汇安成长优选灵活配置混合型证券投资基金

2025年第2季度报告

2025年06月30日

基金管理人:汇安基金管理有限责任公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2025年07月21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2025年7月18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2025年4月1日起至2025年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇安成长优选混合
基金主代码	005550
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年02月13日
报告期末基金份额总额	176,177,919.17份
投资目标	本基金在深入的基本面研究的基础上，精选具有良好成长潜力的上市公司，通过灵活的资产配置、策略配置与严谨的风险管理，力争实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	本基金通过合理稳健的资产配置策略，将基金资产在权益类资产和债券类资产之间灵活配置，同时采取积极主动的股票投资和债券投资策略，紧跟当下国民经济发展过程中各行业的增长机会和资本市场发展机遇，严格控制下行风险，力争实现基金份额净值的长期平稳增长。 本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、债券类资产投资、股指期货和国债期货投资策略、权证投资策略、存托凭证投资策略等。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*60%+上证国债指数收益率*40%

风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中预期风险与预期收益中等的投资品种，其风险收益水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。	
基金管理人	汇安基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇安成长优选混合A	汇安成长优选混合C
下属分级基金的交易代码	005550	005551
报告期末下属分级基金的份额总额	26,077,871.57份	150,100,047.60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(2025年04月01日 - 2025年06月30日)	
	汇安成长优选混合A	汇安成长优选混合C
1.本期已实现收益	-2,941,588.98	-31,113,598.97
2.本期利润	2,480,417.68	-991,625.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.1163	-0.0057
4.期末基金资产净值	35,661,322.97	193,099,569.20
5.期末基金份额净值	1.3675	1.2865

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

汇安成长优选混合A净值表现

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	4.48%	2.21%	1.34%	0.64%	3.14%	1.57%
过去六个月	32.48%	2.60%	0.71%	0.60%	31.77%	2.00%
过去一年	59.27%	2.89%	10.93%	0.82%	48.34%	2.07%
过去三年	-5.90%	2.13%	-1.00%	0.66%	-4.90%	1.47%
过去五年	11.77%	1.82%	7.45%	0.71%	4.32%	1.11%
自基金合同生效起至今	36.75%	1.68%	19.86%	0.72%	16.89%	0.96%

汇安成长优选混合C净值表现

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	4.27%	2.21%	1.34%	0.64%	2.93%	1.57%
过去六个月	31.96%	2.60%	0.71%	0.60%	31.25%	2.00%
过去一年	58.03%	2.89%	10.93%	0.82%	47.10%	2.07%
过去三年	-8.15%	2.13%	-1.00%	0.66%	-7.15%	1.47%
过去五年	7.39%	1.82%	7.45%	0.71%	-0.06%	1.11%
自基金合同生效起至今	28.65%	1.68%	19.86%	0.72%	8.79%	0.96%

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，本基金投资比例符合基金合同要求。

§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		
单柏霖	行业主题组基金经理、本基金基金经理	2023-06-19	-	8年	单柏霖先生，清华大学集成电路工程学硕士研究生，8年证券、基金行业从业经验。曾任华融证券研究部权益研究员。2020年7月加入汇安基金管理有限责任公司，担任行业主题组基金经理。 2022年6月15日至今，任汇安趋势动力股票型证券投资基金基金经理；2023年6月19日至今，任汇安成长优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

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

本报告期末本基金的基金经理无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》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。

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，基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，完善相应制度及流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，确保公平交易原则的实现。基金管理人公平对待旗下管理的所有投资组合，报告期内公平交易制度得到良好的贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内，本基金未发现可能的异常交易情况，不存在所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

市场回顾：

2025年第二季度，A股市场整体呈现震荡分化的结构性行情。主要股指表现不一，其中上证指数上涨3.26%，万得全A指数上涨3.86%，显示市场基本盘尚属稳健。然而，深证成指微跌0.37%，创业板指则上涨2.34%，反映出不同板块和市值风格之间的轮动与分歧加剧。

从行业板块来看，本季度市场风格出现了显著的切换，资金的避险情绪与对确定性收益的追求成为主导：

高股息与防御性板块表现强势：国防军工（+15.01%）、银行（+10.85%）和通信（+10.69%）板块领涨两市。这背后可能反映了在宏观经济复苏力度尚待观察的背景下，市场对拥有稳定现金流、高分红以及受益于国家战略支持的“中特估”品种的青睐。银行板块的稳健经营和高股息率提供了较强的安全边际，而国防军工和通信行业的增长则更多受到政策面和产业趋势的驱动。

科技板块内部分化加剧：以人工智能（AI）为代表的科技成长方向在本季度内部“冷热不均”。与AI算力基础设施密切相关的通信行业一马当先，中证人工智能产业指数也录得2.15%的涨幅。然而，前期表现亮眼的计算机（+1.17%）和电子（+0.69%）板块涨幅有限，中证全指半导体指数更是微跌0.06%。这表明市场对AI主题的炒作正从硬件向应用和基础设施端迁移，对半导体等硬件领域的短期业绩兑现能力存在一定疑虑。

