华西优选成长一年持有期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：华西基金管理有限责任公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，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 7 月 1 日起至 2026 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	华西优选成长一年持有混合
基金主代码	019281
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 11 月 1 日
报告期末基金份额总额	66,088,068.68 份
投资目标	本基金通过投资于具有成长潜力的优质企业，在严格控制风险的前提下，力争为基金份额持有人获取长期持续稳定的投资回报。
投资策略	本基金的投资策略主要包括大类资产配置策略、股票投资策略、其他资产投资策略三个部分内容。其中，大类资产配置策略即通过研究宏观经济环境、政策环境、市场指标等可能影响证券市场的重要因素，对各大类资产的风险收益特征进行深入分析，在严格控制组合风险的基础上，调整或确定各大类资产的配置比例，追求超越业绩比较基准的投资回报。股票投资策略包括行业配置策略、个股精选策略和港股通标的股票投资策略。其他资产投资策略有债券投资策略、可转换债券(含可交换债券)投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×65%+中证综合债券指数收益率×25%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×10%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。本基金投资港股通标的股票时，会面临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	华西基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华西优选成长一年持有混合 A	华西优选成长一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	019281	025472
报告期末下属分级基金的份额总额	65,296,149.05 份	791,919.63 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）	
	华西优选成长一年持有混合 A	华西优选成长一年持有混合 C
1.本期已实现收益	-10,132,792.94	-146,763.16
2.本期利润	-76,496,067.51	-911,550.43
3.加权平均基金份额本期利润	-1.0805	-0.9830
4.期末基金资产净值	109,995,408.14	1,325,511.53
5.期末基金份额净值	1.6846	1.6738

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（不包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）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

华西优选成长一年持有混合 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	-37.79%	3.64%	-8.48%	0.97%	-29.31%	2.67%
过去六个月	31.93%	3.44%	-1.02%	0.96%	32.95%	2.48%
过去一年	9.43%	2.87%	-3.36%	0.88%	12.79%	1.99%
自基金合同	68.46%	2.46%	24.48%	0.89%	43.98%	1.57%

生效起至今						

华西优选成长一年持有混合 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	-37.90%	3.65%	-8.48%	0.97%	-29.42%	2.68%
过去六个月	31.48%	3.44%	-1.02%	0.96%	32.50%	2.48%
过去一年	8.74%	2.87%	-3.36%	0.88%	12.10%	1.99%
自基金合同生效起至今	16.93%	2.83%	-1.50%	0.87%	18.43%	1.96%

本基金 C 类份额“自基金合同生效起至今”指 2025 年 9 月 16 日至今。

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：（1）本基金合同于 2023 年 11 月 1 日生效。按基金合同规定，本基金的建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

（2）本基金于 2025 年 9 月 15 日增设 C 类份额，C 类份额从 2025 年 9 月 16 日开始有份额。以上 C 类份额走势图从 2025 年 9 月 16 日开始。

§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		
李健伟	本基金的基金经理、公司投资管理部总监	2023 年 11 月 1 日	-	16 年	华南理工大学硕士研究生，中国国籍，具有基金从业资格。曾任普华永道咨询有限公司高级顾问，广发证券股份有限公司稽核员、行业研究员，宝盈

					基金管理有限公司研究部研究员、专户投资部投资经理、权益投资部基金经理。2022 年 2 月加入华西基金管理有限责任公司，现任投资管理部总监、基金经理。
李宜泽	本基金的基金经理、公司研究部总监助理	2025 年 10 月 31 日	-	6 年	北京大学硕士研究生，中国国籍，具有基金从业资格证。曾任光大证券研究所研究员、博时基金管理有限公司研究员。2025 年 3 月加入华西基金，现任华西基金研究部总监助理、基金经理。

注：（1）本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定后对外披露的任免日期。

（2）证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

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，本基金管理人严格按照《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》及其他有关法律法规的规定，以及《华西优选成长一年持有期混合型证券投资基金基金合同》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。本报告期内，基金运作合法合规，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，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金。本报告期内，未发现违反公平交易原则的异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金不存在参与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，不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度，A 股市场在经历上半年结构性上行之后，进入“高位震荡、风格再平衡”的阶

段。海外利率环境边际收紧，9 月美联储加息落地、美债长端供给压力延续，压制了全球高估值成长资产；国内前期由 AI 算力驱动的科技行情，也进入估值与筹码的消化期。全季度看，主要指数普遍调整，大盘价值相对抗跌；行业层面，煤炭、石油石化、农林牧渔、银行、医药生物等低位与红利属性板块领涨，而电子、通信、建筑材料、电力设备、机械设备居跌幅前列。

