

# 华富科技动能混合型证券投资基金

## 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	华富科技动能混合	
基金主代码	007713	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 11 月 6 日	
报告期末基金份额总额	2,397,180,906.14 份	
投资目标	本基金通过把握科技进步实现产业弯道超车的战略性机遇，精选受益于科技动能主题中具有核心竞争优势的个股，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金重点投资于在科技创新中有持续成长潜力的上市公司，在充分控制基金资产风险和保持资产流动性的基础上，追求超越业绩比较基准的投资回报，争取实现基金的长期稳健增值。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率 $\times$ 75% + 中证综合债券指数收益率 $\times$ 25%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，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。	
基金管理人	华富基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华富科技动能混合 A	华富科技动能混合 C
下属分级基金的交易代码	007713	017968
报告期末下属分级基金的份额总额	583,699,847.04 份	1,813,481,059.10 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（2025年10月1日-2025年12月31日）	
	华富科技动能混合 A	华富科技动能混合 C
1.本期已实现收益	-10,415,754.51	-29,510,642.69
2.本期利润	416,565.56	125,844,714.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0007	0.0923
4.期末基金资产净值	1,134,537,574.30	3,466,570,415.11
5.期末基金份额净值	1.9437	1.9116

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

华富科技动能混合 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	-0.94%	2.39%	0.21%	0.76%	-1.15%	1.63%
过去六个月	47.99%	2.33%	14.57%	0.71%	33.42%	1.62%
过去一年	108.28%	2.53%	15.79%	0.76%	92.49%	1.77%
过去三年	70.68%	2.26%	20.67%	0.83%	50.01%	1.43%
过去五年	52.71%	2.15%	3.02%	0.85%	49.69%	1.30%
自基金合同 生效起至今	101.83%	2.11%	27.02%	0.89%	74.81%	1.22%

华富科技动能混合 C

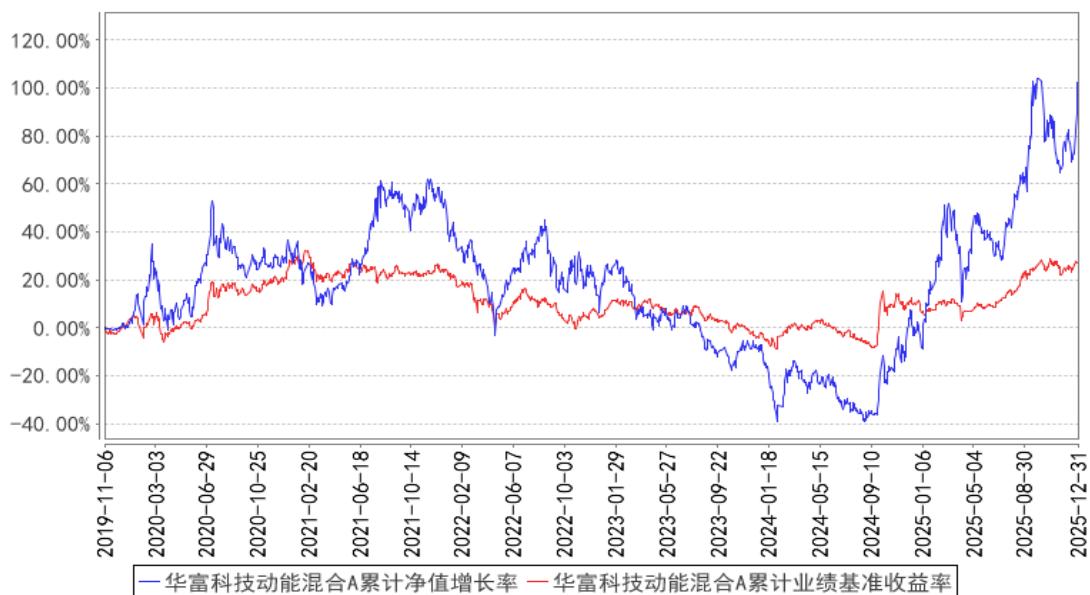
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.09%	2.39%	0.21%	0.76%	-1.30%	1.63%

过去六个月	47.55%	2.33%	14.57%	0.71%	32.98%	1.62%
过去一年	107.04%	2.53%	15.79%	0.76%	91.25%	1.77%
自基金合同生效起至今	71.88%	2.30%	16.13%	0.84%	55.75%	1.46%

