华西中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金
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：成都银行股份有限公司

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。

基金托管人成都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	华西中债 1-5 年政策性金融债
基金主代码	025807
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 11 月 20 日
报告期末基金份额总额	1,719,187,176.61 份
投资目标	本基金通过指数化投资，争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为指数基金，主要采用抽样复制和动态最优化的方法，投资于标的指数中具有代表性和流动性的成份券和备选成份券，或选择非成份券作为替代，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标的指数的有效跟踪。 在正常市场情况下，力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年化跟踪误差不超过 4%。如因标的指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度、跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。 本基金运作过程中，当标的指数成份券发生明显负面事件面临退市或违约风险，且指数编制机构暂未作出调整的，基金管理人应当按照基金份额持有人利益优先的原则，履行内部决策程序后及时对相关成份券进行调整。
业绩比较基准	中债-1-5 年政策性金融债指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%

风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。 本基金为指数型基金，力争将年化跟踪误差控制在 4.0%以内，具有与标的指数以及标的指数所代表的证券市场相似的风险收益特征。
基金管理人	华西基金管理有限责任公司
基金托管人	成都银行股份有限公司

§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	7,889,855.55
2.本期利润	6,453,295.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0038
4.期末基金资产净值	1,739,352,018.04
5.期末基金份额净值	1.0117

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。

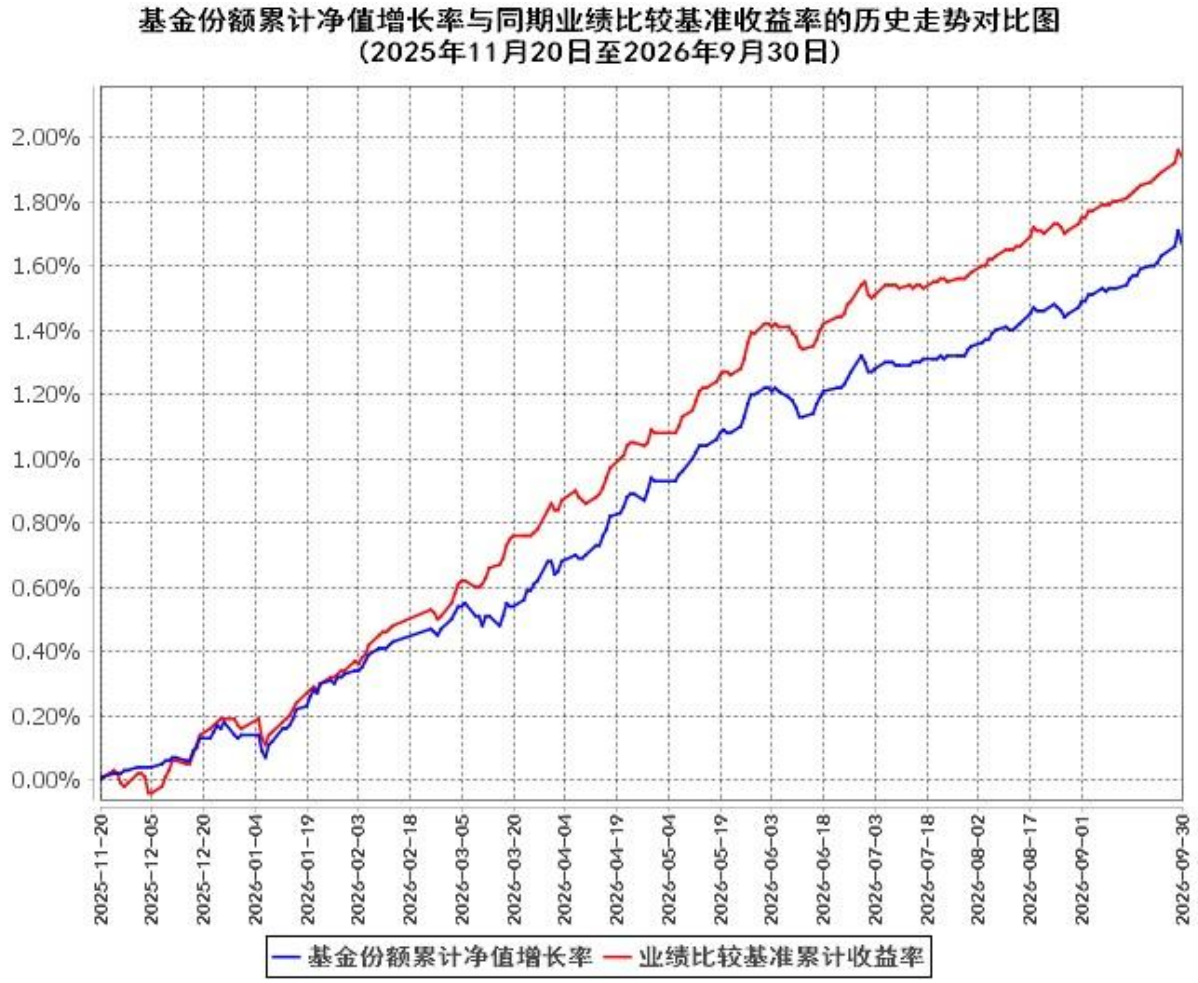
（2）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	0.37%	0.01%	0.39%	0.01%	-0.02%	0.00%
过去六个月	0.99%	0.02%	1.07%	0.02%	-0.08%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.67%	0.02%	1.94%	0.02%	-0.27%	0.00%

