

# 华富成长趋势混合型证券投资基金

## 2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 日

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 4 月 22 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 月 21 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 1 月 1 日起至 2026 年 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华富成长趋势混合	
基金主代码	410003	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2007 年 3 月 19 日	
报告期末基金份额总额	240,209,822.86 份	
投资目标	精选符合中国经济增长新趋势、能持续为股东创造价值的公司，采取适度主动资产配置和积极主动精选证券的投资策略，在风险限度内，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金以股票品种为主要投资标的。在行业及股票选择方面，本基金“自下而上”地以可持续增值企业为目标进行三次股票筛选来寻找价值被低估的优势企业，结合“自上而下”精选最优行业，动态寻找优势企业与景气行业的最佳结合，构建投资组合，以追求基金资产的中长期稳定增值。	
业绩比较基准	80%×标普中国 A 股 300 指数+20%×中证全债指数	
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等风险水平的投资品种。	
基金管理人	华富基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华富成长趋势混合 A	华富成长趋势混合 C
下属分级基金的交易代码	410003	020383
报告期末下属分级基金的份额总额	233,806,889.96 份	6,402,932.90 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 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日）	
	华富成长趋势混合 A	华富成长趋势混合 C
1. 本期已实现收益	207,431,402.94	5,990,329.46
2. 本期利润	114,409,626.72	9,329,249.33
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4031	0.6363
4. 期末基金资产净值	469,262,182.30	12,619,978.71
5. 期末基金份额净值	2.0071	1.9710

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

华富成长趋势混合 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	21.06%	3.14%	-1.99%	0.80%	23.05%	2.34%
过去六个月	17.29%	2.44%	-1.90%	0.79%	19.19%	1.65%
过去一年	50.29%	2.03%	14.54%	0.79%	35.75%	1.24%
过去三年	20.27%	1.84%	12.46%	0.87%	7.81%	0.97%
过去五年	29.98%	1.71%	-0.96%	0.89%	30.94%	0.82%
自基金合同 生效起至今	210.49%	1.76%	116.10%	1.25%	94.39%	0.51%

华富成长趋势混合 C

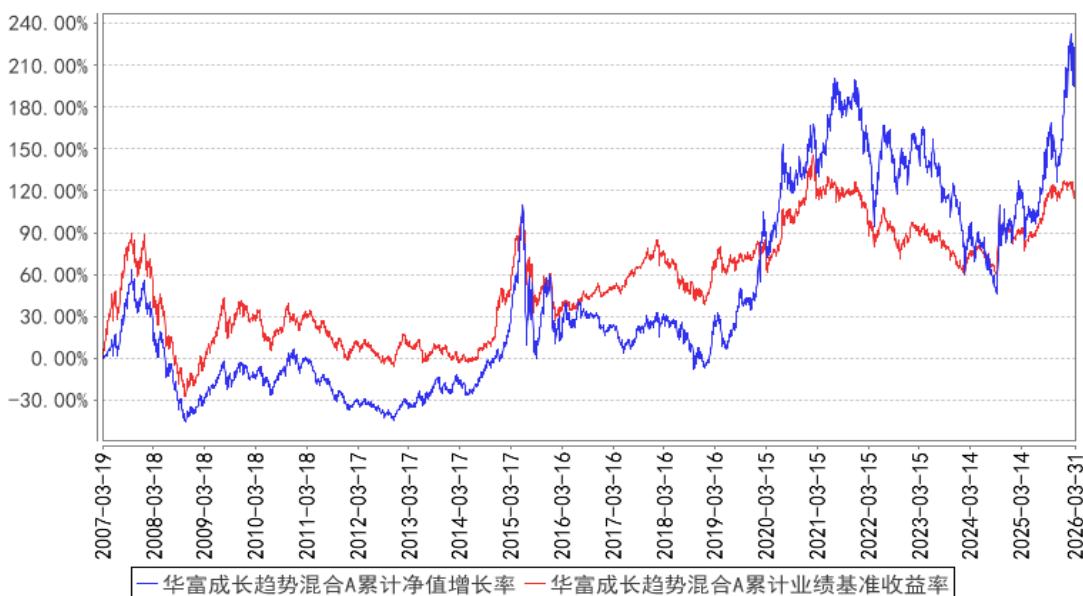
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
----	--------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

