

华银优选成长股票型证券投资基金

2026年第3季度报告

2026年09月30日

基金管理人: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10月24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约定，于2026年10月20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。

§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	20,047,285.57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*90%+中证综合债指数收益率*10%

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

注：本基金业绩比较基准自2026年9月21日起由原“沪深300指数收益率*80%+中证综合债券指数收益率*20%”变更为“沪深300指数收益率*90%+中证综合债指数收益率*10%”。

§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）
1.本期已实现收益	-9,586,653.35
2.本期利润	-128,684.10
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0064
4.期末基金资产净值	14,340,364.71
5.期末基金份额净值	0.7153

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	-0.58%	1.97%	-10.17%	1.04%	9.59%	0.93%
过去六个月	-17.78%	1.66%	-1.41%	1.03%	-16.37%	0.63%
过去一年	-27.18%	1.45%	-4.32%	0.91%	-22.86%	0.54%
过去三年	-45.11%	1.63%	17.69%	0.91%	-62.80%	0.72%

过去五年	-54.00%	1.65%	-3.74%	0.90%	-50.26%	0.75%
自基金合同生效起至今	-28.47%	1.67%	2.54%	0.91%	-31.01%	0.76%

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	2026-07-30	13	上海交通大学生物化学与分子生物学硕士学位。2012年起从事证券投资研究工作，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。
禹世亮	权益部基金经理	2026-07-30	-	7	武汉大学电子科学技术学士，清华大学工商管理硕士。2019年开始从事证券业，历任东兴证券股份有限公司及招商证券股份有限公司互联网行业分析师；中信建投基金管理有限公司传媒互联网及通信行业研究员。2026年3月加入华银基金管理有限公司，现任华银基金管理有限公司权益部基金经理。

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

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

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。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、相关业务流程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年三季度，A股市场受到海外宏观环境变化、市场风险偏好波动以及前期成长板块估值调整等多重因素影响，整体呈现震荡下行、结构分化的特征。其中，科技成长板块调整幅度尤为显著，创业板指、科创50指数三季度分别下跌27.80%和30.70%，均创下各自历史最大单季度跌幅；电子、通信等科技行业亦出现大幅度调整。短期市场情绪变化和估值压缩对科技成长板块形成了较为明显的冲击，但从中长期来看，以人工智能为代表的新一轮科技创新仍在持续推动半导体产业升级与产业链价值重构，这一产业趋势下蕴藏着宝贵的投资机会。

报告期内，随着本基金基金经理的变更，本基金在延续基金合同既定的成长投资理念和投资目标的基础上，结合对宏观经济、产业发展趋势及上市公司长期成长空间的重新评估，对投资组合进行了系统性调整。投资方向由此前主要聚焦经济复苏相关的大消费领域，逐步转向以人工智能产业发展为核心驱动力的科技成长领域，围绕“材料突破+制程良率”当前两大产业核心矛盾，重点配置先进封装及玻璃基板相关产业链。本次组合调整着眼于新一轮科技创新周期下具有长期成长潜力的产业方向，希望通过深入研究产业技术变革和竞争格局演进，寻找受益于技术升级、产业渗透率提升及国产化突破的优质上市公司。

从产业发展趋势来看，随着生成式人工智能、高性能计算等应用场景的持续拓展，全球算力需求不断向更高性能、更大带宽和更高能效方向演进，对半导体芯片的集成密

度、互连能力及封装工艺提出了更高要求。在先进制程持续演进的同时，Chiplet异构集成、2.5D/3D先进封装以及高带宽存储器（HBM）等技术逐渐成为提升算力芯片系统性能的重要路径。先进封装正在由传统半导体制造的后端工艺环节，逐步发展成为决定芯片整体性能、功耗及成本竞争力的重要技术平台，其产业地位和价值量有望持续提升。

在先进封装技术演进过程中，本基金尤其看好玻璃基板作为下一代高性能封装材料的发展潜力。随着人工智能芯片封装尺寸持续扩大、芯片间互连密度不断提高，传统有机载板及硅中介层在尺寸稳定性、热膨胀匹配、高频信号传输及大尺寸制造等方面面临新的技术挑战。玻璃基板凭借较低的热膨胀系数、良好的平整度与尺寸稳定性、较低的介电损耗以及支持大尺寸面板级制造等特性，有望成为突破先进封装技术瓶颈的重要材料方案。未来伴随玻璃中介层、玻璃芯板以及光电共封装等新技术的逐步发展，玻璃基板有望在高性能计算和人工智能芯片领域拓展应用空间，并带动上游特种玻璃材料、中游TGV玻璃通孔及RDL再布线工艺、精密加工设备、检测设备以及下游先进封测等产业链环节迎来新的发展机遇。

基于上述判断，本基金报告期内重点围绕先进封装及玻璃基板产业链开展深入研究与投资布局，着重关注在关键材料、核心制造工艺、专用设备及先进封装技术等领域具备较强研发能力、技术积累和产业化潜力的企业。同时，我们也认识到，玻璃基板作为新兴封装技术路线，目前整体仍处于产业化发展的相对早期阶段，相关企业在技术良率提升、工艺成熟度、下游客户认证以及规模化生产方面仍面临一定挑战。基金将持续跟踪产业技术迭代、客户验证进展及商业化落地情况，审慎评估相关公司的成长空间和估值水平。

展望未来，本基金将继续坚持以产业发展趋势和企业长期成长价值为核心的投资理念，重点围绕人工智能算力需求增长所带来的先进封装技术升级，以及玻璃基板等新型材料的产业化进程寻找投资机会。在充分认识新兴技术产业化不确定性及科技成长板块阶段性波动风险的基础上，持续加强对企业技术竞争力、经营质量及估值合理性的研究，动态优化投资组合，力争在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，为基金份额持有人创造长期投资回报。

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0.7153元，本报告期内，基金份额净值增长率为-0.58%，同期业绩比较基准收益率为-10.17%。

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9月30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	12,337,168.84	85.60
	其中：股票	12,337,168.84	85.60
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	2,063,517.56	14.32
8	其他资产	11,595.51	0.08
9	合计	14,412,281.91	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	12,337,168.84	86.03
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	-	-
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	12,337,168.84	86.03

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	000725	京东方 A	202,000	1,155,440.00	8.06
2	688981	中芯国际	6,300	705,537.00	4.92
3	300776	帝尔激光	4,800	618,768.00	4.31
4	600552	凯盛科技	34,400	584,800.00	4.08
5	603773	沃格光电	6,300	564,921.00	3.94
6	002156	通富微电	9,600	546,240.00	3.81
7	688820	盛合晶微	4,703	544,513.34	3.80
8	301021	英诺激光	6,800	519,384.00	3.62
9	688378	奥来德	11,511	519,146.10	3.62
10	301188	力诺药包	15,100	502,528.00	3.50

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	3,163.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,432.04
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,595.51

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	19,454,376.60
报告期期间基金总申购份额	5,232,380.22
减：报告期期间基金总赎回份额	4,639,471.25
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	20,047,285.57

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、基金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10月24日