

华富中证人工智能产业交易型开放式指数  
证券投资基金  
2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 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 01 月 14 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规定，于 2026 年 1 月 13 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 2025 年 10 月 01 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华富中证人工智能产业 ETF
场内简称	人工智能
基金主代码	515980
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2019 年 12 月 24 日
报告期末基金份额总额	8,129,129,000.00 份
投资目标	本基金采用指数化投资策略，紧密跟踪中证人工智能产业指数。在正常市场情况下，力争将基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度绝对值控制在 0.20% 以内，年跟踪误差控制在 2% 以内。
投资策略	本基金主要采用完全复制法，即按照标的指数成份股及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应的调整。但因特殊情况（如成份股长期停牌、成份股发生变更、成份股权重由于自由流通量发生变化、成份股公司行为、市场流动性不足等）导致本基金管理人无法按照标的指数构成及权重进行同步调整时，基金管理人将对投资组合进行优化，尽量降低跟踪误差。在正常市场情况下，本基金的风险控制目标是追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.20%，年跟踪误差不超过 2%。如因标的指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。
业绩比较基准	中证人工智能产业指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。

	本基金为被动式投资的股票型指数基金，主要采用完全复制策略，跟踪中证人工智能产业指数，其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。
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

## §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（2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	212,876,996.11
2. 本期利润	-385,104,648.38
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0423
4. 期末基金资产净值	7,045,452,333.80
5. 期末基金份额净值	0.8667

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。

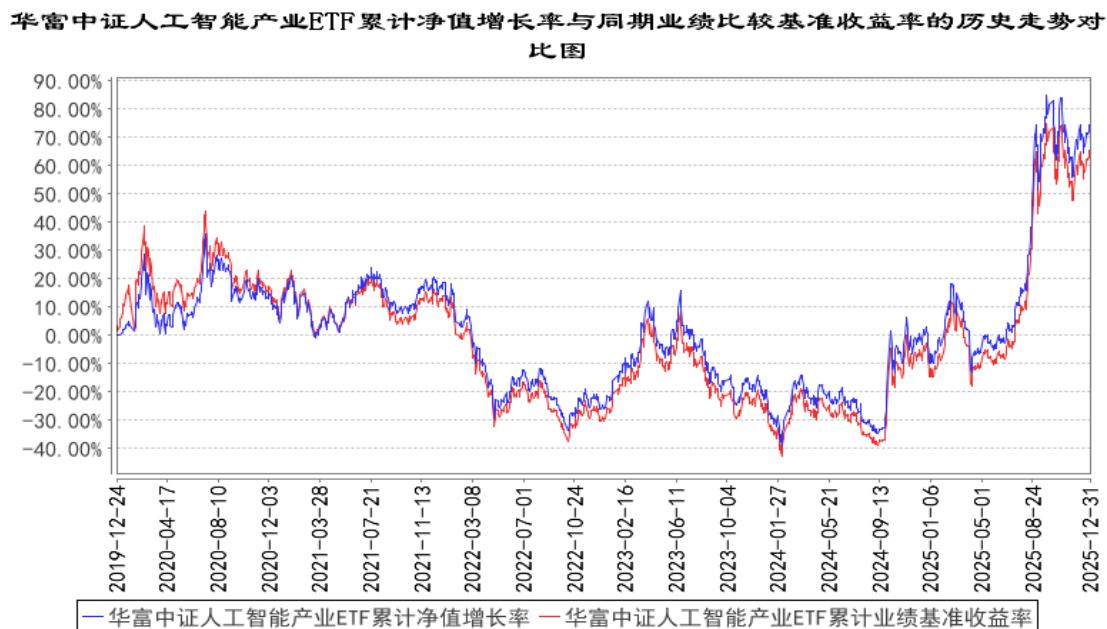
### 3.2 基金净值表现

#### 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

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	-4.59%	2.17%	-4.68%	2.18%	0.09%	-0.01%
过去六个月	65.88%	2.52%	66.43%	2.54%	-0.55%	-0.02%
过去一年	78.74%	2.36%	79.29%	2.37%	-0.55%	-0.01%
过去三年	132.70%	2.31%	133.08%	2.32%	-0.38%	-0.01%
过去五年	56.08%	2.07%	45.59%	2.08%	10.49%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	73.34%	2.05%	64.07%	2.09%	9.27%	-0.04%

