

华银优选成长股票型证券投资基金

2026年第1季度报告

2026年03月31日

基金管理人:华银基金管理有限公司

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04月15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规定，于2026年4月10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1月1日起至2026年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华银优选成长股票
基金主代码	009954
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年09月27日
报告期末基金份额总额	19,807,250.51份
投资目标	本基金在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，通过优选具有良好业绩成长性和品质保障的上市公司，力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金秉承成长投资的理念，充分发挥基金管理人的研究优势，将严谨、规范化的选股方案与积极主动的投资风格相结合，在分析和判断宏观经济、环境政策和市场趋势的基础上，动态调整投资组合比例。 主要投资策略为：1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、金融衍生品投资策略；5、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×20%

风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	华银基金管理有限公司
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01月01日 - 2026年03月31日）
1.本期已实现收益	10,098.67
2.本期利润	-2,191,841.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1088
4.期末基金资产净值	17,231,909.82
5.期末基金份额净值	0.8700

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)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

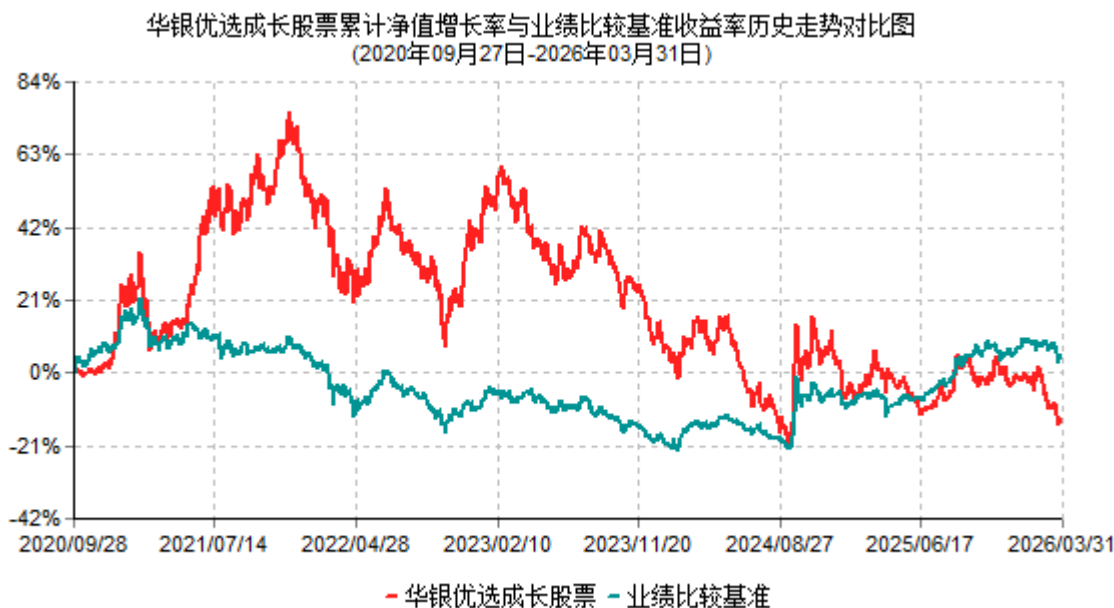
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-11.11%	1.37%	-2.92%	0.78%	-8.19%	0.59%
过去六个月	-11.43%	1.19%	-2.95%	0.76%	-8.48%	0.43%
过去一年	-11.86%	1.24%	12.13%	0.77%	-23.99%	0.47%
过去三年	-42.96%	1.58%	11.41%	0.86%	-54.37%	0.72%
过去五年	-21.76%	1.67%	-4.52%	0.88%	-17.24%	0.79%
自基金合同生效起至今	-13.00%	1.67%	4.00%	0.90%	-17.00%	0.77%

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：本报告期，本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

§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		
庞文杰	权益部基金经理	2021-04-01	-	13	上海交通大学生物化学与分子生物学硕士学位，历任北京合正致淳投资管理有限公司研究部研究员，泰达宏利基金管理有限公司研究部助理研究员，工银瑞信基金管理有限公司研究部医药研究员。2019年1月加入华银基金管理有限公司，现任华银基金权益部基金经理。

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期；

2、证券从业的含义遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、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

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合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规及各项实施准则规定，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，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，不存在损害基金持有人利益的情形。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律规定，严格执行《华银基金管理有限公司公平交易管理制度》、《华银基金管理有限公司异常交易管理细则》等公平交易制度要求，通过系统和人工等方式在研究、投资授权与决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合。公司要求投资人员应公平对待其管理的不同投资组合，原则上应该做到“同时同价”，合理控制其所管理不同组合对同一证券的同向交易价差。在投资决策环节，本基金管理人构建了统一的研究平台，为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时，在投资决策过程中，各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度，保证各投资组合的独立投资决策机制。在交易执行环节，本基金管理人实行集中交易制度，按照“时间优先、价格优先、综合平衡、比例实施、保证各基金间的利益公平”的原则，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于满足公平交易执行条件的同向指令，系统将自动启用公平交易功能，合理分配投资指令。公司通过系统严格控制不同投资组合之间的同日反向交易。在事后监控环节，本基金管理人对公平交易制度的遵守、相关业务流的执行情况以及不同投资组合的同向交易价差和反向交易价差进行检查和分析，对发现的异常问题进行提示，并要求投资组合经理解释说明。本报告期内本基金管理人严格执行了公平交易制度的相关规定。