消费与周期板块普遍承压：与经济景气度关联度较高的部分行业表现疲软。食品饮料（-6.22%）、家用电器（-5.32%）、建筑材料（-3.06%）和钢铁（-4.40%）等行业跌幅居前。这在一定程度上反映了市场对于消费复苏强度和房地产产业链景气度的担忧。同时，汽车行业（-2.24%）在激烈的行业竞争格局下面临压力。

总结而言，2025年第二季度市场并非普涨行情，而是围绕“业绩确定性”和“政策驱动”两条主线展开的结构性博弈。高股息、低估值的价值股成为资金的“避风港”，而成长股内部则出现了明显分化。

展望未来，我们认为市场的结构性特征仍将延续。在配置上，需要更加注重攻守兼备，一方面把握具备长期产业趋势、业绩能够稳步兑现的优质成长股，另一方面关注在经济波动中具备防御属性的价值板块。我们将密切跟踪宏观经济修复的节奏与政策导向，在不确定性中寻找相对确定的投资机会。

操作回顾：

本季度，我们继续聚焦并深化在人工智能（AI）领域的投资布局。我们观察到，AI行情正从先前概念的普涨，演变为更加注重业绩兑现和产业落地节奏的结构性行情。报告期内，AI产业链内部表现出现显著分化：与算力基础设施建设密切相关的通信板块（+10.69%）涨幅居前，而部分硬件和应用端公司的股价则表现平平。这验证了我们的判断，即随着AI技术渗透率的提升，市场的关注点正从通用硬件向更具确定性的算力租赁、网络设备以及垂直应用场景迁移。基于此，我们在操作上进行了积极的结构优化。我们维持了对AI产业的整体高仓位配置，同时在组合内部进行了微调，适度增加了在AI算力基础设施（如光模块、PCB等通信设备）以及业绩兑现能力更强的AI应用龙头公司的权重，并相应降低了部分短期内业绩难以证实、估值偏高的个股仓位。通过此次调整，我们力求在坚定拥抱AI时代浪潮的同时，更精准地捕捉产业链中盈利增长最具爆发力的环节，以应对市场愈发精细化的风格轮动。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末汇安成长优选混合A基金份额净值为1.3675元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.48%，同期业绩比较基准收益率为1.34%；截至报告期末汇安成长优选混合C基金份额净值为1.2865元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.27%，同期业绩比较基准收益率为1.34%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金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	216,419,623.15	91.64
	其中：股票	216,419,623.15	91.64
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	17,250,570.15	7.30
8	其他资产	2,495,188.86	1.06
9	合计	236,165,382.16	100.00

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	167,136,479.71	73.06
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	49,283,143.44	21.54
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	216,419,623.15	94.61

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	300476	胜宏科技	166,000	22,307,080.00	9.75
2	300308	中际旭创	149,200	21,762,312.00	9.51
3	300502	新易盛	165,700	21,047,214.00	9.20
4	688213	思特威	192,384	19,665,492.48	8.60
5	688608	恒玄科技	50,272	17,493,650.56	7.65
6	300548	博创科技	191,700	12,799,809.00	5.60
7	688313	仕佳光子	329,875	12,551,743.75	5.49
8	300394	天孚通信	122,520	9,781,996.80	4.28
9	688018	乐鑫科技	66,499	9,715,503.90	4.25
10	603893	瑞芯微	63,500	9,643,110.00	4.22

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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资于股指期货仅为占比低的辅助投资手段，并严格遵循基金合同和套保要求。投资股指期货时以套期保值为目的，在投资组合管理中谨慎持有少量流动性好、交易活跃的股指期货合约，以提升组合的投资效率和流动性，降低股票仓位频繁调整带来的交易成本。

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

本基金本报告期未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未投资国债期货。

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受到调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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 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	198,982.70
2	应收证券清算款	1,124,758.65
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,171,447.51
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,495,188.86

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688313	仕佳光子	12,551,743.75	5.49	停牌

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

	汇安成长优选混合A	汇安成长优选混合C
报告期期初基金份额总额	20,042,888.11	210,777,829.56
报告期期间基金总申购份额	13,307,563.64	119,214,355.90
减：报告期期间基金总赎回份额	7,272,580.18	179,892,137.86
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	26,077,871.57	150,100,047.60

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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	20250612-20250630	-	39,091,834.92	-	39,091,834.92	22.19%
产品特有风险							
本基金本报告期内存在单一基金份额持有人持有基金份额比例超过20%的情况，投资人在投资本基金时，可能面临本基金因持有人集中度较高而产生的相应风险，具体包括：巨额赎回风险、流动性风险、基金资产净值持续低于5000万元的风险、基金份额净值大幅波动风险以及基金收益水平波动风险。本基金管理人将在基金运作中对以上风险进行严格的监控和管理，保护中小投资者利益。							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

（1） 中国证监会批准汇安成长优选灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

（2）《汇安成长优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

（3）《汇安成长优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

（4）《汇安成长优选灵活配置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

（6）在规定报刊及规定网站上披露的各项公告

（7）中国证监会规定的其他文件

9.2 存放地点

北京市东城区东直门南大街5号中青旅大厦13层

上海市虹口区东大名路501白玉兰大厦36层

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站免费查阅备查文件，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人汇安基金管理有限责任公司，客户服务中心电话010-56711690。

公司网站：http://www.huianfund.cn

汇安基金管理有限责任公司

2025年07月21日