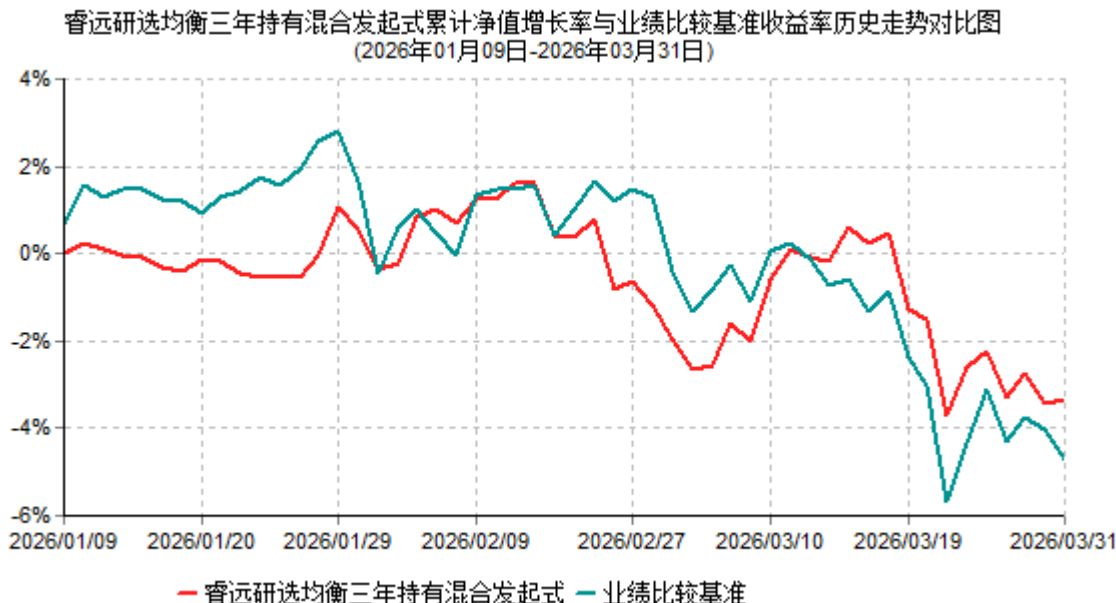
- 注：1. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
3. 本基金于2026年1月9日生效，故报告期不足一季度。

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
自基金合同生效起至今	-3.32%	0.71%	-4.73%	0.86%	1.41%	-0.15%

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



3.3 其他指标

注：本基金基金合同于2026年1月9日生效，截至本报告期末，基金合同生效未满一年。本基金建仓期为基金合同生效之日起6个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期中。

§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		
董春峰	本基金基金经理	2026-01-09	-	9年	董春峰先生，硕士研究生。曾任上海东方证券资产管理有限公司固定收益研究部研究员。2019年7月加入睿远基金管理有限公司，曾任权益研究部高级研究员、专户权益投资管理部投资经理，现任公募权益投资管理部基金经理。2026年1月

					至今任睿远研选均衡三年持有期混合型发起式证券投资基金基金经理。
秦伟	本基金基金经理	2026-01-09	-	10年	秦伟先生，博士研究生。曾任麦肯锡咨询有限公司助理咨询师、上海东方证券资产管理有限公司权益研究部研究员。2018年10月加入睿远基金管理有限公司，曾任权益研究部高级研究员、专户权益投资管理部投资经理，现任公募权益投资管理部基金经理。2026年1月至今任睿远研选均衡三年持有期混合型发起式证券投资基金基金经理。
吴非	本基金基金经理	2026-01-09	-	21年	吴非先生，硕士研究生。曾任华北电力科学研究院助理工程师，国信证券股份有限公司研究所研究员，中信证券股份有限公司电力及公用事业首席分析师、研究部B角，上海东方证券资产管理有限公司权益研究部总监。2018年10月加入睿远基金管理有限公司，现任权益研究部总经理、公募权益投资管理部基金经理。2026年1月至今任睿远研选均衡三年持有期混合型发起式证券投资基金基金经理。

