

华宝中证稀有金属主题指数增强型发起式
证券投资基金
2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：华宝基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 7 月 21 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 2025 年 07 月 17 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 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝中证稀有金属指数增强发起
基金主代码	013942
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 12 月 15 日
报告期末基金份额总额	240,462,732.26 份
投资目标	本基金通过数量化的投资方法进行积极的管理，力争实现超越标的指数的投资收益，追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金在复制标的指数的基础上优化投资组合，力求通过量化技术实现指数增强的效果。 本基金主要投资于中证稀有金属主题指数成份股及备选成份股。本基金的股票投资比例为基金资产的 80%-95%；其中，投资于中证稀有金属主题指数成份股及备选成份股的比例不低于非现金基金资产的 80%。 本基金主要采用量化 Alpha 选股模型构建指数增强股票组合。在控制跟踪偏离度的前提下力争实现超额表

	现，并根据市场变化趋势，定期对模型进行调整，以改进模型的有效性。	
业绩比较基准	中证稀有金属主题指数收益率×95%+人民币银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金属于股票指数增强型基金，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。	
基金管理人	华宝基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华宝中证稀有金属指数增强发起 A	华宝中证稀有金属指数增强发起 C
下属分级基金的交易代码	013942	013943
报告期末下属分级基金的份额总额	64,337,759.84 份	176,124,972.42 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 4 月 1 日 - 2025 年 6 月 30 日）	
	华宝中证稀有金属指数增强发起 A	华宝中证稀有金属指数增强发起 C
1. 本期已实现收益	-703,512.10	-1,994,666.47
2. 本期利润	2,457,459.60	6,201,815.39
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0370	0.0341
4. 期末基金资产净值	39,995,295.68	108,328,134.03
5. 期末基金份额净值	0.6216	0.6151

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润等于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

华宝中证稀有金属指数增强发起 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	6.40%	1.49%	5.78%	1.49%	0.62%	0.00%
过去六个月	11.42%	1.36%	10.59%	1.36%	0.83%	0.00%
过去一年	27.04%	1.85%	21.86%	1.85%	5.18%	0.00%
过去三年	-40.90%	1.74%	-41.73%	1.72%	0.83%	0.02%
过去五年	—	—	—	—	—	—
自基金合同 生效起至今	-37.84%	1.88%	-43.35%	1.86%	5.51%	0.02%

华宝中证稀有金属指数增强发起 C

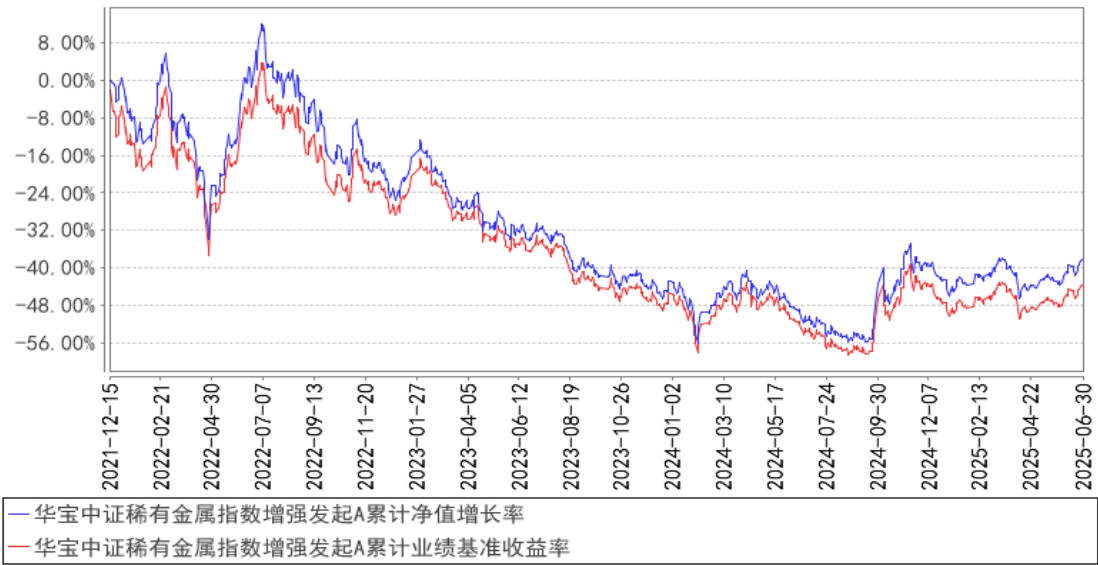
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	6.35%	1.49%	5.78%	1.49%	0.57%	0.00%
过去六个月	11.25%	1.36%	10.59%	1.36%	0.66%	0.00%
过去一年	26.67%	1.85%	21.86%	1.85%	4.81%	0.00%
过去三年	-41.42%	1.74%	-41.73%	1.72%	0.31%	0.02%
过去五年	—	—	—	—	—	—
自基金合同 生效起至今	-38.49%	1.88%	-43.35%	1.86%	4.86%	0.02%

