

---

# 汇安成长优选灵活配置混合型证券投资基金

2026年第1季度报告

2026年03月31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04月22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规定，于2026年4月21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1月1日起至2026年3月31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	870,413,144.30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	<p>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。</p> <p>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。</p>
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	312,616,671.51份	557,796,472.79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01月01日 - 2026年03月31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	14,649,189.68	22,359,438.71
2.本期利润	277,666.27	18,884,831.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0010	0.0392
4.期末基金资产净值	820,765,429.78	1,369,517,459.39
5.期末基金份额净值	2.6255	2.4552

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	6.02%	2.31%	-2.04%	0.58%	8.06%	1.73%
过去六个月	18.29%	2.37%	-2.05%	0.57%	20.34%	1.80%
过去一年	100.59%	2.64%	9.38%	0.58%	91.21%	2.06%
过去三年	104.40%	2.50%	12.30%	0.64%	92.10%	1.86%
过去五年	64.35%	2.06%	2.23%	0.66%	62.12%	1.40%
自基金合同生效起至今	162.55%	1.81%	29.37%	0.71%	133.18%	1.10%

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	5.81%	2.31%	-2.04%	0.58%	7.85%	1.73%
过去六个月	17.82%	2.37%	-2.05%	0.57%	19.87%	1.80%
过去一年	98.99%	2.64%	9.38%	0.58%	89.61%	2.06%
过去三年	99.58%	2.50%	12.30%	0.64%	87.28%	1.86%
过去五年	57.90%	2.06%	2.23%	0.66%	55.67%	1.40%
自基金合同生效起至今	145.52%	1.81%	29.37%	0.71%	116.15%	1.10%

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

汇安成长优选混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2018年02月13日-2026年03月31日)



汇安成长优选混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2018年02月13日-2026年03月31日)



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
		任职日期	离任日期		
单柏霖	行业主题组基金经理、本基金基金经理	2023-06-19	-	8年	单柏霖先生，清华大学集成电路工程学硕士研究生，8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，担任行业主题组基金经理。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合规守信情况的说明

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》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，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年一季度，A股市场整体呈现"先涨后跌、结构分化"的态势。宏观政策层面，全国两会将GDP增长目标调整为4.5%-5.0%，政策取向延续积极财政与适度宽松货币政策组合。1-2月主要经济数据明显超预期，国内基本面修复态势持续。然而，2月下旬市场的核心变量更多受到了外部突发地缘政治事件的扰动，尤其是伊朗冲突带来的全球风险偏好的快速收敛，成为一季度后半程主导市场定价的核心变量。

详细来看，纵观2026年一季度，市场呈现出两条清晰的结构主线。其一为以AI算力、半导体设备为代表的科技成长主线：一季度前段资金集中追捧AI商业化落地预期，AI

相关应用、光通信、存储芯片等细分赛道行情持续性较强，电子、通信行业一度累计上涨超5%-7%；3月中东冲突爆发后，科技成长板块受全球利率预期上行拖累而明显承压，年内涨幅快速收窄。其二为以能源化工为代表的地缘受益主线：受美伊冲突直接推动，煤炭、石油石化、公用事业一季度累计涨幅居申万31个行业前列，成为对冲下行风险的防御性主线。风格维度，一季度整体呈现"小盘成长→防御价值"的切换路径：1月小盘成长风格占优，2月起市场风格均衡化，3月地缘冲突爆发后稳定风格（公用事业、煤炭、银行）明显跑赢，成长风格指数单月跌幅达8.33%。具体版块上，申万一级行业层面，煤炭、石油石化、公用事业、综合、电力设备实现领涨，涨幅分别为21.0%、16.4%、15.6%、11.9%、9.1%，领涨行业集中于能源、电力及基础设施板块，与美伊地缘冲突带动的油价上涨、能源安全主题高度相关。非银金融、商贸零售、美容护理、汽车、农林牧渔在一季度领跌，跌幅分别为14.8%、13.9%、9.1%、7.6%、7.4%，领跌行业以消费类和金融类为主，前者受宏观消费修复进度偏慢拖累，后者受利率预期上行及市场风险偏好下降影响。科技方向中，计算机板块一季度下跌6.1%，电子、传媒亦出现不同程度回撤，与三月地缘冲突爆发后科技成长风格整体承压的背景一致。