				准差④		
过去三个月	20.94%	3.14%	-1.99%	0.80%	22.93%	2.34%
过去六个月	17.10%	2.44%	-1.90%	0.79%	19.00%	1.65%
过去一年	49.73%	2.03%	14.54%	0.79%	35.19%	1.24%
自基金合同 生效起至今	50.17%	2.02%	30.20%	0.93%	19.97%	1.09%

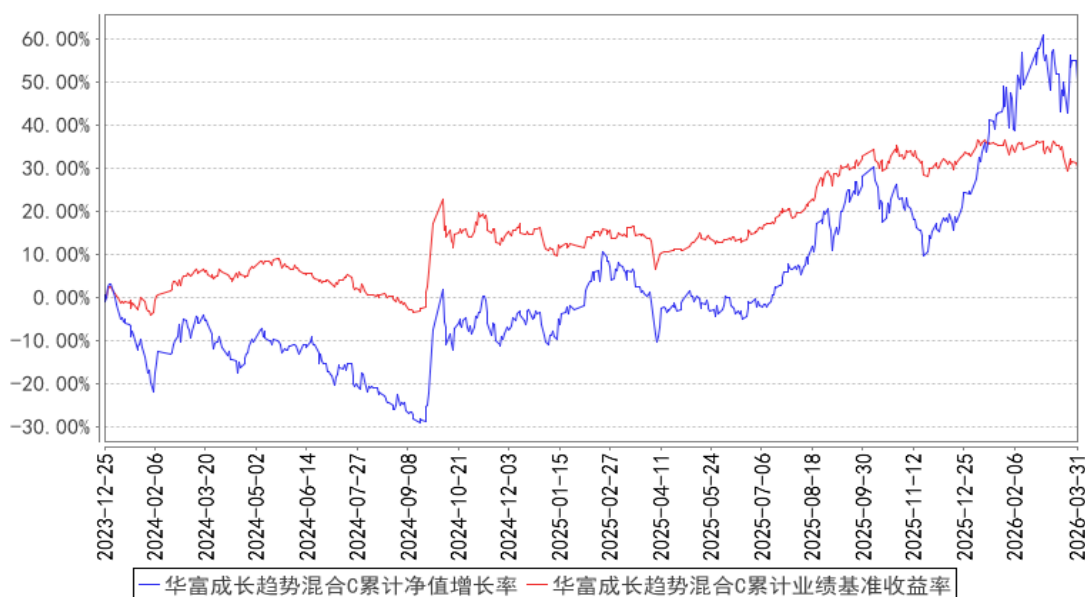
注：本基金业绩比较基准收益率=80%×标普中国 A 股 300 指数+20%×中证全债指数。

### 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

华富成长趋势混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



华富成长趋势混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金建仓期为 2007 年 3 月 19 日至 2007 年 9 月 19 日，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。本报告期内，本基金严格执行了《华富成长趋势混合型证券投资基金基金合同》的规定。

2、本基金自 2015 年 9 月 30 日起，将基金业绩比较基准由“80%×中信标普 300 指数+20%×中信标普全债指数”变更为“80%×中信标普 300 指数+20%×中证全债指数”。本基金自 2015 年 11 月 24 日起，将基金业绩比较基准由“80%×中信标普 300 指数+20%×中证全债指数”变更为“80%×标普中国 A 股 300 指数+20%×中证全债指数”。

3、本基金于 2023 年 12 月 25 日起新增 C 类份额，本基金 C 类份额报告期间的起始日为 2023 年 12 月 25 日。

## §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		
廖庆阳	本基金基金经理	2026 年 1 月 16 日	-	十三年	复旦大学经济学硕士，硕士研究生学历。历任中泰证券股份有限公司投资顾问、海通证券股份有限公司分析师、天风证券股份有限公司高级分析师、凯盛融英（科技）股份有限公司医药行业负责人。2020 年 9 月加入华富基金管理有限公司，曾任研究发展部基金经理助理、研究发展部总监助理，自 2021 年 11 月 10 日起任华富健康文娱灵活配置