注：本基金业绩比较基准收益率=中证人工智能产业指数收益率。

### 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：本基金建仓期为 2019 年 12 月 24 日到 2020 年 6 月 24 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《华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金基金合同》的相关规定。

## §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		
张娅	本基金基金经理、公司总经理助理、指数投资部总监、公司公募投资决策委员会委员	2019 年 12 月 24 日	-	二十一年	美国肯特州立大学理学硕士，硕士研究生学历。历任华泰柏瑞基金管理有限公司指数投资部总监兼基金经理、上海同安投资管理有限公司副总经理兼宏观量化中心总经理。2017 年 4 月加入华富基金管理有限公司，自 2019 年 1 月 28 日起任华富中证 5 年恒定久期国开债指数型证券投资基金基金经理，自 2019 年 12 月 24 日起任华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2020 年 4 月 23 日起任华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金联接基金经理，自 2020 年 8 月 3 日起任华富中债-安徽省公司信用类债券指数证券投资基金基金经理，自

					2022 年 8 月 31 日起任华富中证科创创业 50 指数增强型证券投资基金基金经理，自 2025 年 5 月 7 日起任华富新华中诚信红利价值指数型证券投资基金基金经理，自 2025 年 8 月 19 日起任华富中证 A500 指数型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。
郜哲	本基金基金经理	2019 年 12 月 24 日	-	十二年	北京大学理学博士，博士研究生学历。历任方正证券股份有限公司博士后研究员、上海同安投资管理有限公司高级研究员。2017 年 4 月加入华富基金管理有限公司，自 2019 年 12 月 24 日起任华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2020 年 4 月 23 日起任华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，自 2022 年 8 月 31 日起任华富中证科创创业 50 指数增强型证券投资基金基金经理，自 2025 年 6 月 5 日起任华富中证港股通创新药指数型发起式证券投资基金基金经理，自 2025 年 7 月 29 日起任华富沪深 300 指数增强型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。
李孝华	本基金基金经理、指数投资部权益指数基金经理	2023 年 2 月 9 日	-	十二年	南开大学经济学硕士、硕士研究生学历。历任金瑞期货研究所贵金属研究员、国泰安信息技术有限公司量化投资平台设计与开发员、华泰柏瑞基金管理有限公司基金经理助理。2019 年 10 月加入华富基金管理有限公司，曾任基金经理助理，自 2021 年 6 月 28 日起任华富中证证券公司先锋策略交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2021 年 8 月 11 日起任华富中证稀有金属主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2021 年 11 月 17 日起任华富中小企业 100 指数增强型证券投资基金基金经理，自 2022 年 9 月 5 日起任华富灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2023 年 2 月 9 日起任华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2023 年 2 月 9 日起任华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，自 2023 年 3 月 24 日起任华富永鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2025 年 1 月

				15 日起任华富中证 A100 交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2025 年 2 月 18 日起任华富中证 A100 交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，自 2025 年 4 月 29 日起任华富中证全指自由现金流交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2025 年 5 月 7 日起任华富新华中诚信红利价值指数型证券投资基金基金经理，自 2025 年 6 月 10 日起任华富华证沪深港汽车制造主题指数型发起式证券投资基金基金经理，自 2025 年 7 月 25 日起任华富中证全指自由现金流交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，自 2025 年 8 月 19 日起任华富中证 A500 指数型证券投资基金基金经理，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