对成长风格而言，这是一个”指数机会收敛、个股与细分方向分化加剧”的季度。作为一只以“优选成长”为定位、设置一年持期的混合型产品，我们始终以企业盈利与产业趋势为锚，在成长赛道中优选具备长期竞争壁垒、治理规范与业绩兑现能力的公司，并将回撤控制与持有体验放在与收益同等重要的位置。三季度的波动正是对这一理念的检验：我们并未因短期调整而改变对 AI 产业趋势的判断，而是借助调整进一步把仓位向确定性更高的核心成长资产集中，同时适度降低对高波动、高博弈属性标的的暴露，力求让组合的波动特征与产品的一年持有期相匹配。

报告期内，本基金延续以 AI 算力为核心的成长配置，结构上更强调“龙头、卡位与确定性”：

报告期内我们围绕以下主线布局：

一、新增存储与国产算力芯片布局。三季度上市的长鑫科技是中国大陆唯一实现 DRAM 全流程规模化量产的 IDM 企业、全球第四大 DRAM 厂商。存储是算力自主可控的关键卡口，我们将其作为核心底仓。

二、半导体设备、零部件与先进封装持续保持持有。 国产设备、零部件与封测环节受益于先进产线扩产与国产化率提升，在手订单饱满、业绩确定性较强。

三、高速光模块与光器件继续保持持有。 随 1.6T 产品放量与 AI 数据中心互联需求扩张，光模块环节维持高景气，出口金额与数量均处近年高位。

四、AI 服务器与系统级算力、AIDC 配套保持持有。 AI 算力竞争向系统级、集群级演进，服务器 ODM 与高功率密度备电环节量价齐升。

五、AI 终端与 AI 应用相关迟早增长。 前瞻布局端侧 AI 与平台型 AI 应用，作为组合由”算力硬件”向”应用与终端”延伸的抓手。

作为科技成长风格产品，本基金在三季度进一步强化了组合的成长弹性：在半导体设备、封测、AI 终端 SoC 等环节，相对更偏重具备高业绩弹性与主题弹性的中小市值标的，其市值与波动特征决定了组合的进攻性相对更强。

相较二季度，本组合在三季度进行了较为主动的结构升级。即在延续 AI 算力主线的前提下，从”相对分散的成长弹性”转向”相对集中的核心成长”。本组合虽同样聚焦 AI 算力，但在标的选择上更偏重中大盘核心资产与龙头卡位，对中小市值、高弹性博弈型标的的暴露相对更低，组合的波动与回撤特征也更温和，这也与产品定位相匹配。

进入四季度，我们对成长投资的判断可以概括为：产业趋势未变，但收益的来源正从”硬件景气”向”商业模式”迁移。回看 2012—2015 年移动互联网浪潮，行情同样由硬件（终端、设备）起步、最终向应用平台扩散；本轮 AI 在算力硬件经历前期大幅上涨与三季度回调之后，应用端有望成为成长投资下一阶段更重要的超额收益来源。对以企业盈利为锚、追求可持续回报的优选成长产品而言，应用端的真正价值，在于它把”算力投入”转化为可复制、可计费的软件与服务收入——这正是我们选股框架最看重的方向。

从产业条件看，应用放量的前置要素已基本具备：一方面，模型能力提升与调用成本下降同步发生，GPT-6.1 Sol、Opus 5.5 等新模型将旗舰能力下放至更低价格区间，典型工作负载成本较上一代下降约四成；另一方面，国内阿里、智谱完成大额融资，规模化投入支撑模型追赶，MiniMax 披露 7 月 Token 消耗量已达 1 月的 20 倍、智谱将年末 ARR 目标上调至 30 亿美元。成本曲线下移、能力上界抬升，是应用走向规模化最直接的驱动。

更值得重视的是，AI 应用的商业化已从”概念验证”进入”指标验证”阶段，出现了可跟踪、可交叉印证的经营数据。办公场景中，金山 WPS365 收入同比增长 61%，AI 正推动商业模式从传统订阅向”订阅+AI 用量”“席位+AI 用量”演进；海外 ChatGPTWork/Codex 活跃用户快速攀升至千万量级，Gartner 预计 2026 年集成专用 AI 智能体的企业应用占比将由 2025 年的不足 5%升至 40%。企业软件方面，SalesforceAgentforce ARR 超过 15 亿美元、同比增长逾 240%，单季 Agentic Work Units 环比增长 97%，AI 正把软件从”记录系统”改造为”执行系统”。营销与广告方面，ChatGPT 广告上线不足 200 天即实现 10 亿美元年化收入运行率，机构预计 OpenAI 广告收入将从 2026 年约 24 亿美元增至 2027 年近 110 亿美元。科研领域，AI for Science 加速落地。

