

华富中证科创创业 50 指数增强型证券投资
基金
2025 年第 1 季度报告

2025 年 3 月 31 日

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 4 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 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 2025 年 01 月 01 日起至 2025 年 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华富中证科创创业 50 指数增强
基金主代码	016122
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 8 月 31 日
报告期末基金份额总额	76,216,869.13 份
投资目标	本基金为股票型指数增强基金，在对标的指数进行有效跟踪的被动投资基础上，结合增强型的主动投资，进行积极的组合管理和风险控制，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健增值。
投资策略	<p>本基金采用指数增强型投资策略，以中证科创创业 50 指数作为基金投资组合的标的指数，结合深入的宏观面、基本面研究及数量化投资技术，在指数化投资基础上优化调整投资组合，力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.5%，年跟踪误差不超过 8.00%。</p> <p>股票投资策略为本基金的核心策略。本基金股票投资以个股精选策略为主。在本基金的投资过程中，将控制股票投资组合与标的指数的结构性偏离，以期在长期实现持续超越标的指数收益率的投资目标。</p> <p>本基金运作过程中，当标的指数成份股发生明显负面事件面临退市，且指数编制机构暂未作出调整的，基金管理人应当按照基金份额持有人利益优先的原则，履行内部决策程序后及时对相关成份股进行调整。</p>

	本基金的资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、国债期货投资策略、股指期货投资策略、资产支持证券投资策略、参与转融通证券出借业务策略等详见法律文件。	
业绩比较基准	中证科创创业 50 指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。同时，本基金属于指数增强型基金，跟踪标的指数，具有与标的指数相似的风险收益特征。 本基金如果投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	华富基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华富中证科创创业 50 指数增强 A	华富中证科创创业 50 指数增强 C
下属分级基金的交易代码	016122	016123
报告期末下属分级基金的份额总额	42,160,280.37 份	34,056,588.76 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 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 日）	
	华富中证科创创业 50 指数增强 A	华富中证科创创业 50 指数增强 C
1. 本期已实现收益	763,159.79	520,703.72
2. 本期利润	37,787.37	-318,825.89
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0008	-0.0098
4. 期末基金资产净值	36,270,420.20	28,995,852.96
5. 期末基金份额净值	0.8603	0.8514

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

华富中证科创创业 50 指数增强 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	-1.45%	1.51%	-2.63%	1.53%	1.18%	-0.02%
过去六个月	0.06%	2.43%	0.07%	2.55%	-0.01%	-0.12%
过去一年	15.71%	2.19%	15.11%	2.28%	0.60%	-0.09%
自基金合同 生效起至今	-13.97%	1.62%	-15.15%	1.72%	1.18%	-0.10%

华富中证科创创业 50 指数增强 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	-1.55%	1.51%	-2.63%	1.53%	1.08%	-0.02%
过去六个月	-0.14%	2.43%	0.07%	2.55%	-0.21%	-0.12%
过去一年	15.24%	2.19%	15.11%	2.28%	0.13%	-0.09%
自基金合同 生效起至今	-14.86%	1.62%	-15.15%	1.72%	0.29%	-0.10%