2025 年四季度，A 股市场经历了主线逐渐明晰、交易行为引发阶段性调整、春季躁动提前启动的起伏行情。9 月至 10 月，以光模块为代表的海外算力链面临阶段性估值压力，呈现高位震荡，同时半导体、储能等板块轮番表现，黄金、铜铝等工业金属价格亦持续攀升并接连创出新高。至此，全球化背景下两条清晰的宏观路径——以做大蛋糕为目标的 AI 创新路径，以及延迟债务兑现背景下的通胀路径，及由此衍生的贵金属与资源品涨价逻辑逐渐被市场充分认知。进入 11 月，年底机构锁仓等交易行为引发市场短期回调，但后续政策端为明年经济工作奠定了积极基调，叠加海外局势趋于稳定，市场情绪得到显著提振，风险偏好自低位明显回升。12 月市场呈现出“政策暖意打底、风险偏好回升、成长风格及主题投资占优”的特征，为 2026 年的春季行情提前蓄势。

回顾 2025 年四季度人工智能产业的表现，在整体走势延续三季度上行趋势的同时，也经历了市场情绪的波动与股价的阶段性震荡。这种震荡主要源于几方面因素的交织：首先，前期板块整体累计涨幅较大，部分资金存在获利了结的需求，带来技术性调整压力；其次，随着市场对产业研究的深入，投资者对产业链不同环节的景气持续性、业绩兑现节奏以及估值匹配度产生了更细致的审视，分歧随之产生。尤其是在季度中后期，市场一度对海外人工智能产业是否存在泡沫化风险展开了广泛讨论，部分观点担忧，高企的资本开支若无法匹配相应的商业回报，可能重演历史上科技泡沫的教训。

针对市场对“AI 泡沫”的忧虑，我们认为有必要进行理性辨析。市场上所讨论的泡沫主要涉及投资层面以及产业真实发展层面的两层风险。在投资层面，通过横向对比 2000 年互联网泡沫时期，可以发现当前人工智能产业的发展基础更为坚实，泡沫化特征并不显著。第一，产业核心投资企业所处的发展阶段不同。互联网泡沫时期，约 85% 的“.com”公司并无实质性盈利，市场炒作基于虚幻的点击率和用户增长故事，缺乏扎实的财务支撑；而当前全球人工智能浪潮的引领者，多为盈利强劲、现金流充沛的科技巨头，其巨额研发与资本开支主要来源于自身强大的造血能力，而非依赖高杠杆融资，投资行为更具理性和可持续性。第二，估值水平差异显著。2000 年互联网泡沫巅峰时期，龙头公司的平均前瞻市盈率（Forward PE）普遍超过 50 倍，甚至出现如思科市盈率飙升至近 200 倍的极端情况；相比之下，当前驱动 AI 产业发展的全球科技巨头，其估值中枢约为 30 倍左右，且盈利增速与之基本匹配。以英伟达为例，其在 2023 年至 2025 年的股价上涨约 10 倍，同期净利润从约 40 亿美元大幅增长至约 420 亿美元，股价上涨与业绩增长

基本同步，并非单纯的估值扩张。在产业真实发展层面，互联网泡沫发生在互联网技术对经济社会渗透的早期，商业模式尚在摸索，2000 年左右所铺设的互联网联接光纤中，有较大比例处于闲置状态；而当前人工智能技术已在诸多行业展现出明确的降本增效价值，算力需求源自真实的应用驱动，如在广告推荐算法、办公编程辅助、自动驾驶等多个领域已经产生明显的替代效果。产业正从基础设施大规模建设迈向商业化应用加速落地的关键阶段。