同时，我们保持必要的审慎。其一，应用端景气改善尚不均衡，从高频数据看，8 月品牌台机/服务器销量、7 月软件业务收入尚未见明显边际改善，收入兑现节奏可能滞后于硬件；其二，Agent 进入企业系统后，权限控制、数据保护、合规审计与责任边界将成为采购与使用的基础要求，高合规行业的落地节奏可能更谨慎；其三，海外利率与流动性仍有扰动，高估值应用标的的波动可能放大。对设置一年持有期的本产品而言，我们更关注”跨越短期波动后的复合回报”，因此将以更严格的估值纪律与更长的持有视角布局应用端，同时保留算力硬件核心底仓，以平衡组合的确定性与进攻性。

后续本基金将继续聚焦： 第一，国产算力自主可控的”设计+制造+设备材料+存储”全链条，优选其中的龙头与稀缺卡位资产，攻守兼备、业绩确定性最强；第二，AI 算力中供需偏紧、量价齐升的中上游环节；第三，AI 行情的应用端延伸：AI 办公、AI 营销、端侧 AI 与 AI+垂直行业，寻找平台型、具备持续付费能力的公司；第四，AI 衍生的新材料与新场景，以及机器人、新能源新材

料等新质生产力方向中具备长期竞争力的优质公司。我们将坚持长期主义，以企业盈利与产业趋势为锚，在把握 AI 时代结构性机遇的同时，对估值与市场情绪保持审慎与敬畏，力求为持有人获取稳健、可持续的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华西优选成长一年持有混合 A 的基金份额净值为 1.6846 元，本报告期基金份额净值增长率为-37.79%；截至本报告期末华西优选成长一年持有混合 C 的基金份额净值为 1.6738 元，本报告期基金份额净值增长率为-37.90%；同期业绩比较基准收益率为-8.48%。

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	101,347,332.74	88.12
	其中：股票	101,347,332.74	88.12
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	13,637,194.54	11.86
8	其他资产	26,334.20	0.02
9	合计	115,010,861.48	100.00

注：（1）本基金报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 13,917,250.14 元，占期末基金资产净值的比例为 12.50%。

（2）存放在证券经纪商的证券交易资金账户中的证券交易结算资金统计在“银行存款和结算备付金合计”项内。

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	71,985,481.38	64.66
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	8,477,702.02	7.62
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	6,966,899.20	6.26
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	87,430,082.60	78.54

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（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	4,676,036.93	4.20
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	9,241,213.21	8.30
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	13,917,250.14	12.50

注：以上行业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	688409	富创精密	58,170	9,894,717.00	8.89
2	00981	中芯国际	177,500	9,241,213.21	8.30
3	688256	寒武纪	8,402	8,477,702.02	7.62
4	002484	江海股份	160,800	8,252,256.00	7.41
5	300308	中际旭创	9,700	7,841,868.00	7.04
6	601138	工业富联	125,700	7,315,740.00	6.57
7	688498	源杰科技	4,356	7,026,228.00	6.31
8	688485	九州一轨	68,680	6,966,899.20	6.26
9	688825	长鑫科技	122,210	6,695,885.90	6.01
10	301205	联特科技	20,500	5,808,060.00	5.22

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

本基金本报告期末未持有股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金参与股指期货交易应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的，并按照中国金融期货交易所等监管机构关于套期保值管理的有关规定执行。

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

本报告期内，本基金未参与国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期内，本基金未参与国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金未参与国债期货投资。

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

基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

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	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	26,334.20
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	26,334.20

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	华西优选成长一年持有混合 A	华西优选成长一年持有混合 C
报告期期初基金份额总额	75,580,242.00	892,593.25
报告期期间基金总申购份额	934,144.83	69,966.27
减：报告期期间基金总赎回份额	11,218,237.78	170,639.89
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	65,296,149.05	791,919.63

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

单位：份

项目	华西优选成长一年持有混合 A	华西优选成长一年持有混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	5,003,500.00	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,003,500.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	7.66	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未有运用固有资金投资本基金的情况。

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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	2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日	25,186,148.57	-	4,000,000.00	21,186,148.57	32.06%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。本基金管理人将审慎确认大额申购与大额赎回，有效防控产品流动性风险，在运作中保持合适的流动性水平，保护持有人利益。							

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.中国证监会批准华西优选成长一年持有期混合型证券投资基金设立的文件

2.《华西优选成长一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》

3.《华西优选成长一年持有期混合型证券投资基金基金合同》

4.《华西优选成长一年持有期混合型证券投资基金托管协议》

5.基金管理人业务资格批件、营业执照

9.2 存放地点

成都市高新区天府二街 198 号 5 楼 526 号

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.hxfund.com.cn)或在办公时间预约前往基金管理人办公场所免费查阅文件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人。

客服热线：400-062-8028

客服邮箱：service@hxfund.com.cn

华西基金管理有限责任公司

2026 年 10 月 27 日