

华西优选成长一年持有期混合型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 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 7 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 7 月 20 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 4 月 1 日起至 2026 年 6 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	76,472,835.25 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	75,580,242.00 份	892,593.25 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 4 月 1 日—2026 年 6 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	43,571,252.82	431,148.11
2. 本期利润	112,709,984.76	1,142,414.67
3. 加权平均基金份额本期利润	1.4151	1.4551
4. 期末基金资产净值	204,673,907.36	2,405,981.48
5. 期末基金份额净值	2.7080	2.6955

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	112.08%	2.89%	8.15%	0.94%	103.93%	1.95%
过去六个月	93.32%	2.63%	6.16%	0.89%	87.16%	1.74%
过去一年	152.12%	2.32%	20.38%	0.79%	131.74%	1.53%
自基金合同生效起至今	170.80%	2.30%	36.02%	0.88%	134.78%	1.42%

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	111.74%	2.89%	8.15%	0.94%	103.59%	1.95%
过去六个月	92.74%	2.63%	6.16%	0.89%	86.58%	1.74%
自基金合同生效起至今	88.30%	2.44%	7.63%	0.83%	80.67%	1.61%

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

A级基金份额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
(2023年11月1日至2026年6月30日)



C级基金份额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
(2025年9月16日至2026年6月30日)



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	-	15 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 年二季度对权益市场、尤其成长赛道而言，是从一季度震荡回落走向“业绩验证驱动”、

并由科技主线全面领跑的季度。二季度市场重心明显回到产业景气与盈利兑现这一根本坐标：科创 50 指数领跑全市场主要宽基指数，而代表传统大盘蓝筹的上证 50 小幅收跌，强弱格局一目了然，呈现鲜明的“科技领涨、指数震荡抬升”结构性行情。

本季度最具标志性的变化，是硬科技的产业地位与资本地位同步得到重估。覆铜板、半导体设备、CPO、PCB、光纤、存储等 AI 算力产业链细分方向轮番活跃、赚钱效应火爆。这印证了我们此前的判断——成长投资已从单纯预期驱动转向“产业景气+业绩验证+供需改善”并重的新阶段，AI 需求依然是最核心、最持久的产业牵引力量。

本基金二季度继续坚守以 AI 算力为核心的成长配置，操作上高度知行合一。在全球 AI 资本开支持续上行、国产自主可控加速的背景下，那些既受益于 AI 需求扩张、又具备业绩兑现能力和竞争壁垒的细分行业，仍将孕育最确定的结构性机会。报告期内我们围绕以下几条行业主线积极布局：

一、国产算力芯片与晶圆制造：卡脖子环节的核心底仓。国产模型仍处于“算力芯片缺乏、制程卡脖子”阶段，弯道超车离不开国产算力芯片与上游自主可控制造能力。设计端相关企业已呈现营收、净利同比翻倍以上高增长，存货、预付款、合同负债等前瞻指标同步向好，二季度环比加速拐点确立；制造端晶圆代工收入指引持续超预期，先进制程爬坡、工艺涨价与稼动率提升三重驱动，产能利用率维持高位。“国产算力产能为王”背景下，我们坚定看好晶圆制造的长期价值。

二、半导体设备、零部件与关键材料：国产替代加速深化。国内半导体设备国产化率已升至 35% 左右，仍有广阔替代空间；随先进产线扩产提速、设备厂补库，零部件订单与收入明显回暖。我们看好半导体零部件、超高纯靶材等关键材料，以及国产 EDA/IP 等设计生态上游的国产替代机会，尤其是 AI 订单占比快速提升、在手订单饱满的稀缺卡位环节。

三、高端 PCB/CCL 与 AIDC 电容：AI 算力“卖铲人”的量价齐升。覆铜板景气度是本季度最突出的亮点之一，AI 供需错配导致涨价从主流产品扩散至高端产品，头部厂商毛利率显著改善，并借 M9 高端产品升级巩固技术领先。电容环节，我们看好固态叠层铝电解电容作为 AI 服务器核心配套的放量，以及超级电容切入 NVL72 等高功率密度服务器备电供应链打开的第二成长曲线。

四、高速光模块与光纤光缆：AI 网络侧的高确定性弹性。光模块、光通信的增长将超越 GPU 和 AI 整体本身；随 1.6T 产品批量交付，CPO 板块区间涨幅接近翻倍。我们重点看好具备全球竞争力、深度卡位 AI 数据中心的高速光模块龙头环节；同时捕捉到光纤光缆困境反转，量价齐升驱动相关环节上半年业绩数倍级爆发，是通信板块最具弹性方向之一。

五、SiC 衬底与钽铌等自主可控新材料：AI 衍生需求与国产替代共振。碳化硅（SiC）衬底除功率器件传统应用外，AI 散热、光模块散热等远期场景有望带来增量，器件端已现紧缺涨价而衬底价格尚未充分反映供需，具备价格弹性。钽铌产业链则受益钽价走高，中游龙头凭“低价库存+高价

订单”放大利润，叠加商业航天、AI 服务器、大科学装置、可控核聚变等多领域共振，兼具国产替代与新场景双重逻辑。

六、机器人与新能源新材料：保留成长弹性储备。人形机器人方向，随海内外头部本体厂量产验证窗口临近，MEMS 声学、力/惯性传感等感知环节催化增强，我们精选具备产业导入进展的优质环节作底仓；锂电新材料方向，随二季度新能源车渗透率创历史突破，历经两年价格战的锂电隔膜行业显现底部反转与“反内卷”拐点，价格回暖有望驱动盈利修复。二者作为组合弹性储备，我们坚持精选具备长期壁垒的方向。

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”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 衍生的新材料与新场景（SiC、钼铌等），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

截至本报告期末华西优选成长一年持有混合 A 的基金份额净值为 2.7080 元，本报告期基金份额净值增长率为 112.08%；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 2.6955 元，本报告期基金份额净值增长率为 111.74%；同期业绩比较基准收益率为 8.15%。

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	181,558,869.14	85.83
	其中：股票	181,558,869.14	85.83
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	29,729,948.45	14.05
8	其他资产	240,075.41	0.11
9	合计	211,528,893.00	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 32,231,460.56 元，占期末基金资产净值的比例为 15.56%。

（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	127,438,450.50	61.54
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	21,888,958.08	10.57
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	149,327,408.58	72.11

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	-	-
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	32,231,460.56	15.56
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	32,231,460.56	15.56

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	17,814,562.50	8.60
2	603989	艾华集团	334,500	17,561,250.00	8.48
3	01888	建滔积层板	203,500	17,524,755.06	8.46
4	002484	江海股份	160,800	16,884,000.00	8.15
5	301392	汇成真空	49,200	14,201,088.00	6.86
6	600183	生益科技	79,000	13,698,600.00	6.62
7	688256	寒武纪	8,402	13,405,811.10	6.47
8	300666	江丰电子	33,500	12,348,100.00	5.96
9	300308	中际旭创	8,700	11,049,000.00	5.34
10	00981	中芯国际	141,000	10,948,420.17	5.29

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	93,852.99
4	应收利息	-
5	应收申购款	146,222.42

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	240,075.41

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	84,991,794.69	715,381.36
报告期期间基金总申购份额	1,896,459.02	177,211.89
减：报告期期间基金总赎回份额	11,308,011.71	-
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	75,580,242.00	892,593.25

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	5,003,500.00	-

基金份额		
报告期期末持有的本基金份 额占基金总份额比例（%）	6.62	-

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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日	26,186,148.57	-	1,000,000.00	25,186,148.57	32.93%
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 7 月 21 日