聚焦国内，我国人工智能产业的发展逻辑更具独特性与韧性。我们与海外领先市场存在一定的发展时间差，这并非简单的落后，反而意味着我们正处于产业景气投资的“黄金元年”。在算力端，外部压力倒逼国产化替代全面加速，国产算力芯片正经历从“可用”到“好用”的质变跨越，华为新一代超算中心架构的推出，显著拉动了从芯片、光模块到服务器的全产业链需求，订单能见度不断提升。在应用端，中国的优势更为突出：我们拥有全球最完整的工业体系、最丰富的应用场景、最大规模的统一市场以及海量的数据资源。如同过去移动互联网时代的成功一样，强大的基础设施、全产业链的供应链优势以及庞大的内需市场，共同构成了中国人工智能产业发展坚实的底座。AI 对千行百业的赋能，所开启的是一个可能超越移动互联网时代巨大市场空间。因此，当前的技术投入是基于长远战略布局的理性选择，而非非理性繁荣。

2025 年四季度，人工智能产业的基本面进展依然坚实。算力侧，海外龙头财报持续超预期，光模块、PCB 等环节订单饱满，景气度向上游精密光器件等领域扩散；国内算力链中，国产 ASIC 芯片龙头厂商订单规模显著放量，标志着国产 AI 芯片正式进入规模化商用阶段。应用侧创新步伐加快，以“豆包手机助手”等为代表的端侧 AI 应用，正在推动 AI 从工具向“生态入口”演进，预示着多模态技术与硬件深度结合的“iPhone 时刻”渐行渐近。大厂“千问”个人助手 APP 的推出，也标志着头部企业战略重心向 C 端大众市场加速延伸。这些进展都表明，产业的内生增长动力依然强劲。

综上，2025 年四季度的市场震荡，更多是产业发展过程中的正常节奏调整，是市场在消化前期涨幅、凝聚新共识过程中的必然现象，并未改变人工智能产业长期向上的根本趋势，反而为投资者提供了以更合理估值布局优质资产的契机。随着交易筹码的逐步出清和产业景气信号的持续验证，板块的配置价值在震荡中愈发凸显。

为紧密跟踪人工智能产业的最新发展趋势，确保指数能够前瞻性地反映产业结构变迁与景气轮动，本基金所跟踪的标的指数——人工智能产业指数（931071.CSI）于 2025 年 12 月 15 日完成了季度定期调样。本次成分股轮换贴合人工智能产业的发展趋势，最终形成的成分股权重产业链分布呈现“守正出奇”特点，实现了当前投资胜率与未来增长赔率的动态平衡。

调仓的核心变化体现在产业结构调整上。应用端，特别是 AIGC 应用板块的配置权重，从调

样前的 6.41%显著提升至 24.69%，成为指数内的第一大细分领域；与此同时，我们保持了算力端作为产业基石的稳固地位，调仓后算力相关板块合计权重约 60%（其中国内算力约 40%，海外算力约 20%），而应用端整体权重则达到约 40%。这一“60%算力底座+40%应用渗透”的新结构，清晰地传达了我们的配置逻辑。

这一调整也呼应了人工智能产业的发展节奏。首先，坚守算力“胜率”基本盘。当前，无论是海外巨头的持续资本开支，还是国内如火如荼的国产化替代浪潮，都表明算力需求依然旺盛，相关企业业绩能见度高。保持 60%的算力仓位，确保了指数能够充分分享 AI 基础设施大建设时代的红利，把握住产业当前阶段的“基本盘”和投资胜率。其次，前瞻增配应用“赔率”弹性源。产业发展逻辑正在发生微妙而深刻的变化——算力是土壤，应用才是土地上结出的果实。随着底层模型能力持续突破，AI 应用正从 B 端向 C 端加速渗透，从“玩具”走向“工具”，甚至迈向“生态”。AIGC 在文字、图像、视频生成等领域的产品力不断增强，AI 与消费电子（如 AI 手机、AI 眼镜）的融合催生新一代硬件创新，这些都预示着 2026 年可能成为“AI 应用规模化落地元年”。我们显著提升 AIGC 和 AI+消费电子的权重，正是为了提前卡位这一重大产业趋势。