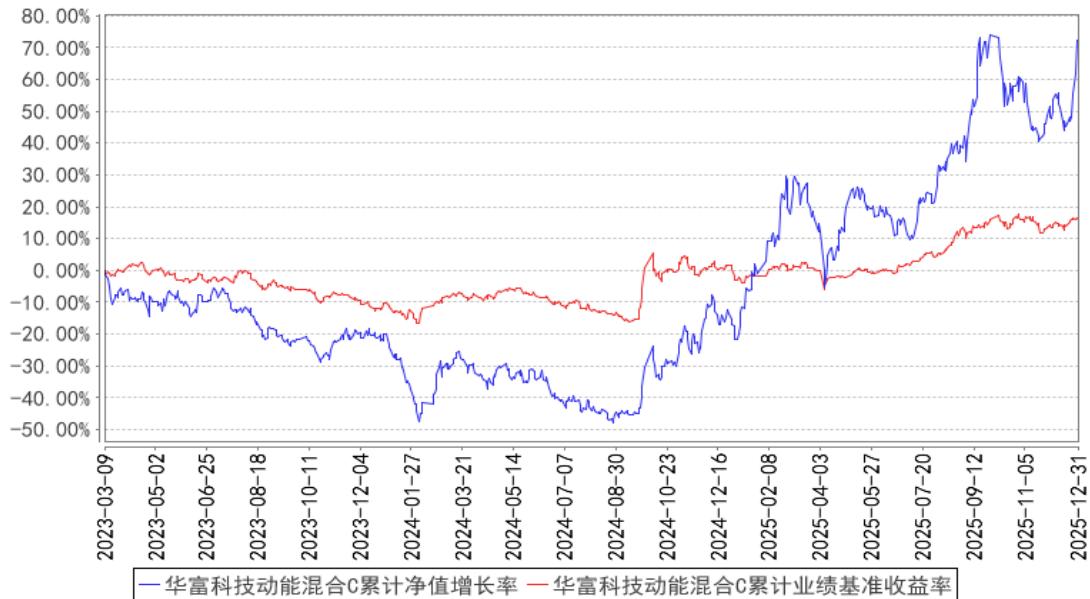
注：本基金业绩比较基准收益率=中证 800 指数收益率×75%+中证综合债券指数收益率×25%。

### 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

华富科技动能混合 A 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



华富科技动能混合 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 2019 年 11 月 6 日到 2020 年 5 月 6 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《华富科技动能混合型证券投资基金基金合同》的规定。

2、本基金于 2023 年 3 月 9 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 3 月 9 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		
沈成	本基金基金经理、权益投资部总监助理	2022 年 8 月 22 日	-	十四年	上海交通大学管理学硕士，硕士研究生学历。历任长城证券股份有限公司研究助理、中泰证券股份有限公司分析师、中银国际证券股份有限公司分析师。2021 年 11 月加入华富基金管理有限公司，自 2021 年 12 月 29 日起任华富新能源股票型发起式证券投资基金基金经理，自 2022 年 8 月 22 日起任华富科技动能混合型证券投资基金基金经理，自 2025 年 12 月 1 日起任华富产业升级灵活配置混合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 年第四季度，国内实施更加积极有为的宏观政策，经济社会发展主要目标必将顺利完成；我国经济顶压前行、向新向优发展，现代化产业体系建设持续推进，改革开放迈出新步伐，重点领域风险化解取得积极进展，民生保障更加有力。我国经济发展中仍存在不少老问题与新挑战，外部环境变化的影响持续加深，国内供强需弱矛盾较为突出，重点领域也存在一定风险隐患；但这些大多是发展中、转型中必然存在的问题，经过努力是可以解决的，我国经济长期向好的支撑条件和基本趋势没有改变。

2025 年第四季度，国内 A 股市场主要指数呈现窄幅震荡，上证指数、沪深 300、创业板指涨跌幅分别为 2.22%、-0.23%、-1.08%。申万一级行业指数涨跌幅居前 5 位的依次为有色金属、石油石化、通信、国防军工、轻工制造，涨幅分别为 16.25%、15.31%、13.61%、13.10%、7.53%；居后 5 位的依次为医药生物、房地产、美容护理、计算机、传媒，涨跌幅分别为 9.25%、-8.88%、-8.84%、-7.65%、-6.28%。

2025 年第四季度，本基金延续 2025 年第三季度的投资方向，主要配置人形机器人板块。

展望 2026 年一季度，我国将坚持稳中求进工作总基调，更好统筹国内经济工作和国际经贸斗争，更好统筹发展和安全，实施更加积极有为的宏观政策，增强政策的前瞻性、针对性与协同性，持续扩大内需、优化供给，做优增量、盘活存量，因地制宜发展新质生产力，纵深推进全国统一大市场建设，持续防范化解重点领域风险，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，保持社会和谐稳定，实现“十五五”良好开局。2026 年经济工作在政策取向上，国家表示要加大逆周期和跨周期调节力度，保持必要的财政赤字、债务总规模和支出总量，加强财政科学管理，优化财政支出结构，规范税收优惠、财政补贴政策。要把促进经济稳定增长、物价合理回升作为货币政策的重要考量，灵活高效运用降准降息等多种政策工具，保持流动性充裕，畅通货币政策传导机制，引导金融机构加力支持扩大内需、科技创