注：（1）基金业绩基准：中证稀有金属主题指数收益率×95%+人民币银行活期存款利率（税后）×5%；

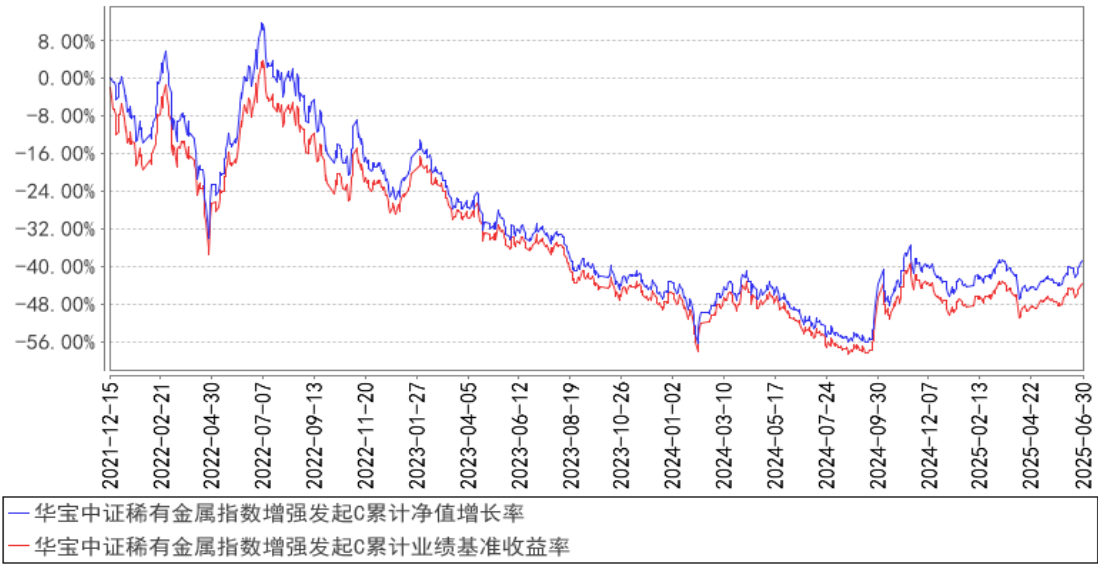
（2）净值以及比较基准相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日（如非交易日）。

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

华宝中证稀有金属指数增强发起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



华宝中证稀有金属指数增强发起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：按照基金合同的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定，截至 2022 年 06 月 15 日，本基金已达到合同规定的资产配置比例。

§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		
庄皓亮	本基金基金经理	2021-12-15	-	12 年	硕士。曾在长江证券、华夏基金从事证券研究、投资管理工作，2021 年 1 月加入华宝基金管理有限公司。2021 年 3 月

					至 2022 年 8 月任华宝智慧产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2021 年 3 月至 2024 年 7 月任华宝第三产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2021 年 3 月至 2023 年 8 月任华宝中证 500 指数增强型发起式证券投资基金基金经理，2021 年 12 月起任华宝中证稀有金属主题指数增强型发起式证券投资基金基金经理，2022 年 8 月起任华宝科技先锋混合型证券投资基金基金经理，2023 年 11 月起任华宝高端装备股票型发起式证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1、任职日期以及离任日期均以基金公告为准。

2、证券从业含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.1.1 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

本报告期内，本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

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，本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《华宝中证稀有金属主题指数增强型发起式证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益，没有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

本报告期内，基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制，确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求，分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差；分析结果未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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% 的交易共有 1 次，系指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