最后，由于人工智能产业指数组合并非简单依据市值，而是基于成分股的 AI 业务纯度、成长性指标以及市值因子综合评判，因此能更好地动态反映各细分环节景气的相对变化。例如，本次调仓适度降低了自动驾驶等受短期消费复苏节奏影响、景气兑现略有延缓的环节权重，体现了本策略指数对产业现实进展的敏锐跟踪。

人工智能产业指数通过这次调仓，进一步展现了其“全市场覆盖、全产业链均衡、动态捕捉景气轮动”的独特优势。它不再是一个被动跟随市值的指数，而是一个能够基于产业景气度进行“自适应”调整的“半主动”化投资工具。这种策略的有效性在 2025 年已得到验证，指数创造了优秀的表现。面对未来可能出现的产业内部分化（算力端增速分化、应用端百花齐放），这种既能把握确定性、又能布局可能性的均衡且动态的结构，无疑更具适应性和生命力。

本基金在 2025 年四季度，保持了对标的指数的紧密跟踪，为看好人工智能产业发展的投资者提供了良好的投资工具。

展望 2026 年，我们对中国乃至全球人工智能产业的发展充满信心与激情。这将是产业从“基础设施建设年”迈向“应用价值兑现年”的关键转折点，一场由技术驱动转向商业驱动、由算力单轮引领转向算力与应用双轮共舞的宏大叙事即将展开。

我们认为，2026 年人工智能产业的景气驱动模式将发生深刻变化。一方面，算力端的增长将呈现“扩散”与“分化”并存的特征：海外算力链因基数抬高，超预期增长需要现象级应用的拉动；国内算力链则在国产化替代加速、性能瓶颈突破的推动下，有望迎来量价齐升的快速增长

期，国产芯片、服务器、AI 数据中心（AIDC）等环节景气度将持续高位。另一方面，更重要的是，应用端将从“配角”逐渐走向舞台中央。过去几年堆积的磅礴算力，如同已铺设完备的高速公路网，正急切等待满载货物的车辆（应用）奔驰其上。产业逻辑将从“有了算力，所以能做应用”转向“为了运行爆款应用，所以需要更多、更高效的算力”，这种反向拉动效应，将打开产业增长的第二曲线。

2026 年，我们有望见证人工智能应用在各个维度实现突破性进展：

1. C 端现象级应用呼之欲出：随着 DeepSeek 等国内顶尖模型的持续迭代，以及豆包、千问等 AI 助手在交互体验上的不断进化，真正被亿级用户高频使用的“杀手级”AI 原生应用有望诞生。它可能是一个颠覆性的内容创作工具，一个无所不知的个人智能助理，或是一个全新的社交与娱乐平台。

2. AI 硬件开启“新终端时代”：2026 年大概率将成为“AI 终端元年”。豆包手机有望成为 AI Agent 发展的重要“鲶鱼”，促使各大厂商加快 AI Agent 布局。过去 AI Agent 发展缓慢，主要受限于任务识别准确率较低；当前最新模型将多任务从“后训练”移至“预训练”，有望提升识别准确率，在这一技术进步的背景下，2026 年有望出现具有颠覆意义的 AI Agent 手机产品，其产品开发也会反向拉动推理侧算力的新需求。另一方面，AI 眼镜赛道也有望在进入“百镜大战”后的密集发布与量产期，“人-镜-世界”无缝联动的下一代交互入口雏形或将出现。AI PC 也将随着芯片算力提升和操作系统深度集成而加速普及。硬件端的 AI 产品发展，也将在消费者端进一步具象化 AI 应用的加速落地。

3. 垂直行业渗透深化：AIGC 将从泛娱乐创作深入至办公、教育、营销、编程等专业领域，大幅提升生产效率。AI 在医疗研发、工业设计、自动驾驶等复杂场景的解决方案将更加成熟，从实验室走向规模化商用。

