

华富成长趋势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 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，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

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	286,721,631.32 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	270,424,277.68 份	16,297,353.64 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	-2, 051, 350. 09	-971, 228. 66
2. 本期利润	49, 362, 765. 40	443, 023. 14
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 1802	0. 0483
4. 期末基金资产净值	571, 605, 325. 75	33, 821, 204. 31
5. 期末基金份额净值	2. 1137	2. 0753

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	9. 78%	2. 81%	10. 84%	1. 03%	-1. 06%	1. 78%
过去六个月	32. 89%	2. 96%	8. 63%	0. 93%	24. 26%	2. 03%
过去一年	65. 63%	2. 32%	25. 37%	0. 84%	40. 26%	1. 48%
过去三年	38. 82%	1. 98%	29. 40%	0. 90%	9. 42%	1. 08%
过去五年	18. 69%	1. 79%	5. 32%	0. 90%	13. 37%	0. 89%
过去七年	192. 68%	1. 75%	40. 82%	0. 93%	151. 86%	0. 82%
过去十年	157. 10%	1. 66%	73. 37%	0. 91%	83. 73%	0. 75%
自基金合同 生效起至今	240. 85%	1. 78%	139. 53%	1. 25%	101. 32%	0. 53%

华富成长趋势混合 C

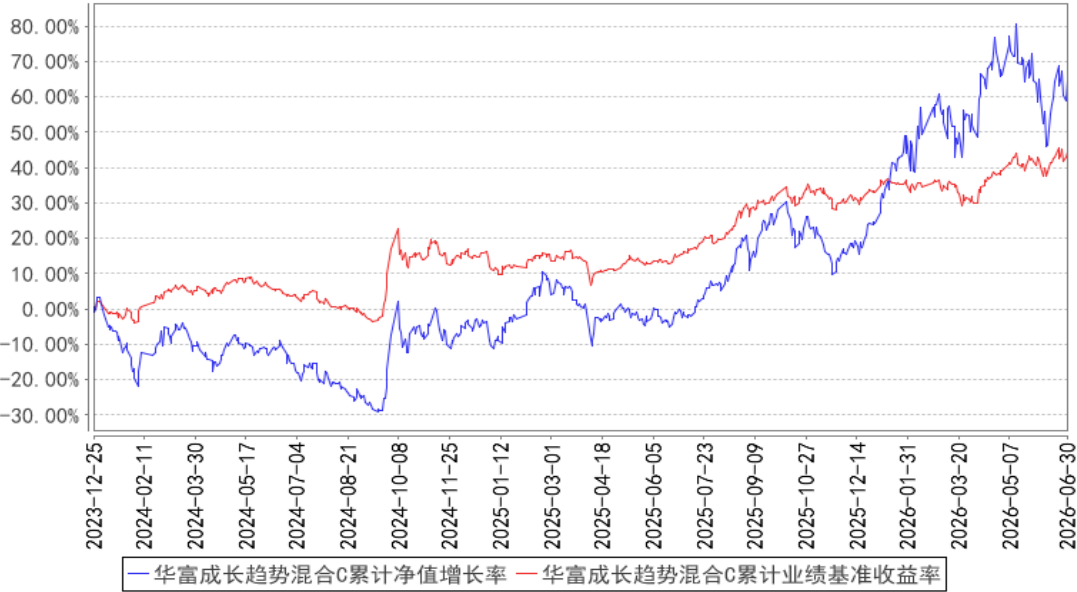
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	9.68%	2.81%	10.84%	1.03%	-1.16%	1.78%
过去六个月	32.64%	2.96%	8.63%	0.93%	24.01%	2.03%
过去一年	65.03%	2.32%	25.37%	0.84%	39.66%	1.48%
自基金合同 生效起至今	64.70%	2.11%	44.32%	0.94%	20.38%	1.17%

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		
时或	本基金基金经理	2026 年 4 月 1 日	-	八年	美国布兰戴斯大学国际经济与金融学专业硕士、硕士研究生学历。曾任华泰证券股份有限公司行业研究员。2022 年 12 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、基金经理助理，自 2026 年 2 月 10 日起任华富匠心领航 18 个月持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2026 年 3 月 4 日起任华富天鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经

					理，自 2026 年 4 月 1 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。
廖庆阳	本基金基金经理	2026 年 1 月 16 日	2026 年 4 月 1 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、基金经理，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遵规守信情况的说明

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

我们继续看好 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 年第二季度延续了本基金向 AI 电力方向的重点配置。二季度产业趋势进一步验证，供给瓶颈与涨价逻辑持续兑现。

“算力即电力”的认知在 2026 年二季度加速强化。据 IEA，2025 年全球电网投资首次突破 4000 亿美元，并有望向 2030 年超过 6000 亿美元迈进。在电网并网缓慢的背景下，数据中心正开启“自备电厂”（BYOP, Bring Your Own Power）时代。科技巨头 AI 相关资本开支有望快速提升，但同时据 Sightline Climate 跟踪，受电网与设备瓶颈制约，近半美国数据中心项目面临延期或取消风险，电力设备成为决定 AIDC 投产进度的核心约束。

