# 汇安成长领航混合型证券投资基金

# 2026年第3季度报告

# 2026年09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:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2026年10月27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10月26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7月1日起至2026年9月30日止。

## §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 汇安成长领航混合 |
| 基金主代码 | 024717 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2025年09月12日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,085,389,299.14份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略、融资业务投资策略等。 |
| 业绩比较基准 | 中证800成长指数收益率*70%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*20%+中债-综合财富（总值）指数收益率*10% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，理论上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 | 招商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 汇安成长领航混合A | 汇安成长领航混合C |
| 下属分级基金的交易代码 | 024717 | 024718 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 441,874,603.49份 | 643,514,695.65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07月01日 - 2026年09月30日) | |
|---|---|---|
| | 汇安成长领航混合A | 汇安成长领航混合C |
| 1.本期已实现收益 | -20,278,231.16 | -31,202,327.71 |
| 2.本期利润 | -201,352,760.79 | -284,507,040.07 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.5115 | -0.4846 |
| 4.期末基金资产净值 | 601,005,996.55 | 870,700,791.35 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.3601 | 1.3530 |

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

汇安成长领航混合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 | -29.93% | 3.70% | -12.76% | 1.66% | -17.17% | 2.04% |
| 过去六个月 | 25.89% | 3.27% | 6.71% | 1.59% | 19.18% | 1.68% |
| 过去一年 | 36.62% | 2.68% | 4.12% | 1.38% | 32.50% | 1.30% |
| 自基金合同生效起至今 | 36.01% | 2.61% | 8.48% | 1.36% | 27.53% | 1.25% |

汇安成长领航混合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 | -30.02% | 3.70% | -12.76% | 1.66% | -17.26% | 2.04% |
| 过去六个月 | 25.58% | 3.27% | 6.71% | 1.59% | 18.87% | 1.68% |
| 过去一年 | 35.94% | 2.68% | 4.12% | 1.38% | 31.82% | 1.30% |
| 自基金合同生效起至今 | 35.30% | 2.61% | 8.48% | 1.36% | 26.82% | 1.25% |

**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：①本报告期，本基金投资比例符合基金合同要求。

②自2026年9月21日基金业绩比较基准由"中证800成长指数收益率×60%+中证港股通综合指数收益率×20%+中债综合财富(总值)指数收益率×20%"变更为"中证800成长指数收益率*70%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*20%+中债-综合财富（总值）指数收益率*10%"。

## §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 | 均衡成长组基金经理、本基金的基金经理 | 2025-09-12 | - | 9年 | 单柏霖先生，清华大学集成电路工程学硕士研究生，9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，担任均衡成长组基金经理。 2022年6月15日至2025年10月13日，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；2025年9月12日至今，任汇安成长领航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》等有关法律法规的规定及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的约定，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

回顾2026年三季度，A股市场整体呈现"科技深度回撤、风格极致再平衡"的态势，相对前两个季度波动加大，震荡中承压，指数层面的分化较大。整体呈现"市值越小、成长属性越强、回撤越深"的梯度特征，也因此可以看出并非宏观总需求的恶化，而是来自风险偏好与交易结构的系统性收缩。行业层面，资金完成了一次从"成长"向"红利与资源"的再平衡。资金层面来看，融资余额面临挑战，科技板块作为本季度去杠杆的主

战场之一，进一步将释放风险溢价。同时科技板块IPO持续落地，短期对相邻行业与成长股的部分风险预算形成了一定程度上的"分流"效应。

外部触发因素同样清晰：韩国市场在去杠杆过程中的波动引发了A股相关板块的联动。海外头部模型实验室先后呼吁放慢前沿大模型迭代速度，以及美联储的鹰派加息。同处AI与半导体产业周期之中，中美韩三地市场却因各自迥异的资金面与筹码结构走出了分化行情，市场表现由共振转向阶段性脱节。本轮全球科技股回调更多可能是由地缘政治与宏观担忧、以及拥挤仓位的平仓所驱动，而非底层产业趋势的恶化。

本轮调整目前看科技板块的调整比较大，我们认为是内部拥挤度出清、外部全球科技链去杠杆、中报业绩验证、流动性虹吸、地缘与政策扰动等多重因素共振导致。虽然产业逻辑虽然还在，但科技板块的"风险出清"也是市场的主流观点，过去两年驱动A股的产业大趋势依然未被明显破坏。

操作回顾

一、报告期内的操作与判断依据

报告期内，本基金延续"产业趋势驱动、基本面验证、组合系统管理"的核心框架，权益整体仓位与持仓结构均未发生大的调整，操作围绕两个层面展开：

其一，核心科技持仓：维持配置，以质量复核与局部再平衡为主。本基金核心持仓同样聚焦于半导体设备、半导体核心材料与AI光通信方向。操作上，我们对出现盈利预测下修迹象的持仓启动了优先复核，并对评级与仓位不匹配的个股进行了权重调整。

其二，泛成长方向：维持小仓位探索，严守"仓位即感知"的纪律。本基金在报告期内持续关注计算机、医药生物、电力设备、工程机械以及港股互联网平台等泛成长方向的优质企业，我们采取"小步快跑、低仓试探"的策略，通过可控的仓位暴露感知不同资产类别的波动脉搏，严格交易纪律。三季度的市场波动来看，泛成长方向的仓位存在可以有效缓释波动的作用

市场下跌是本季度我们思考最多的问题，也是我们认为必须向投资者讲清楚的核心。我们认为通常企业估值的调整有两种性质完全不同的情况。第一种，是估值不可恢复的损失。盈利能力无法真实兑现，等待无法带来修复。第二种，是公司的盈利与订单在增长，资金面波动带来的短期下跌。如果是前者毋庸置疑需要激流勇退，如果是后者，耐心的持续优化投资策略会是我们的最佳操作。