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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026年一季度中国经济企稳回升、开局向好。今年前三个月制造业PMI分别为49.3%、49.0%和50.4%，呈现先抑后扬、季末回升态势，且3月PMI时隔两月重返扩张区间，显示出制造业景气度逐步修复。3月制造业PMI中，生产指数和新订单指数分别升至51.4%和51.6%，均站上荣枯线，供需同步改善、市场活跃度提升。一季度经济回暖叠加政策发力显效，为全年平稳运行奠定坚实基础。

外部环境更趋复杂严峻，地缘冲突引发全球市场动荡，委内瑞拉、伊朗冲突导致油价大幅上涨，通胀风险加剧，美联储一季度按兵不动，全年降息预期也显著降温，对风险资产价格带来冲击。今年海外宏观事件多发，如美联储主席换届、美国中期选举，叠加委内瑞拉、伊朗、古巴等地缘风险事件，今年的全球资本市场可能面临波动放大的风险。反观A股市场，稳定的经济情况和金融环境在全球动荡的大背景下显得弥足珍贵，有望成为全球资本的避风港。科技、内需和部分周期性行业将会更加受益。

受外围环境影响，A股在1季度有所调整，其中上证指数-1.94%，沪深300指数-3.89%，创业板指-0.57%，科创50指数-6.54%。

本基金报告期内聚焦投资于经济复苏相关的大消费领域，重点配置于中高端可选消费、服务消费和新兴消费。

展望2026年，经济将持续稳步复苏。“十五五”规划中可以看出，内需消费和科技将成为未来几年的经济发展主线。A股在经历了一季度的调整后，已然具备较高性价比，通胀温和复苏也会带来企业盈利的持续修复，海外持续的动荡，使得稳定的A股更加受到全球资金的青睐。

本基金重点配置的大消费板块，将持续受益于国内通胀的温和复苏。过去一段时间，PPI、CPI等价格指数的低迷，即影响企业盈利的修复，也影响居民收入的预期，从而导致居民消费的低迷。自去年下半年以来，PPI、CPI持续回升，终端消费的复苏已经在路上。

随着扩大内需政策的逐步出台落地，餐饮行业数据已经在逐步复苏中，未来服务消费将会是消费政策鼓励的重点，餐饮以及相关产业链、酒水饮料、旅游行业等服务类消费将会迎来复苏。

长期看，我国正在构建以中国国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，扩大内需，提升消费占GDP比重是未来经济结构转型升级的必由之路。一方面实物消费的消费升级仍将持续，实物消费将进一步向品牌化、高端化、科技化方向发展；另一方面服务消费占比将持续提升，更好的满足人民群众美好生活的需要，比如餐饮产业链、旅游景区等服务消费场景将会持续丰富。

本基金未来将持续关注具备长期成长性的消费、医药、科技领域的投资机会，结合市场和宏观条件的变化，择优进行布局。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末华银优选成长股票基金份额净值为0.8700元，本报告期内，基金份额净值增长率为-11.11%，同期业绩比较基准收益率为-2.92%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在2023年3月10日至2026年3月31日期间资产净值低于五千万元，已经连续六十个工作日以上。本基金管理人已按规定向中国证监会进行报告并提交解决方案。

§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	15,964,173.00	92.41
	其中：股票	15,964,173.00	92.41
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	1,155,520.66	6.69
8	其他资产	156,323.17	0.90
9	合计	17,276,016.83	100.00

注：由于四舍五入的原因报告期末基金资产组合各项目公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	13,263,523.00	76.97
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	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,266,840.00	7.35
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施 管理业	1,433,810.00	8.32
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	15,964,173.00	92.64

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	600519	贵州茅台	1,100	1,595,000.00	9.26

2	000858	五粮液	14,800	1,528,396.00	8.87
3	000568	泸州老窖	13,000	1,360,840.00	7.90
4	600809	山西汾酒	9,200	1,316,152.00	7.64
5	601888	中国中免	18,000	1,266,840.00	7.35
6	603288	海天味业	20,000	820,000.00	4.76
7	000596	古井贡酒	7,900	812,515.00	4.72
8	000888	峨眉山 A	60,000	761,400.00	4.42
9	603027	千禾味业	80,000	747,200.00	4.34
10	603345	安井食品	8,000	746,080.00	4.33

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

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

- (1) 本基金本报告期末未持有股指期货。
- (2) 本基金本报告期内未进行股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

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

本基金投资范围未包括国债期货，无相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

- (1) 本基金本报告期末未持有国债期货。
 (2) 本基金本报告期内未进行国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资，无相关投资评价。

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在本报告期内没有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。

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	4,818.28
2	应收证券清算款	145,796.71
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,708.18
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	156,323.17

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

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

报告期期初基金份额总额	20,963,514.57
-------------	---------------

报告期期间基金总申购份额	2,037,161.70
减：报告期期间基金总赎回份额	3,193,425.76
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	19,807,250.51

注：总申购份额含红利再投、转换入份额等；总赎回份额含转换出份额等。

§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

本报告期内，本公司未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

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，本公司未运用固有资金申购、赎回本基金。

§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

无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立华银优选成长股票型证券投资基金的文件。
- 2、华银优选成长股票型证券投资基金基金合同。
- 3、华银优选成长股票型证券投资基金托管协议。
- 4、管理人业务资格批复文件、营业执照。
- 5、报告期内在选定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

北京市丰台区开阳路8号京印国际中心A栋5A层。

9.3 查阅方式

投资者可以在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅，也可登录基金管理人网站www.huayinfund.com查阅。

华银基金管理有限公司

2026年04月15日