					混合型证券投资基金基金经理，自 2025 年 8 月 15 日起任华富医疗创新混合型发起式证券投资基金基金经理，自 2026 年 1 月 16 日起任华富成长趋势混合型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。
陈启明	本基金基金经理、公司公募投资决策委员会联席主席	2017 年 3 月 14 日	2026 年 1 月 26 日	二十年	复旦大学会计硕士，本科学历。历任日盛嘉富证券上海代表处研究员、群益证券上海代表处研究员、中银国际证券股份有限公司产品经理。2010 年 2 月加入华富基金管理有限公司，曾任研究发展部行业研究员、副总监、公司总经理助理、公司副总经理、权益投资部总监，具有基金从业资格。

注：1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为根据公司决定确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

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》的相关规定。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规，对本基金的管理始终按照基金合同、招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的交易行为合法合规，未发现异常情况；相关信息披露真实、完整、准确、及时；基金各种账户类、申购赎回、注册登记业务均按规定的程序进行，未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法规要求，结合实际情况，制定了《华富基金管理有限公司公平交易管理制度》，对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节全部纳入公平交易管理中，实行事前控制、事中监控、事后分析反馈的流程化管理。在制度和流程上确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会，并保持各组合的独立投资决策权。

本报告期内，公司公平交易制度总体执行情况良好。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本基金报告期内不存在参与的交易所公开竞价

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% 的情形。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

我们看好 AI 基础设施建设与存量电网更新需求共振推动的全球能源与电力基建重构这一大的产业趋势，因此在 2026 年第一季度将本基金向 AI 电力方向进行了重点配置。

随着 AI 的快速发展，我们认为，“算力即电力”的认知会在之后的 3-5 年内不断强化。全球 Token 量呈指数级增长，2026 年 3 月全球日均 180 万亿，较 2024 年初增长近 1800 倍，同时高端复杂模型因参数规模、上下文窗口扩张与推理复杂度提升，单位能耗上行，如 GPT-5 生成约 1000 个 tokens 的中等长度回答，平均消耗 18.35 瓦时，最高可达 40 瓦时，远超其前代产品 GPT-4 的 2.12 瓦时，增幅约为 8.6 倍。而北美 AI 的快速发展导致其负荷高速增长，但美国电网处于“超期服役”状态，负荷激增与老旧底座的碰撞，电网面临巨大的更新和新建压力。据 Wood Mackenzie 数据显示，2025 年全球重型燃气轮机缺口达 35%，北美 2026-2028 年可交付量仅 60-66GW，需求缺口约 90GW；燃机交付周期从 2020 年前的 52-78 周拉长至 243 周，价格涨幅 195%。升压变压器交付周期从 2020 年前的 52 周拉长至 143 周，成本涨幅 120%；电力变压器交付周期从 2020 年前的 48 周拉长至 128 周，成本涨幅 77%；超高压变压器交付周期从 2020 年前的 78 周拉长至 156-182 周，成本涨幅 95%。设备紧缺迫使开发商转向二手市场，二手变压器价格较 2024 年上涨 40%-60%。

在 AI 需求带动的新一轮电力相关资本开支的浪潮中，我们认为，拥有原材料、劳动力和供应链优势的中国企业有望深度受益。比如在变压器环节，据美国能源部 2026 年电网设备供应链报告，美国约 80% 大型电力变压器和 50% 的配电变压器依赖进口，对中国、韩国等海外供应依赖度持续攀升。据美国商务部国际贸易署 2026 年 3 月贸易统计，1-2 月中国对美变压器出口同比增长 182%，成为美国缓解变压器缺口的核心供给来源。虽然国内的燃气轮机核心零件、机头和整机在全球竞争力方面并不突出，但从海关数据来看，2021-2025 年这三项出口额均实现加速增长，并在 2025 年均实现翻倍以上同比增长。