一季度的市场走势再次提醒我们，类似伊朗冲突等宏观地缘事件往往具有极高的不可预测性，我们应当敬畏市场规律，避免对短期宏观事件做出绝对的单边预判。在这样的背景下，资金阶段性从高风险偏好的新兴板块撤离，导致部分业绩强支撑的高景气成长赛道出现了跟随性回撤。然而，恐慌情绪带来的往往是错杀机会。这就好比我们在商场中遇到平时心仪的高品质商品正在进行“打折促销”，精明的消费者会敏锐地把握机会果断出手。同样，在面对资本市场时，当宏观不确定性导致优质资产价格非理性下跌时，恰是我们以“折扣价”逆向收集高质量筹码、布局长远价值的绝佳良机。

#### 操作回顾

报告期内，本基金延续了一贯的投资理念与操作框架，坚守"产业趋势驱动、基本面验证"的核心方法论。面对2026年一季度美伊地缘冲突引发的市场剧烈波动，我们始终坚守战略定力，坚持以产业发展规律为判断基础，拒绝被短期宏观叙事裹挟，通过对持仓标的进行更严格的质量筛选与动态优化，确保组合始终维持在较高盈亏比的配置位置。

操作上，外部环境的复杂化促使我们对持仓标的进行了更为严苛的审视。我们重点对自己持有的优质公司，从资产经营确定性、个股盈利增速以及估值维度，做了进一步的要求提升。我们始终聚焦在优质赛道上的优质公司，不盲目参与短期的概念博弈，并且通过动态调整，将组合维持在一个较高盈亏比的配置位置，力求在不确定的宏观环境中追求确定的产业成长红利。

#### 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2.6255元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为6.02%，同期业绩比较基准收益率为-2.04%；截至报告期末汇安成

长优选混合C基金份额净值为2.4552元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为5.81%，同期业绩比较基准收益率为-2.04%。

#### 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	2,060,452,892.12	92.97
	其中：股票	2,060,452,892.12	92.97
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	151,026,309.17	6.81
8	其他资产	4,672,078.23	0.21
9	合计	2,216,151,279.52	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	-	-
C	制造业	1,979,615,813.72	90.38
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	-	-
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	80,837,078.40	3.69
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	2,060,452,892.12	94.07

### 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	300502	新易盛	460,953	203,792,226.52	9.30
2	688120	华海清科	1,120,663	194,330,662.00	8.87
3	300308	中际旭创	338,248	192,601,793.68	8.79
4	688809	强一股份	526,505	161,005,229.00	7.35
5	002371	北方华创	228,018	101,924,046.00	4.65
6	002463	沪电股份	1,225,220	93,079,963.40	4.25

7	300666	江丰电子	644,700	89,755,134.00	4.10
8	688372	伟测科技	632,528	80,837,078.40	3.69
9	300394	天孚通信	261,200	78,777,920.00	3.60
10	688629	华丰科技	744,784	76,921,291.52	3.51

#### 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

本基金本报告期末投资国债期货。

##### 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

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 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规定的备选股票库。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	901,087.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,770,990.31
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,672,078.23

#### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688120	华海清科	14,125,300.00	0.64	大宗交易流通受限
2	300502	新易盛	8,520,600.00	0.39	询价转让限售

#### 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	127,185,642.30	318,302,674.85
报告期期间基金总申购份额	291,981,893.40	459,946,536.14
减：报告期期间基金总赎回份额	106,550,864.19	220,452,738.20
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	312,616,671.51	557,796,472.79

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04月22日