汇安成长优选灵活配置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:中国工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。

基金托管人中国工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	汇安成长优选混合
基金主代码	005550
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年02月13日
报告期末基金份额总额	1,624,151,970.30份
投资目标	本基金在深入的基本面研究的基础上，精选具有良好成长潜力的上市公司，通过灵活的资产配置、策略配置与严谨的风险管理，力争实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	本基金通过合理稳健的资产配置策略，将基金资产在权益类资产和债券类资产之间灵活配置，同时采取积极主动的股票投资和债券投资策略，紧跟当下国民经济发展过程中各行业的增长机会和资本市场发展机遇，严格控制下行风险，力争实现基金份额净值的长期平稳增长。 本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、债券类资产投资、股指期货和国债期货投资策略、权证投资策略、存托凭证投资策略等。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*60%+上证国债指数收益率*40%

风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中预期风险与预期收益中等的投资品种，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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇安成长优选混合A	汇安成长优选混合C
下属分级基金的交易代码	005550	005551
报告期末下属分级基金的份额总额	468,694,637.37份	1,155,457,332.93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)	
	汇安成长优选混合A	汇安成长优选混合C
1.本期已实现收益	3,361,581.41	-18,624,090.42
2.本期利润	-746,451,818.57	-1,521,586,285.44
3.加权平均基金份额本期利润	-1.5623	-1.3326
4.期末基金资产净值	1,640,909,849.57	3,767,969,939.71
5.期末基金份额净值	3.5010	3.2610

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

汇安成长优选混合A净值表现

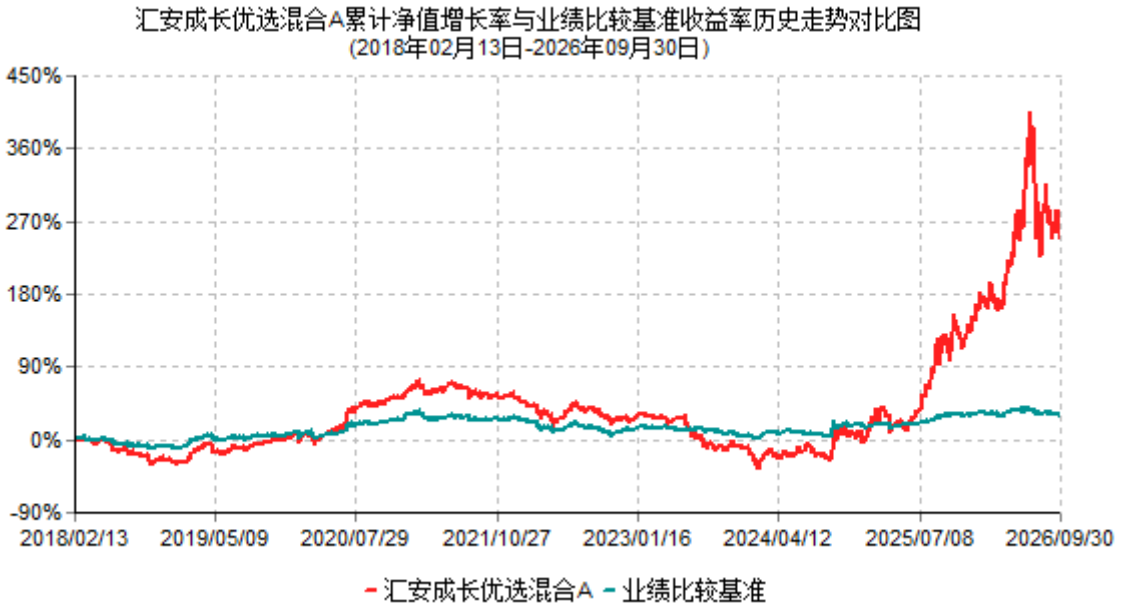
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④