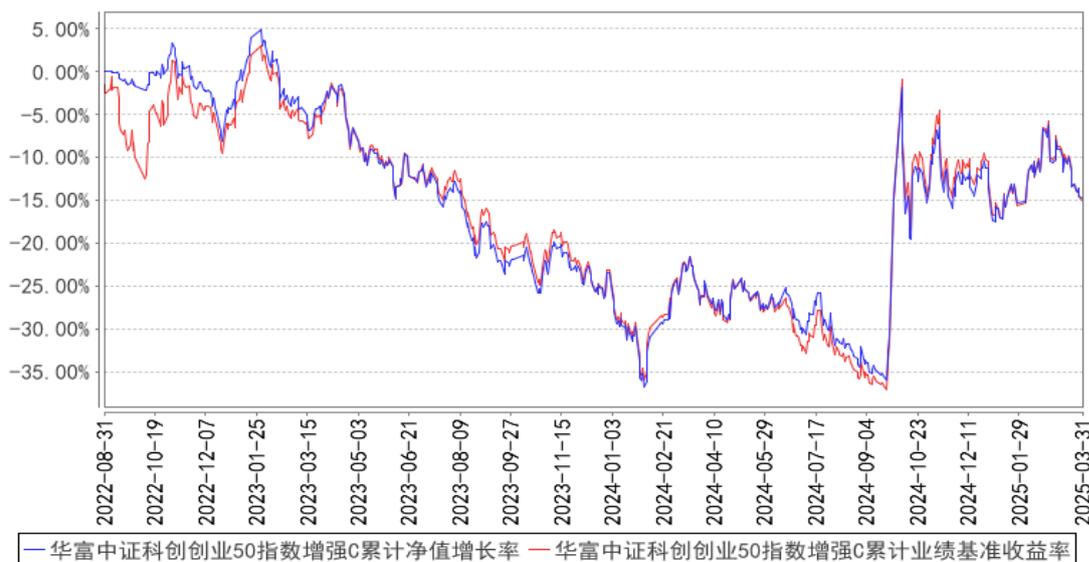
注：业绩比较基准收益率=中证科创创业 50 指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%

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

华富中证科创创业50指数增强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



华富中证科创创业50指数增强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：本基金建仓期为 2022 年 8 月 31 日到 2023 年 2 月 28 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《华富中证科创创业 50 指数增强型证券投资基金》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、	2022 年 8 月 31 日	-	二十年	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

	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				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 7 月 22 日起任华富消费成长股票型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，具有基金从业资格。
郜哲	本基金基金经理	2022 年 8 月 31 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 7 月 22 日起任华富消费成长股票型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 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，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 年一季度，A 股市场在经济基本面持续修复及 DeepSeek 引领的 AI 产业质变驱动下，呈现典型的结构性反弹行情。值得关注的是，人工智能产业链各细分领域均表现突出，成为主导市场的核心方向。随着三月下旬重要政策定调及上市公司业绩披露期临近，市场逻辑逐步从“远期成长预期定价”向“中短期业绩确定性”切换，部分估值水平处于历史分位高位的板块出现阶段性估值重构。

科创创业 50 指数所聚焦的科创板和创业板中，有的子行业在 2025 年一季度已经有了较明显的景气向上趋势，有的子行业也出现了较明显的困境反转机会。具体来看：

1、TMT（指数中占比 55%）：半导体产业自主可控是大势所趋，国产化需求迫切。半导体产业是支撑经济社会发展和保障国家安全的战略性、基础性、先导性产业。从产业链传导看海外关税政策可能将推高关键硬件以及原材料的进口成本，关税壁垒和科技封锁下半导体设备的国产替代逻辑或将进一步强化。模拟芯片、半导体设备、GPU、ASIC、SoC 等方向的国产替代在当前环境下具有较高投资价值。2、新能源（指数中占比 24%）：当前行业出清接近尾声，光伏产业中，组件价格已回落至 2019 年初的水平，自 2024 年 6 月以来出现明显的企稳迹象，且当前限价和限能耗要求都有益于尚未出清完全的光伏组件、硅片等环节的加速出清，当前行业内龙头的净利率或资产周转率已开始企稳，随着后续经济的复苏，龙头企业的业绩有望随行业渗透率的提升

稳定增长。3、医药生物（指数中占比 13%）：自 2019 年我国医改以来，当前行业进入创新收获期，当前国内医药企业在肺癌、胰岛素、核磁共振仪等领域已经开始出现越来越多的和海外同等疗效或技术的产品，且企业也开始从增收走向增利；AI 技术的运用，有望在靶点发现、药物研发等领域加速创新药新品的研发，借此造就全行业较为一致的景气周期。

本基金在 2024 年 9 月后，判断市场呈现风险逐渐转高，但主线尚不明确，仍由主题投资主导的特征，因此，本基金在 2025 年一季度的运作上相对前期风格更明确的时期，更为贴紧指数，只对业绩趋势和市场认可度较高的景气方向及个股进行超配，其景气方向主要包括端侧及响应侧算力、自动驾驶等子行业，同时，对景气趋势存在分歧的光模块予以了减配，个股则主要超配 2024 年年报的绩优股。