基于三季度的对科技行业企业的资金面和基本面的分析和思考，我们的判断是本轮调整可能主要属于第二种。支撑这一判断的理由有三：一是上游供给端的资本开支在三季度是持续上涨，市场对上游供给端持有乐观态度；二是部分持仓上市公司的盈利预测依然坚挺且可持续的上调，三是本轮调整在资金层面有清晰的、可量化的解释，海内外市场的波动和资金的流出导致的波动，这些大部分是交易结构层面的事件，而不是产业需求层面的事件。

当然，针对上述理由，我们依然会持续关注以下影响较大的场景：上游资本开支指引出现持续性下修或扩产计划推迟；组合持仓的上市公司盈利预期向下调整较大；AI

算力的终端需求出现可验证的放缓而非仅仅是情绪波动；或者融资链条出现实质性收紧并向产业链上游传导。其中，上市公司盈利预期变动是我们目前关注的重点。

三季度最值得深入思考的一个现象是：同一个AI产业，在美股与A股被定价成了几乎相反的结果。同一个产业链方向在美股和A股走出了两个完全不同的走势。美国科技在做AI产业链的内部结构切换，其科技总盘子依然有新的承接方向，A股对这一轮AI的映射却高度集中于硬件链，因此存在向科技之外去寻找新的风险收益组合。三季度以来A股市场存在一定程度的安全边际较小；交易拥挤度高；全市场杠杆与持仓集中度高等问题。

对于一只泛成长产品，我们将努力在A股硬件链承压时，向港股优质科技资产或其他成长方向做结构性的再平衡；也力求可以利用不同市场对同一产业趋势定价效率的差异，在同等产业判断下选择赔率更优的方式。本基金将在以下两个方面持续加强优化：一是加强对非核心优势领域的研究深度，二是构建跨市场、跨方向的再平衡组合。本基金不会为了追求短期的分散效果而在认知不足的领域贸然加仓，而是加强对组合构建上的结构均衡性的调整。本基金管理将继续努力以研究积累为前提、以仓位纪律为约束、以持续的框架迭代来持续提升投资者持有体验。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末汇安成长领航混合A基金份额净值为1.3601元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-29.93%，同期业绩比较基准收益率为-12.76%；截至报告期末汇安成长领航混合C基金份额净值为1.3530元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-30.02%，同期业绩比较基准收益率为-12.76%。

### 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 | 1,314,220,218.09 | 89.05 |
| | 其中：股票 | 1,314,220,218.09 | 89.05 |
| 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 | 136,916,533.12 | 9.28 |
| 8 | 其他资产 | 24,613,501.53 | 1.67 |
| 9 | 合计 | 1,475,750,252.74 | 100.00 |

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为104,841,598.71元，占净值比例7.12%。

**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 | 3,390.75 | 0.00 |
| C | 制造业 | 1,158,155,394.88 | 78.69 |
| 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 | 7,585,584.00 | 0.52 |
| 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 | 43,634,249.75 | 2.96 |
| 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 | 1,209,378,619.38 | 82.18 |

**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（%） |
|---|---|---|
| 非日常生活消费品 | 13,286,899.45 | 0.90 |
| 信息技术 | 77,495,496.50 | 5.27 |
| 通讯业务 | 14,059,202.76 | 0.96 |
| 合计 | 104,841,598.71 | 7.12 |

**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 | 688120 | 华海清科 | 466,803 | 106,165,006.29 | 7.21 |
| 2 | 300308 | 中际旭创 | 128,511 | 103,893,432.84 | 7.06 |
| 3 | 688825 | 长鑫科技 | 1,786,151 | 97,863,213.29 | 6.65 |
| 4 | 300502 | 新易盛 | 239,683 | 93,236,687.00 | 6.34 |
| 5 | 688082 | 盛美上海 | 270,372 | 79,565,072.16 | 5.41 |
| 6 | 688808 | 联讯仪器 | 49,626 | 76,753,060.38 | 5.22 |
| 7 | H02513 | 智谱 | 132,900 | 73,127,855.54 | 4.97 |
| 8 | 688630 | 芯碁微装 | 181,743 | 70,639,869.24 | 4.80 |
| 9 | 002371 | 北方华创 | 104,769 | 64,534,560.93 | 4.39 |
| 10 | 688809 | 强一股份 | 129,892 | 63,470,426.88 | 4.31 |

**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约定的备选股票库。**

**5.11.3 其他资产构成**

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
| --- | --- | --- |

| | | |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | 20,000,056.00 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 4,613,445.53 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 24,613,501.53 |

**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

| | 汇安成长领航混合A | 汇安成长领航混合C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 273,027,053.75 | 349,154,626.26 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 328,731,330.05 | 427,075,934.16 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 159,883,780.31 | 132,715,864.77 |
| 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 | 441,874,603.49 | 643,514,695.65 |

## §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

| | 汇安成长领航混合A | 汇安成长领航混合C |
|---|---|---|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | - | 1,000,333.33 |

| | | |
|---|---|---|
| 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 | - | 1,000,333.33 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | - | 0.16 |

注：

1.基金管理人汇安基金投资本基金适用的认（申）购/赎回费率按照本基金招募说明书的规定执行。

2.报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例，比例的分母分别采用各自类别的份额总额计算。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

## §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

本基金本报告期内未存在单一基金份额持有人持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

## §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领航混合型证券投资基金募集的文件

（2）《汇安成长领航混合型证券投资基金基金合同》

（3）《汇安成长领航混合型证券投资基金招募说明书》

（4）《汇安成长领航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**

**2026年10月27日**