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：本基金合同于 2025 年 11 月 20 日生效，截至报告期末基金合同生效未满一年。

§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		
钟青松	本基金的基金经理	2025 年 11 月 20 日	-	7 年	上海财经大学硕士研究生，中国国籍，具有基金从业资格。曾任前海人寿保险股份有限公司信用产品投资岗。2022 年 8 月 8 日加入华西基金，担任研究员；2025 年 11 月 20 日起，担任本基金的基金经

					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《华西中债 1-5 年政策性金融债指数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

三季度国内经济延续“外需强、内需弱”的结构性分化：全球 AI 产业链景气和新能源出口竞争力支撑出口与高技术制造高增；而国内房地产调整未结束、财政支出偏慢与化债约束压制投资，政策依赖度高的消费在“两新”调整后走弱。名义增长因价格回升而快于实际增长。生产层面：工业增加值 7 月同比+4.5%、8 月+5.2%，1－8 月累计+5.3%，其中高技术产业累计+14.2%，高于全部工业增速约 8.9 个百分点。制造业 PMI 7、8 月在荣枯线下方（49.2、49.8）徘徊，9 月回升至 50.1 重回扩张，制造、建筑、服务业分项同步回暖。通胀层面：CPI 同比 7 月+0.5%、8 月+0.8%；PPI 同比 7 月+3.5%、8 月+3.8%。PPI 由上半年低位加速上行，主要受国际油价、国内煤炭走强等因素拉动。物价温和回升使通缩风险缓解，且尚未对货币政策构成掣肘，但 PPI 上行主要由输入性与季节性因素驱动，与内需偏弱的“弱通胀”格局并存。

债券市场层面，三季度债市在“弱基本面 + 宽货币预期 + 资产荒”三重驱动下震荡走牛。收益率曲线整体下移且趋于平坦：短端受资金面与供给扰动窄幅震荡，中长端在避险配置与宽松预期

下持续下行，超长端弹性最大。信用利差跟随压缩至历史低位。

展望四季度，国内经济或将保持平稳，但近期欧洲对华贸易政策出现边际扰动，出口面临的不确定性可能加大。政策层面大概率仍维持托而不举的态度，持续布局新质生产力发展。四季度债市保持区间震荡的概率较大。本基金将继续采用抽样复制和动态最优化的方法，投资于标的指数中具有代表性和流动性的成 份券和备选成份券，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标的指数的有效跟踪，力争控制跟踪误差。

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 1.0117 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.37%；同期业绩比较基准收益率为 0.39%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,717,927,002.74	98.74
	其中：债券	1,717,927,002.74	98.74
	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	1,070,002.14	0.06
	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	20,815,479.30	1.20
8	其他资产	44.98	0.00
9	合计	1,739,812,529.16	100.00

注：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

本基金本报告期末未持有股票。

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通过港股通投资的股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,717,927,002.74	98.77
	其中：政策性金融债	1,717,927,002.74	98.77
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,717,927,002.74	98.77

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	230203	23 国开 03	2,000,000	207,394,191.78	11.92
2	250203	25 国开 03	2,000,000	200,724,986.30	11.54
3	210205	21 国开 05	1,500,000	166,898,794.52	9.60
4	250208	25 国开 08	1,600,000	161,142,575.34	9.26
5	260203	26 国开 03	1,500,000	152,541,821.92	8.77

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

本基金本报告期内未持有股票。

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	44.98
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	44.98

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	1,533,902,866.53
报告期期间基金总申购份额	200,286,565.67
减：报告期期间基金总赎回份额	15,002,255.59
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	1,719,187,176.61

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

报告期期初管理人持有的本基金份额	19,760,893.19
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	19,760,893.19
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.15

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	579,999,000.00	-	-	579,999,000.00	33.74%
	2	2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日	499,999,000.00	-	-	499,999,000.00	29.08%
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中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金设立的文件

2.《华西中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金招募说明书》

3.《华西中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金基金合同》

4.《华西中债 1-5 年政策性金融债指数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