供给瓶颈与涨价弹性在 2026 年二季度持续放大。其中，SOFC 受益于交付快、效率高、排放低，正从可选方案迈向数据中心刚需配置；燃气发电机（天然气往复式发电机）凭借部署灵活、交期短，成为填补短期电力缺口的优选主电源；AIDC 柜内二三次侧电源则受益于机柜功率密度向 600kW—1MW 攀升、供电架构向高压直流演进带来的量价齐升。变压器环节，据美国能源部电网设备供应链报告，美国约 80%大型电力变压器依赖进口；据 Wood Mackenzie，美国电力变压器、发电用升压装置平均交期已分别拉长至约 128 周、144 周，部分订单排期长达约 4 年；预计 2026 年美国电力变压器供应缺口将扩大至约 40%，供需错配将延续至 2030 年前后逐步缓解；据 FRED，美国电力设备 PPI 由 2020 年 1 月的 130.7 升至 2026 年 4 月的 183.71（涨约 40.6%），开关柜 PPI 同期上涨 81.49%。燃气轮机环节，据 Wood Mackenzie，截至 2025 年底全球订单量约 110GW，而年制造产能仅 60-70GW，供需缺口达 40-50GW，燃机价格至 2027 年累计涨幅预计达 195%。由于燃气轮机交付时间已排至 2029-2030 年、小型堆（SMR）建设周期超 5 年，内燃机（RICE）、固体氧化物燃料电池（SOFC，以 Bloom Energy 为代表）、航改/船改燃机等替代方案迎来放量窗口。

在 AI 需求带动的新一轮电力资本开支浪潮中，拥有原材料、劳动力和供应链优势的中国企业深度受益。据海关总署，2025 年中国变压器出口约 646 亿元、同比增长约 36%，创历史新高，出口均价同比上涨约三成，呈量价齐升态势；全国电力设备出口达 374 亿美元、同比增长 26%，其中变压器与电缆合计占比约 41%，对北美、对非洲出口增速分别高达 52%、32%，美国、沙特、泰国为主要增量目的地；2026 年一季度变压器出口同比增长逾 45%，延续高景气。

截至 2026 年二季度末，本基金继续全面配置受益于全球缺电的相关板块，并结合供给瓶颈的边际变化，二季度重点加配了固体氧化物燃料电池（SOFC）、燃气发电机以及 AIDC 柜内二三次侧电源等环节。整体覆盖燃气轮机、航改燃/船改燃、内燃机、SOFC、柴油及天然气发电机等

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、固态变压器及 AIDC 柜内二三次侧电源等电力设备及其核心零部件；我们以供需缺口为核心考虑因子，兼顾竞争格局、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。未来我们也将继续关注宏观政策变化带来的风格及行业可能出现的投资机会，择机调整组合配置情况，尽最大努力为投资人带来较好体验。

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，投资需警惕地缘不确定性及 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，并关注板块经历大幅上涨后的估值波动风险。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 2.1137 元，累计份额净值为 2.8142 元。报告期，华富成长趋势混合 A 份额净值增长率为 9.78%，同期业绩比较基准收益率为 10.84%。截止本期末，华富成长趋势混合 C 份额净值为 2.0753 元，累计份额净值为 2.3646 元。报告期，华富成长趋势混合 C 份额净值增长率为 9.68%，同期业绩比较基准收益率为 10.84%。

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	538,462,774.70	87.29
	其中：股票	538,462,774.70	87.29
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	74,426,803.77	12.07
8	其他资产	3,954,714.96	0.64
9	合计	616,844,293.43	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	36,149.82	0.01
C	制造业	524,534,067.63	86.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	269,825.79	0.04
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	1,583.46	0.00
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,497,148.00	1.40
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	5,124,000.00	0.85
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	538,462,774.70	88.94

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	300408	三环集团	250,000	41,725,000.00	6.89
2	002353	杰瑞股份	271,100	41,342,750.00	6.83

3	603950	长源东谷	440,000	37,149,200.00	6.14
4	000811	冰轮环境	600,000	33,732,000.00	5.57
5	300617	安靠智电	535,100	28,354,949.00	4.68
6	300814	中富电路	130,000	26,585,000.00	4.39
7	002851	麦格米特	140,000	23,405,200.00	3.87
8	300943	春晖智控	510,000	22,924,500.00	3.79
9	605060	联德股份	400,100	22,701,674.00	3.75
10	688676	金盘科技	260,000	22,006,400.00	3.63

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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

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

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

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

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

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约定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同约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	353,411.82
2	应收证券清算款	3,559,331.34
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	41,971.80
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	3,954,714.96

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

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	233,806,889.96	6,402,932.90
报告期期间基金总申购份额	65,597,058.74	19,390,506.52

减:报告期期间基金总赎回份额	28,979,671.02	9,496,085.78
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	270,424,277.68	16,297,353.64

§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

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

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 7 月 21 日