注：1.基金的基金经理，按姓氏首字母排序。

2. 基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离任日期”为根据公司决议确定的解聘日期。

3. 非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。

4. 证券从业的含义遵从中国证监会《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

本报告期，本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，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，无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本基金管理人制定了《睿远基金管理有限公司公平交易管理办法》，通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待，严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度，以科学规范的投资决策体系，采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现；通过建立层级完备的公司证券池、交易对手库，完善各类具体资产管理业务组织结构，规范各项业务之间的关系，在保证各投资组合既具有相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过对异常交易行为的实时监控、事后分析评估、监察稽核和信息披露等手段确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内，本基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和《睿远基金管理有限公司公平交易管理办法》，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在异常交易行为。

本报告期内，本管理人未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价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%的情况。本基金与本公司管理的其他投资组合在不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）同向交易的交易价差未出现异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

今年以来，国内内需企稳的迹象逐渐增多，全球制造业在AI投资带动下也开始扩张，东亚经济体受益明显，相对疲软的美国劳动力市场对降息预期形成支撑，长期美债收益率和美元指数均明显回落，这都构成对中国经济和人民币资产的有力支撑。我们也注意到，全球权益资产的估值普遍较高，A股和港股市场在经历了一年半的明显上涨之后，估值修复至中性偏高水平。这种经济和市场组合意味着盈利将成为今年的核心驱动，市场应存在较多结构性机会。这是美以伊冲突之前我们对于市场的基本判断，我们按照这一判断进行建仓，把握仓位提升速率和标的选择。随着美以伊冲突的爆发，特别是伊朗封锁霍尔木兹海峡对包括油气在内的诸多上游原材料的供应造成很大影响，投资者普遍担心，如果这一情况持续较长时间，全球经济的复苏进程可能就会中断，转而面临“量缩价涨”的“滞胀”环境。

虽然精准判断冲突的进程并进行投资不是我们获取超额收益的主要方式，但我们在冲突开始前已经持有一些直接受益于海峡封锁的标的。我们在组合构建时，尽量选取与冲突敏感性较低，或受益逻辑在冲突结束后仍然成立的品种，尤其是后者。我们认为，从新冠疫情到俄乌冲突再到本次冲突，全球供应链一再面临重大考验，中国作为最大的制造国，对于上游自主可控的追求愈发迫切，而能源是最重要的基石。作为最大的原油进口国，中国有足够的决心寻找长期替代方案，这里面蕴含着许多长久期的投资机会。更进一步，我们将本次冲突视为一次打破国内通缩预期的外生正向冲击。从内生的角度讲，中国的广义货币在地产下行周期中仍然大幅扩张，随着地产接近底部区域，政策发力的方向越来越注重价和量之间的均衡，已经具备了再通胀的基础，一场外生冲击可能会加速这一进程。因此，我们会逐步围绕再通胀布局内需相关的标的。实际上，在经历了漫长的下行周期之后，部分内需相关的优质标的的估值已经具有吸引力。

将目光投向全球，我们非常关注AI的进展。AI作为正向的生产率冲击应无可质疑，但投资增长斜率和价值分配的问题仍然有所困扰。美以伊冲突对于AI投资没有直接冲击，但如果影响持续，导致利率环境发生变化，就会使得越来越依赖于外部融资的AI投资增速下降。当然，这个推论的成立需要依赖多个条件，它更多是一个风险而非基准情形。长期看，AI相关产业的价值会几乎全部集中在上游的格局不可持续，我们在积极寻找硬件之外的机会，包括但不限于模型、云、应用和平台公司等。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末睿远研选均衡三年持有混合发起式基金份额净值为0.9668元，本报告期内，基金份额净值增长率为-3.32%，同期业绩比较基准收益率为-4.73%。

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	259,768,201.45	69.81
	其中：股票	259,768,201.45	69.81
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	110,832,000.00	29.79
	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	1,468,183.47	0.39
8	其他资产	24,895.87	0.01
9	合计	372,093,280.79	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人民币128,703,311.00元，占期末基金资产净值比例为34.66%。