新、中小微企业等重点领域；保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

2023 年 11 月，工信部印发《人形机器人创新发展指导意见》，明确提出人形机器人有望成为继计算机、智能手机、新能源汽车后的颠覆性产品，将深刻变革人类生产生活方式，重塑全球产业发展格局。同时还规划了产业发展目标，到 2027 年，我国人形机器人技术创新能力显著提升，形成安全可靠的产业链供应链体系，构建具有国际竞争力的产业生态，综合实力达到世界先进水平；产业加速实现规模化发展，应用场景更加丰富，相关产品深度融入实体经济，成为重要的经济增长新引擎。国家发改委在 2025 年 11 月 27 日的新闻发布会上表示，未来将结合“十五五”相关专项规划的编制工作，推动具身智能产业健康规范发展，一是加速构建行业标准与评价体系，建立健全具身智能行业准入和退出机制，营造公平竞争的市场环境；二是加快关键核心技术攻关，支持企业、高校、科研机构等围绕“大小脑”模型协同、云侧与端侧算力适配、仿真与真机数据融合等技术进行攻关，解决产业卡点堵点问题；三是推动训练与中试平台等基础设施建设，促进全国范围内具身智能技术、产业资源整合和开放共享，加速具身智能体在真实场景中落地应用。

在特斯拉 2024 年度股东大会上，马斯克预测未来人形机器人与人类的比例将超过 1 比 1，届时全球或将超过 100 亿台人形机器人。在 2025 年 11 月 7 日的股东大会上，马斯克表示机器人产线将启动“史上所有大型复杂制造产品中最快的产能爬坡”，从弗里蒙特工厂启动年产 100 万台的生产线，之后在得州建设年产能 1000 万台的生产线；2026 年将启动第三代特斯拉人形机器人生产。2025 年 10 月，Figure 发布专为 Helix 模型、家庭场景及全球规模化应用打造的新产品 Figure 03；1X Technologies 宣布人形家用机器人 Neo 正式开启全球预订。另一方面，国内主机厂进展也日新月异。2025 年 11 月，小鹏发布了全新一代的高度拟人人形机器人 IRON，预计将于 2026 年底量产；宇树科技发布 IPO 辅导工作完成报告。12 月，智元机器人第 5000 台通用具身机器人灵犀 X2 正式量产下线交付。综合来看，国内外人形机器人产业化持续推进，国内产业链企业有望深度受益。

本基金全面布局人形机器人板块，包括整机、关节模组、灵巧手模组、小脑控制器、电机、减速器、丝杠、传感器、轻量化材料、结构件、应用场景等各环节；结合产业化进程，综合考虑弹性空间、确定性、细分行业壁垒、公司竞争优势等因素优选标的。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，为持有人创造合理的回报。同时，我们提示广大投资者，由于人形机器人产业正处于发展的初级阶段，投资需警惕技术路径的不确定性、技术创新的节奏变化、规模化量产可能延迟的风险等因素；投资者应理性对待，避免过度押注，建议结合自身风险承受力，控制该领域的投资比例。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，华富科技动能混合 A 份额净值为 1.9437 元，累计份额净值为 1.9937 元。报告期内，华富科技动能混合 A 份额净值增长率为 -0.94%，同期业绩比较基准收益率为 0.21%。截止本期末，华富科技动能混合 C 份额净值为 1.9116 元，累计份额净值为 1.9116 元。报告期内，华富科技动能混合 C 份额净值增长率为 -1.09%，同期业绩比较基准收益率为 0.21%。

#### 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	4,018,749,926.61	84.52
	其中：股票	4,018,749,926.61	84.52
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	516,904,270.56	10.87
8	其他资产	219,052,438.41	4.61
9	合计	4,754,706,635.58	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	103,284.72	0.00
C	制造业	3,991,377,345.11	86.75
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	27,214,982.92	0.59
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	27,619.42	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	4,018,749,926.61	87.34

### 5.2.2 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	603119	浙江荣泰	3,596,950	416,059,206.50	9.04
2	603179	新泉股份	4,500,000	332,460,000.00	7.23
3	301225	恒勃股份	1,757,900	290,932,450.00	6.32
4	688210	统联精密	4,782,435	264,564,304.20	5.75
5	603286	日盈电子	3,100,000	214,396,000.00	4.66
6	301550	斯菱智驱	1,449,935	201,105,984.50	4.37
7	603319	美湖股份	5,200,000	190,216,000.00	4.13
8	688698	伟创电气	1,899,971	187,869,132.48	4.08
9	688556	高测股份	14,155,745	161,658,607.90	3.51
10	300115	长盈精密	3,200,000	148,800,000.00	3.23

### 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	982,747.67
2	应收证券清算款	151,070,715.05
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	66,998,975.69
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	219,052,438.41

### 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

注：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	华富科技动能混合 A	华富科技动能混合 C
报告期期初基金份额总额	509,968,269.97	1,114,182,639.12
报告期期间基金总申购份额	344,499,634.69	1,221,825,847.35
减：报告期期间基金总赎回份额	270,768,057.62	522,527,427.37
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	583,699,847.04	1,813,481,059.10

## §7 基金管理人运用固有资金投资本本基金情况

### 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	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、华富科技动能混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富科技动能混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富科技动能混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富科技动能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 01 月 14 日