人工智能作为引领新质生产力发展的核心引擎，其战略价值已在国家顶层设计中被反复强调。当前，板块经历一段时期的整固后，估值性价比显著提升，产业长期趋势未变。

对于广大投资者而言，投资人工智能产业最大的挑战在于其复杂性与快速变化性。算力、算法、应用，环环相扣又彼此轮动，国内替代与海外映射逻辑交织。在此背景下，选择一款能够全面覆盖产业链、动态优化结构、精准捕捉景气趋势的投资工具至关重要。华富人工智能 ETF，基于其跟踪的人工智能产业指数（931071.CSI）设计，致力于为投资者提供这样一种“一站式”的解决方案。它通过指数化投资策略，在控制跟踪误差的同时，帮助投资者在人工智能的浪潮中，既不错过算力建设的确定性，也不遗漏应用爆发的可能性。

风物长宜放眼量。我们相信，人工智能对千行万业的赋能才刚刚开始，其对社会经济生活的

重塑程度将远超想象。2026 年，将是见证这一变革加速落地的关键之年。本基金将继续恪尽职守，紧密跟踪标的指数，努力为每一位信任我们的投资者，提供分享人工智能时代红利的优质工具。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，本基金份额净值为 0.8667 元，累计基金份额净值为 1.7334 元。报告期内，本基金份额净值增长率为 -4.59%，同期业绩比较基准收益率为 -4.68%。

#### 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	7,023,121,678.06	99.28
	其中：股票	7,023,121,678.06	99.28
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	42,820,325.82	0.61
8	其他资产	8,337,682.58	0.12
9	合计	7,074,279,686.46	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

##### 5.2.1 报告期末指数投资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	2,645,499,985.56	37.55
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	4,369,656,347.58	62.02
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	7,015,156,333.14	99.57

### 5.2.2 报告期末积极投资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	103,284.72	0.00
C	制造业	7,519,812.82	0.11
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	26,694.44	0.00
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	295,239.28	0.00
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	20,313.66	0.00
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	7,965,344.92	0.11

### 5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：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 报告期末指数投资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	300308	中际旭创	1,209,984	738,090,240.00	10.48
2	300502	新易盛	1,704,984	734,643,505.92	10.43
3	002230	科大讯飞	13,984,915	703,301,375.35	9.98
4	688256	寒武纪	485,847	658,589,900.85	9.35
5	688111	金山办公	1,407,494	432,199,182.58	6.13
6	688008	澜起科技	2,864,756	337,468,256.80	4.79
7	300442	润泽科技	5,661,300	298,916,640.00	4.24
8	002261	拓维信息	8,898,200	294,530,420.00	4.18
9	300454	深信服	1,793,979	206,594,621.64	2.93
10	688521	芯原股份	1,255,626	171,983,093.22	2.44

#### 5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	688795	摩尔线程	10,828	4,504,664.56	0.06
2	688802	沐曦股份	3,994	1,595,203.60	0.02
3	688783	西安奕材	44,370	815,964.30	0.01
4	688790	昂瑞微	2,319	271,485.33	0.00
5	688568	中科星图	2,406	141,954.00	0.00

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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规定的备选股票库

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	2,998,728.90
2	应收证券清算款	5,338,953.68
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,337,682.58

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

##### 5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无。

##### 5.11.5.2 报告期末积极投资前五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	688795	摩尔线程	4,504,664.56	0.06	新股流通受限
2	688802	沐曦股份	1,595,203.60	0.02	新股流通受限
3	688783	西安奕材	815,964.30	0.01	新股流通受限
4	688790	昂瑞微	271,485.33	0.00	新股流通受限

#### 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

报告期期初基金份额总额	8,894,129,000.00
报告期期间基金总申购份额	4,503,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	5,268,000,000.00
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	8,129,129,000.00

## §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

注：本报告期内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

注：本报告期内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
机构	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-
联接基金	1	20251001-20251231	2,764,579,240.00	648,000,000.00	1,046,773,300.00	2,365,805,940.00 29.10
产品特有风险						
无						

### 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、华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金基金合同
- 2、华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金托管协议
- 3、华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富中证人工智能产业交易型开放式指数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 01 月 14 日