展望 2025 年二季度，人工智能产业的高景气度延续具备较强支撑基础：其一，端侧算力基础设施、智能驾驶系统及 AIGC 头部企业即将发布的一季报，或将对行业高成长性预期形成验证；其二，算力基建投资呈现明显加速态势，对响应侧算力芯片提供持续拉动力；人工智能应用场景方面，基于大模型的内容生成、L3 级别自动驾驶系统及 AI+消费电子的商业化进程的有序推进，相关细分领域有望于二季度或年内实现关键性技术突破。新能源行业出清在即，相关龙头配置价值也将显现。综合来看，当前“自主可控、科技立国”预计大概率仍将是 2025 年全年的主线交易方向之一，我们在低位布局了包括受益于总量经济复苏的新能源、半导体存储芯片，以及受益于创新驱动的 TMT 与创新药。

在 2025 年二季度，我们仍将紧密跟踪指数，同时对基金予以增强，重点配置一些一季报业绩实现高增以及盈利预期明显调升的行业和个股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，华富中证科创创业 50 指数增强 A 份额净值为 0.8603 元，累计份额净值为 0.8603 元。报告期，华富中证科创创业 50 指数增强 A 份额净值增长率为-1.45%，同期业绩比较基准收益率为-2.63%。截止本期末，华富中证科创创业 50 指数增强 C 份额净值为 0.8514 元，累计份额净值为 0.8514 元。报告期，华富中证科创创业 50 指数增强 C 份额净值增长率为-1.55%，同期业绩比较基准收益率为-2.63%。

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	61,247,912.41	92.99
	其中：股票	61,247,912.41	92.99
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	4,160,570.02	6.32
8	其他资产	454,954.93	0.69
9	合计	65,863,437.36	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	41,849,834.37	64.12
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	6,351,208.10	9.73
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	557,605.00	0.85
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	48,758,647.47	74.71

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	-	-
C	制造业	9,319,490.24	14.28
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	2,324,989.70	3.56
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	844,785.00	1.29
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	12,489,264.94	19.14

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：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	300750	宁德时代	20,100	5,084,094.00	7.79
2	688981	中芯国际	45,555	4,069,428.15	6.24
3	688256	寒武纪	5,521	3,439,583.00	5.27
4	688041	海光信息	23,560	3,329,028.00	5.10

5	300760	迈瑞医疗	12,400	2,901,600.00	4.45
6	688012	中微公司	14,158	2,610,168.88	4.00
7	300274	阳光电源	36,340	2,522,359.40	3.86
8	300124	汇川技术	32,700	2,229,159.00	3.42
9	300308	中际旭创	19,800	1,953,072.00	2.99
10	688008	澜起科技	23,880	1,869,326.40	2.86

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	002056	横店东磁	66,200	1,014,184.00	1.55
2	688208	道通科技	16,319	710,202.88	1.09
3	603893	瑞芯微	4,000	693,200.00	1.06
4	002970	锐明技术	11,000	624,580.00	0.96
5	300001	特锐德	23,300	564,559.00	0.87

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

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：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

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	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	454,954.93
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	454,954.93

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

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：本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

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

注：本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限的情况。

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	华富中证科创创业 50 指数增强 A	华富中证科创创业 50 指数增强 C
报告期期初基金份额总额	54,796,028.59	33,362,934.56
报告期期间基金总申购份额	5,108,438.33	17,088,608.12
减：报告期期间基金总赎回份额	17,744,186.55	16,394,953.92
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	42,160,280.37	34,056,588.76

§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

项目	华富中证科创创业 50 指数增强 A	华富中证科创创业 50 指数增强 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	6,131,118.30	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	6,131,118.30	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	8.04	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内本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	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

别		20%的时间 区间					
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、华富中证科创创业 50 指数增强型证券投资基金基金合同
- 2、华富中证科创创业 50 指数增强型证券投资基金托管协议
- 3、华富中证科创创业 50 指数增强型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富中证科创创业 50 指数增强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

2025 年 4 月 22 日