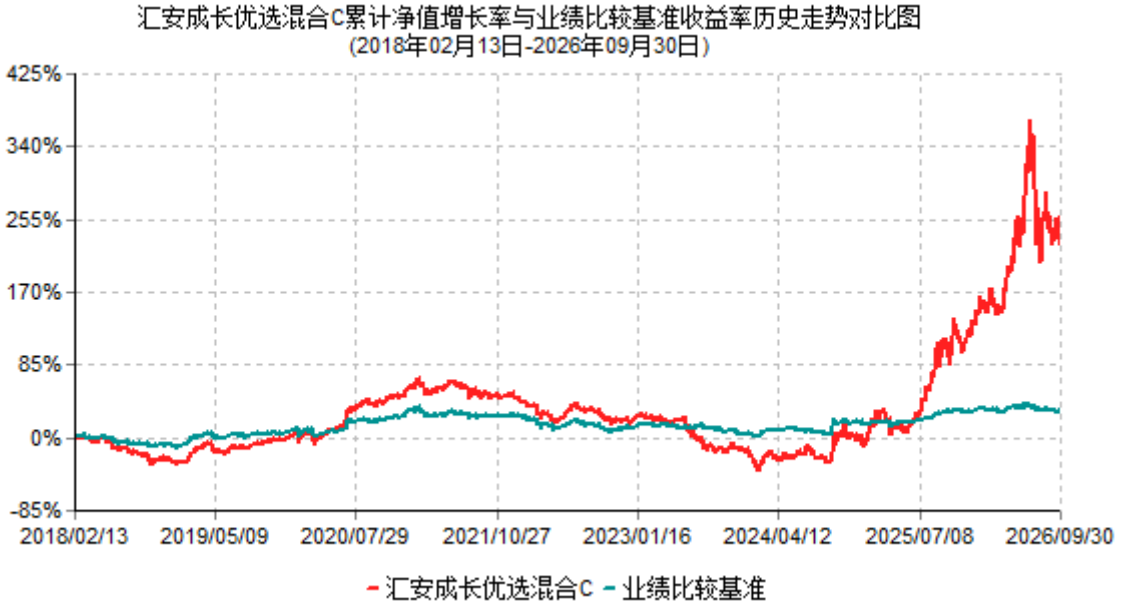
过去三个月	-30.67%	4.00%	-7.15%	0.77%	-23.52%	3.23%
过去六个月	33.35%	3.55%	-0.16%	0.77%	33.51%	2.78%
过去一年	57.74%	3.03%	-2.21%	0.68%	59.95%	2.35%
过去三年	280.71%	2.81%	17.40%	0.68%	263.31%	2.13%
过去五年	128.60%	2.33%	3.18%	0.67%	125.42%	1.66%
过去七年	269.62%	2.07%	24.41%	0.70%	245.21%	1.37%
自基金合同生效起至今	250.10%	1.96%	29.16%	0.71%	220.94%	1.25%

汇安成长优选混合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	-30.81%	4.00%	-7.15%	0.77%	-23.66%	3.23%
过去六个月	32.82%	3.55%	-0.16%	0.77%	32.98%	2.78%
过去一年	56.49%	3.03%	-2.21%	0.68%	58.70%	2.35%
过去三年	271.75%	2.81%	17.40%	0.68%	254.35%	2.13%
过去五年	119.63%	2.33%	3.18%	0.67%	116.45%	1.66%
过去七年	249.44%	2.07%	24.41%	0.70%	225.03%	1.37%
自基金合同生效起至今	226.10%	1.96%	29.16%	0.71%	196.94%	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2019年5月20日，本基金业绩比较基准由“沪深300指数收益率*55%+上证国债指数收益率*45%”变更为“沪深300指数收益率*60%+上证国债指数收益率*40%”。

§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	离任		

		日期	日期		
单柏霖	均衡成长组基金经理、本基金的基金经理	2023-06-19	-	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。

