华西科技成长股票型证券投资基金
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	华西科技成长股票
基金主代码	025736
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 11 月 25 日
报告期末基金份额总额	211,145,230.62 份
投资目标	本基金在严格控制风险及考虑流动性的前提下，精选科技成长主题投资标的，谋求基金资产的长期增值。
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、债券投资策略、可转换债券（含分离交易可转债）及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	中国战略新兴产业成份指数收益率*75%+恒生科技指数收益率*10%+中债综合财富指数收益率*15%
风险收益特征	本基金为股票型基金，理论上其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。 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

§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）
1.本期已实现收益	-17,368,313.35
2.本期利润	-105,114,524.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.5026
4.期末基金资产净值	241,513,822.04
5.期末基金份额净值	1.1438

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、本基金合同于 2025 年 11 月 25 日生效，合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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	-30.37%	3.35%	-22.96%	2.38%	-7.41%	0.97%
过去六个月	16.81%	3.01%	11.00%	2.22%	5.81%	0.79%
自基金合同生效起至今	14.38%	2.54%	15.16%	1.91%	-0.78%	0.63%

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 2025 年 11 月 25 日生效，截至报告期末基金合同生效未满一年。

（2）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。

§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	2025 年 11 月 25 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	2026 年 7 月 1 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《华西科技成长股票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 股市场较二季度出现明显的风格再平衡与高位回调。海外方面，9 月美联储加息落地、美债长端供给压力延续，全球高估值成长资产普遍承压；国内方面，前期由 AI 算力驱动、

涨幅可观的科技行情在三季度集中消化估值与筹码。全季度看，主要宽基指数普遍回落，大盘价值相对抗跌，行业层面分化剧烈，市场定价重心由“估值扩张”阶段性回归“景气与筹码”，科技板块的高波动特征在三季度充分体现。

站在我们的视角，我们认为，三季度的调整属于产业趋势中的估值消化，而非基本面反转。产业端景气在三季度仍维持高位：半导体销售额、光模块出口金额同比延续高增，DRAM、NAND 等存储价格延续上行，先进封装、光互连与系统级算力持续升级。AI 需求作为最核心、最持久的产业牵引力量并未改变。因此，作为一只聚焦科技成长的股票型产品，本基金在报告期内坚持以 AI 算力为核心的成长配置，并在市场调整中主动优化结构、提升组合弹性，操作上保持知行合一。

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。

站在 2026 年四季度，我们判断 AI 行情有望从”算力硬件单极领跑”向”硬件与应用接力演绎”扩散，AI 应用是四季度最值得重视的增量方向之一；同时，经历前期调整后 A 股算力硬件板块交易热度明显回落、筹码结构改善，叠加海外需求扩张与国产替代共振，硬件端仍可能迎来第二波行情。

其一，模型能力提升与调用成本下降正在同步发生。海外 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；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，是应用放量最直接的前置条件。

其二，商业化开始出现可验证、可跟踪的指标，而非停留在概念层面。办公场景中，金山 WPS365 收入同比增长 61%，AI 能力正从产品升级走向”订阅+AI 用量”“席位+AI 用量”的商业模式创新；海外 ChatGPT Work/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%。企业软件侧，Salesforce Agentforce ARR 超过 15 亿美元、同比增长逾 240%，单季 Agentic Work Units 环比增长 97%，标志 AI 正从”记录系统”走向”执行系统”。广告营销侧，ChatGPT 广告上线不足 200 天即达 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。

其三，应用方向的分层与落点趋于清晰。我们重点关注四条主线：一是 AI Agent/办公，高频、高粘性、高付费意愿，是 Token 变现效率最高的出口之一；二是 AI 营销与广告，程序化投放与多模态素材生成提升 ROI，有望为全球广告市场贡献新增收入；三是端侧 AI 与 AI 终端，随多模态模型成熟向手机、PC、智能硬件渗透，消费电子与具身智能空间广阔；四是 AI for Science，模型开始连接文献分析、候选设计与实验验证，晶泰 AI4S 相关收入上半年同比增长 136.4%，英矽智能的授权合作提供产业验证。

其四，我们也保持必要的审慎。一，应用端的基本面改善尚不均衡。从高频数据看，8 月品牌台机/服务器销量、7 月软件业务收入仍未见明显边际改善，应用收入兑现节奏可能滞后于硬件；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，高合规行业的落地可能更谨慎；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继续放大。因此，我们将以”可验证的商业化指标+场景与数据壁垒+交付能力”为标准精选标的，而非追逐概念。

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，攻守兼备、业绩确定性最强；第二，AI 算力”卖铲人”，高端 PCB/CCL、光模块光纤、AIDC 电容等供需偏紧、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+行业应用，寻找具备场景、数据与企业交付能力的平台型公司；第四，AI 衍生的新材料与新场景（SiC、钽铌等），及机器人、锂电新材料等新质生产力与新能源领域中具长期竞争力的方向。我们将坚持长期主义，锚定产业趋势而非短期波动，以更严苛的标准精选行业与个股，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

截至本报告期末本基金份额净值为 1.1438 元，本报告期基金份额净值增长率为-30.37%；同期业绩比较基准收益率为-22.96%。

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	211,758,652.75	87.30
	其中：股票	211,758,652.75	87.30
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	28,966,418.40	11.94
8	其他资产	1,852,413.79	0.76
9	合计	242,577,484.94	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 25,600,415.87 元，占期末基金资产净值的比例为 10.60%。

（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	186,158,236.88	77.08
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	-	-
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	186,158,236.88	77.08

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	8,995,194.33	3.72
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	16,605,221.54	6.88
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	25,600,415.87	10.60

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	300502	新易盛	53,620	20,858,180.00	8.64
2	688072	拓荆科技	30,877	19,761,280.00	8.18
3	300308	中际旭创	22,300	18,028,212.00	7.46
4	688409	富创精密	105,832	18,002,023.20	7.45
5	01810	小米集团-W	766,400	16,605,221.54	6.88
6	300394	天孚通信	61,180	15,953,908.60	6.61

7	002371	北方华创	25,200	15,522,444.00	6.43
8	688825	长鑫科技	262,508	14,382,813.32	5.96
9	300751	迈为股份	75,500	13,355,950.00	5.53
10	002484	江海股份	247,400	12,696,568.00	5.26

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

本基金本报告期内未参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内，本基金未参与股指期货投资。

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

本基金本报告期内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未超出基金合同约定的备选股票库。

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,852,413.79
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,852,413.79

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，各比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	213,438,225.72
报告期期间基金总申购份额	50,060,315.48
减：报告期期间基金总赎回份额	52,353,310.58
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	211,145,230.62

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

本报告期内基金管理人未持有本基金。

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

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。

§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科技成长股票型证券投资基金设立的文件

2.《华西科技成长股票型证券投资基金招募说明书》

3.《华西科技成长股票型证券投资基金基金合同》

4.《华西科技成长股票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：400-0628-028

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