截至 2026 年一季度末，本基金已全面配置受益于全球缺电的相关板块，包括燃气轮机、航改燃/船改燃、柴油及天然气发电机、光储一体化等发电设备及其核心零部件（叶片、曲轴等）和材料（铬、钼、铌等），变压器等电力设备及其核心零部件（分接开关、绝缘子等）；以供需缺口为核心考虑因子，兼考虑竞争格局、弹性空间、确定性，遵循“中国制造+北美定价”的基本原则，配置国内具备供应链/劳动力/原材料优势，且有北美需求敞口的品种。我们希望精选契合产业趋势的高质量、可持续成长品种，努力调整组合及仓位，力争为持有人创造合理的回报。

同时，我们提示广大投资者，由于电力基建的建设进度和斜率主要受到整体 AI 产业技术进

步的速率和各国电力资本开支的激进程度影响，投资需关注地缘不确定性及 AI 技术进步节奏的不确定性带来的产业趋势节奏变化的风险。投资者应理性对待，避免过度投资，建议结合自身风险承受力，控制该领域投资比例。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，华富成长趋势混合 A 份额净值为 2.0071 元，累计份额净值为 2.6170 元。报告期，华富成长趋势混合 A 份额净值增长率为 21.06%，同期业绩比较基准收益率为-1.99%。截止本期末，华富成长趋势混合 C 份额净值为 1.9710 元，累计份额净值为 2.1729 元。报告期，华富成长趋势混合 C 份额净值增长率为 20.94%，同期业绩比较基准收益率为-1.99%。

#### 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，本基金不存在连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或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	418,878,602.30	76.73
	其中：股票	418,878,602.30	76.73
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,005,280.55	0.37
	其中：债券	2,005,280.55	0.37
	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	123,958,678.40	22.71
8	其他资产	1,057,799.18	0.19
9	合计	545,900,360.43	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	205,151.58	0.04
C	制造业	407,332,305.54	84.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,300,000.00	2.34
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,845.66	0.00
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	39,299.52	0.01
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	418,878,602.30	86.93

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：无。

### 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	002028	思源电气	120,500	24,341,000.00	5.05
2	600875	东方电气	691,100	24,223,055.00	5.03
3	603308	应流股份	386,200	23,840,126.00	4.95
4	000338	潍柴动力	800,100	19,394,424.00	4.02
5	600482	中国动力	618,500	19,377,605.00	4.02
6	002922	伊戈尔	500,100	17,653,530.00	3.66
7	000534	万泽股份	480,100	17,014,744.00	3.53
8	002270	华明装备	545,600	14,763,936.00	3.06
9	300617	安靠智电	260,000	14,495,000.00	3.01
10	603067	振华股份	455,800	14,303,004.00	2.97

### 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	2,005,280.55	0.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	2,005,280.55	0.42

**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	019827	26 国债 01	20,000	2,005,280.55	0.42

**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**

注：无。

**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**

注：无。

**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**

注：无。

**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**

注：无。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

无。

**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**

无。

**5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

注：无。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

### 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

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是否超出基金合同规定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，没有投资于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	190,191.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	867,607.37
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,057,799.18

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无。

#### 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

项目	华富成长趋势混合 A	华富成长趋势混合 C
----	------------	------------

报告期期初基金份额总额	335,098,492.19	34,962,038.13
报告期期间基金总申购份额	13,330,948.56	15,164,029.30
减:报告期期间基金总赎回份额	114,622,550.79	43,723,134.53
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	233,806,889.96	6,402,932.90

## §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

注:本报告期内本基金管理人没有申购、赎回或者买卖本基金份额的情况。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内本基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

## §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

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	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

注: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、华富成长趋势混合型证券投资基金基金合同

- 2、华富成长趋势混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富成长趋势混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富成长趋势混合型证券投资基金在指定媒介上披露的各项公告

## 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

## 9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅,相关公开披露信息也可以登录基金管理人网站查阅。

华富基金管理有限公司

2026 年 4 月 22 日