

华西优选价值混合型发起式证券投资基金 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	华西优选价值混合发起
基金主代码	019747
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 11 月 9 日
报告期末基金份额总额	19,256,493.35 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，本基金通过资产配置，在股票、固定收益证券和现金等大类资产中充分挖掘经济周期不同阶段蕴含的行业投资机会，动态优选符合经济增长方式和转型方向中产业趋势、景气趋势良好、竞争优势领先的股票进行投资，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、行业配置策略、个股选择策略、其他资产投资策略四个部分内容。其中，大类资产配置策略即采用多因素分析框架，根据对宏观经济、市场预期、政策方向、市场投资价值等多维度进行定量与定性相结合的分析研究，对证券市场投资机会与风险进行前瞻性研判。行业配置策略是通过分析行业市场空间、行业景气分析、行业竞争格局等因素，对各行业的投资价值进行综合评估，确定并动态调整行业配置比例。个股选择策略的核心在于既定的行业配置基础上，通过自下而上寻找长期具备核心竞争力的上市公司的股票，作为备选标的。其他资产投资策略有存托凭证投资策略、港股通标的股票投资策略、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、股指期货投资策略、资产支持证券投资策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中证港股通综合指数收益率×20%+中债综合指数收益率×20%	
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	华西优选价值混合发起 A	华西优选价值混合发起 C
下属分级基金的交易代码	019747	025470
报告期末下属分级基金的份额总额	18,584,204.73 份	672,288.62 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）	
	华西优选价值混合发起 A	华西优选价值混合发起 C
1. 本期已实现收益	-125,005.86	-2,678.52
2. 本期利润	11,580,809.53	574,232.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.5953	0.5482
4. 期末基金资产净值	31,407,481.23	1,131,908.11
5. 期末基金份额净值	1.6900	1.6837

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

华西优选价值混合发起 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	56.76%	2.39%	5.36%	0.91%	51.40%	1.48%

过去六个月	33.86%	2.13%	1.81%	0.86%	32.05%	1.27%
过去一年	67.38%	1.94%	14.01%	0.77%	53.37%	1.17%
自基金合同生效起至今	69.00%	1.74%	30.61%	0.88%	38.39%	0.86%

华西优选价值混合发起 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	56.52%	2.39%	5.36%	0.91%	51.16%	1.48%
过去六个月	33.46%	2.13%	1.81%	0.86%	31.65%	1.27%
自基金合同生效起至今	49.58%	2.08%	2.09%	0.81%	47.49%	1.27%

注：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9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 9 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		
李本刚	本基金的基金经理、公司总经理	2023 年 11 月 9 日	-	23 年	北京大学硕士研究生，中国国籍，具有基金从业资格。曾任西南证券股份有限公司助理研究员，中关村证券研发中心研究员，建信基金管理有限责任公

					司研究员，大成基金管理有限公司研究员、行业研究主管、股票投资部价值组总监、股票投资部总监、大类资产配置部首席权益配置投资官。现任华西基金管理有限责任公司总经理、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合规守信情况的说明

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《华西优选价值混合型发起式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

市场风格在 26 年 Q2 更为极端分化，对投资也提出了新的挑战。虽然 2026 年 2 季度中东局势出现缓和迹象，但是油价的波动对航空和化工的持仓仍产生一定压力，我们也对此做出了修正，争取为持有人创造更好的回报！

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华西优选价值混合发起 A 的基金份额净值为 1.6900 元，本报告期基金份额净值增长率为 56.76%；截至本报告期末华西优选价值混合发起 C 的基金份额净值为 1.6837 元，本报告

期基金份额净值增长率为 56.52%；同期业绩比较基准收益率为 5.36%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，自基金合同生效之日起至本报告期末未满三年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§ 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	30,563,697.98	93.67
	其中：股票	30,563,697.98	93.67
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	2,046,273.07	6.27
8	其他资产	19,163.94	0.06
9	合计	32,629,134.99	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 1,281,562.90 元，占期末基金资产净值的比例为 3.94%。

（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	26,809,303.09	82.39
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	2,472,831.99	7.60
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	29,282,135.08	89.99

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	1,281,562.90	3.94
H 信息技术	-	-
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	1,281,562.90	3.94

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	603986	兆易创新	3,600	2,934,000.00	9.02
2	688082	盛美上海	6,350	2,743,200.00	8.43
3	688361	中科飞测	4,200	1,806,000.00	5.55
4	605376	博迁新材	6,500	1,763,450.00	5.42
5	002475	立讯精密	23,800	1,675,520.00	5.15

6	688596	正帆科技	20,874	1,650,298.44	5.07
7	300655	晶瑞电材	66,675	1,428,178.50	4.39
8	688037	芯源微	3,173	1,393,105.65	4.28
9	300782	卓胜微	12,600	1,380,708.00	4.24
10	300260	新莱应材	13,400	1,346,164.00	4.14

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	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	19,163.94
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	19,163.94

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

项目	华西优选价值混合发起 A	华西优选价值混合发起 C
报告期期初基金份额总额	19,803,607.39	1,403,844.83
报告期期间基金总申购份额	89,160.04	1,130,225.27
减：报告期期间基金总赎回份额	1,308,562.70	1,861,781.48
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	18,584,204.73	672,288.62

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

单位：份

项目	华西优选价值混合发起 A	华西优选价值混合发起 C
报告期期初管理人持有的本 基金份额	3,040.47	—
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	3,040.47	—
报告期期末持有的本基金份 额占基金总份额比例（%）	0.02	—

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占 基金总份额 比例	发起份额总数	发起份额占 基金总份额 比例	发起份额 承诺持有 期限
基金管理人固有资金	—	—	—	—	—
基金管理人高级管理人员	—	—	—	—	—
基金经理等人员	—	—	—	—	—
基金管理人股东	14,939,299.49	77.58%	14,899,000.00	77.37%	自基金合 同生效之 日起不少 于 3 年
其他	—	—	—	—	—
合计	14,939,299.49	77.58%	14,899,000.00	77.37%	自基金合 同生效之 日起不少

					于 3 年
--	--	--	--	--	-------

注：本基金管理人出资股东同时为基金管理人高级管理人员、本基金基金经理，发起资金持有份额情况表格项目中未重复计算持有份额。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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
个人	1	2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日	14,939,299.49	-	-	14,939,299.49	77.58%
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。 在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准华西优选价值混合型发起式证券投资基金设立的文件
2. 《华西优选价值混合型发起式证券投资基金招募说明书》
3. 《华西优选价值混合型发起式证券投资基金基金合同》
4. 《华西优选价值混合型发起式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

10.2 存放地点

成都市高新区天府二街 198 号 5 楼 526 号

10.3 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