上述分析构成了我们三季度操作的核心依据，同时也确立了四季度组合管理的基调，我们将继续在此框架下推进投资工作。

操作回顾

报告期内，本基金延续了"产业趋势驱动、基本面验证、组合系统管理"的核心方法论，操作上以持仓质量的复核与结构的局部优化为主，未进行系统性的仓位压降。对组合内个股从资产经营确定性、可量化的分析师一致预期数据、以及估值所隐含的盈亏比三个维度进行了逐一重估，对预期下修盈利、或风险溢价可能存在偏高的持仓启动了优先复核，并在局部做了权重的再平衡。

第一，产业基本面在三季度没有出现方向性恶化，反而在关键环节得到了强化，这是最重要的依据。围绕半导体制造，受益于国内存储及逻辑制程的资本开支持续扩张，目前根据产业链上下游的反馈，三季度部分设备公司订单依然景气度较高，核心龙头业绩较为强劲，这进一步强化了我们对于FAB扩产周期进而带动核心设备公司超级订单大周期的产业基本面判断；围绕海外算力核心个股，光通信、PCB这些参与全球产业的优质资产，中短期经营依旧呈现出依靠产品快速迭代与技术升级、持续向上的经营态势，

释放出积极信号。与此同时，经过回撤，估值与交易拥挤度也许逐步会回到相对合理的范围。考虑进一步关注配置价值。

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，是波动带来的螺旋上升，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考虑的操作。

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股呈现了比较分化的结果。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。

因此我们结合当前分析努力将其落实到后续的组合管理中：第一，我们将进一步严格设定波动测算、集中度上限与流动性要求。第二，进一步优化持仓，预留将来可能加仓的余量与承受波动的能力。我们将在后续管理中持续优化产业判断、个股选择与组合管理这三个方向。希望努力构建一个由优质资产构成、产业逻辑成立、盈利持续上修的组合，进一步优化投资方法论，在做好产业判断、个股选择的基础上，进一步强化组合管理，力求为投资者带来更好的持有体验。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末汇安成长优选混合A基金份额净值为3.5010元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-30.67%，同期业绩比较基准收益率为-7.15%；截至报告期末汇安成长优选混合C基金份额净值为3.2610元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-30.81%，同期业绩比较基准收益率为-7.15%。

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	4,895,186,553.14	89.93
	其中：股票	4,895,186,553.14	89.93
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	453,699,472.44	8.34
8	其他资产	94,214,806.83	1.73
9	合计	5,443,100,832.41	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	3,390.75	0.00
C	制造业	4,791,715,738.70	88.59
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	28,538,286.24	0.53
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	74,929,137.45	1.39
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	4,895,186,553.14	90.50

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	1,833,765	417,053,173.95	7.71
2	688825	长鑫科技	7,395,670	405,208,759.30	7.49
3	300308	中际旭创	450,430	364,145,629.20	6.73
4	688808	联讯仪器	231,086	357,404,540.18	6.61
5	300502	新易盛	845,049	328,724,061.00	6.08
6	002371	北方华创	526,006	324,003,915.82	5.99
7	688082	盛美上海	1,023,397	301,165,269.16	5.57
8	688630	芯碁微装	677,447	263,310,099.96	4.87
9	688809	强一股份	438,249	214,145,991.36	3.96
10	688019	安集科技	887,562	187,275,582.00	3.46

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	2,486,176.19
2	应收证券清算款	85,344,120.05
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,384,510.59
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	94,214,806.83

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

	汇安成长优选混合A	汇安成长优选混合C
报告期期初基金份额总额	431,745,920.85	902,826,479.76
报告期期间基金总申购份额	211,622,914.40	632,145,427.29
减：报告期期间基金总赎回份额	174,674,197.88	379,514,574.12
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	468,694,637.37	1,155,457,332.93

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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优选灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

（2）《汇安成长优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

（3）《汇安成长优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

（4）《汇安成长优选灵活配置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