2、其他各项资产包括且不限于应收股利、应收利息、证券清算款等。

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	1,067,776.00	0.29
B	采矿业	5,082,675.42	1.37
C	制造业	93,107,184.03	25.08
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	652,764.00	0.18
J	金融业	24,146,628.00	6.50
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	7,007,863.00	1.89
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	131,064,890.45	35.30

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(%)
原材料	2,844,895.00	0.77
非日常生活消费品	5,448,363.00	1.47
日常消费品	747,000.00	0.20
能源	2,071,520.00	0.56
金融	7,259,668.00	1.96
医疗保健	25,795,280.00	6.95
工业	17,351,600.00	4.67
信息技术	4,245,256.00	1.14
通讯业务	25,470,060.00	6.86
房地产	37,469,669.00	10.09
合计	128,703,311.00	34.66

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 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	300750	宁德时代	93,600	37,599,120.00	10.13
2	00700	腾讯控股	59,600	25,470,060.00	6.86
3	000333	美的集团	216,100	16,499,235.00	4.44
4	02269	药明生物	552,000	16,096,320.00	4.34
5	02057	中通快递-W	92,400	15,379,056.00	4.14
6	01209	华润万象生活	359,800	14,942,494.00	4.02
7	600926	杭州银行	890,400	14,914,200.00	4.02
8	01109	华润置地	507,000	12,822,030.00	3.45
9	002311	海大集团	221,200	11,017,972.00	2.97
10	601318	中国平安	162,600	9,232,428.00	2.49

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：本基金本报告期期末未持有贵金属。

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

注：本基金本报告期期末无股指期货持仓。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期期末无国债期货持仓。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资前十名证券的发行主体没有被中国证监会及其派出机构、证券交易所立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 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	24,895.87
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	24,895.87

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债。

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

注：因四舍五入，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

基金合同生效日(2026年01月09日)基金份额总额	384,044,082.66
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	384,044,082.66

§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

基金合同生效日管理人持有的本基金份额	100,003,888.89
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	0.00
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	100,003,888.89
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	26.04

注：基金管理人投资本基金相关的费用符合基金招募说明书和相关公告的规定。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金的基金管理人本报告期末运用固有资金投资本基金。

§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	100,003,888.89	26.04%	100,003,888.89	26.04%	不少于三年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	100,003,888.89	26.04%	100,003,888.89	26.04%	不少于三年

§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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
---	----------------	------------

资 者 类 别	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	20260109-20260331	100,003,888.89	0.00	0.00	100,003,888.89	26.04%
	2	20260109-20260331	100,003,888.89	0.00	0.00	100,003,888.89	26.04%
产品特有风险							
<p>报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、当投资者持有份额占比较集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响； 2、在极端情况下，基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险； 3、当个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理； 4、在特定情况下，当个别投资者大额赎回，可能导致本基金资产规模和基金份额持有人数量未能满足合同约定，基金还可能面临终止基金合同等情形； 5、在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时，持有基金份额占比较高的投资者可能拥有较大话语权。 <p>本基金管理人将对基金的大额申购进行审慎评估并合理应对，完善流动性风险管控机制，切实保护持有人利益。</p>							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内未发生影响投资者决策的其他重要信息。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准睿远研选均衡三年持有期混合型发起式证券投资基金募集的文件；
2. 《睿远研选均衡三年持有期混合型发起式证券投资基金基金合同》；
3. 《睿远研选均衡三年持有期混合型发起式证券投资基金托管协议》；
4. 《睿远研选均衡三年持有期混合型发起式证券投资基金招募说明书》及其更新（如有）；
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照；
6. 报告期内睿远研选均衡三年持有期混合型发起式证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告；
7. 中国证监会要求的其他文件。

10.2 存放地点

上海市浦东新区芳甸路1155号浦东嘉里城办公楼42-43层 睿远基金管理有限公司

10.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，或登录基金管理人网站 www.foresightfund.com 查阅，还可拨打基金管理人客户服务中心电话：400-920-1000 查询相关信息。

睿远基金管理有限公司

2026年04月17日