本报告期内，本基金没有发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年第二季度可以说是被关税和地缘冲突剧烈冲击的一个季度，4 月初美国悍然发动贸易战，使得国际资本市场剧烈动荡。在其发布对全球关税战后的几天内，大部分股指连续大跌，甚至有些金融危机的前兆。与此同时国际金价持续飙升，全球避险情绪达到顶点。但后续的事实证明，大打贸易战对所有国家的都有伤害、美国也不能独善其身。特别是美股和美债的压力迫使特朗普最后做出妥协，设定了新的关税缓冲期，也和中国进行了新一轮的贸易磋商。伴随其态度的软化和妥协，全球资本市场走出了一个深 V 的走势，在 4 月初的大跌后，截至季度末大多数全球主要股市都已收复失地。这个季度的资产价格波动率显著提升，操作难度也较大。另外一方面，除了俄乌战争之外，以色列和伊朗就核设施问题也爆发了激烈军事冲突，双方都投入了巨大的资源进行军事行动，伊朗更是威胁封锁海运，这也造成了原油价格的剧烈波动。和关税战的剧本一致，后续的情形也出现了明显缓和，截至季末双方已经同意暂时停火。

二季度全球权益市场都经历了深 V 走势，如美股纳斯达克、欧洲德国 DAX，亚太的日韩等股市均完全收复失地并且创了阶段新高。国际金价继续震荡上行，Q2 上涨再次超 5%。黄金交易继续受到全球投资者追捧。原油由于地缘冲突的脉冲刺激走出了过山车，整个二季度反而是震荡下跌的。国内 A 股市场在经历 4 月 7 日的大跌之后，国家果断出手稳定市场、各大指数也走出了修复行情，均在二季度末逐步接近年内高点。风格方面中小盘指数反弹更为强势，中证 2000 和微盘股等指数反弹力度显著大于大盘。从行业上讲，金融板块扛起大旗，银行指数 Q2 上涨超 10%。在成长方向上，军工板块由于印巴冲突等刺激表现出色，而代表算力的通信板块在经历错杀后也依靠坚实的业绩涨幅排名靠前。代表内需的食品饮料、家电等方向在 Q2 表现疲软，等待进一步的政策刺激和经济信号。

整个二季度市场的波动率很高，在这其中择时难度极大。对市场冲击的因素基本都是不可预测的因子（如关税战、地缘冲突等），因此最大挑战依然是选股。伴随市场的反弹，基金的净值也逐步修复。经历了一次关税冲击后，预计市场对后续的谈判和对抗也有所预期，应该不会出现 4 月初的极端行情，但外部环境的波动将在后续常态化，大国之间的博弈也会越来越频繁。国内方面，宏观数据有所企稳，但后续压力依然存在，下半年的政策预期也是市场的主线博弈方向。

稀有金属增强基金运用量化 Alpha 多因子选股模型和行业配置模型进行股票筛选和权重配置，在稀有金属指数成分股及备选股内精选业绩和估值相匹配、基本面优质的股票，在跟踪稀有金属指数的基础上力争实现稳定的超越指数的表现。另外，基金通过积极参与新股申购等低风险机会来增厚业绩。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额 A 类净值增长率为 6.40%，本报告期基金份额 C 类净值增长率为 6.35%；同期业绩比较基准收益率为 5.78%。

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基金份额持有人低于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	140,132,777.28	89.62
	其中：股票	140,132,777.28	89.62
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	12,933,345.36	8.27
8	其他资产	3,301,034.16	2.11
9	合计	156,367,156.80	100.00

注：本基金本报告期末“固定收益投资”、“买入返售金融资产”、“银行存款和结算备付金合计”等项目的列报金额已包含对应的“应计利息”和“减值准备”（若有），“其他资产”中的“应收利息”指本基金截至本报告期末已过付息期但尚未收到的利息金额（下同）。

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	16,197,722.00	10.92
C	制造业	122,310,495.77	82.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,462,198.00	0.99
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	—	—
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	139,970,415.77	94.37

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	148,540.81	0.10
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	2,244.00	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	—	—
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	11,576.70	0.01
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	162,361.51	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

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	000792	盐湖股份	775,800	13,250,664.00	8.93
2	600111	北方稀土	473,259	11,784,149.10	7.94
3	603993	洛阳钼业	1,310,400	11,033,568.00	7.44
4	603799	华友钴业	263,102	9,740,036.04	6.57
5	002460	赣锋锂业	244,903	8,270,374.31	5.58
6	002466	天齐锂业	228,300	7,314,732.00	4.93
7	002738	中矿资源	153,124	4,924,467.84	3.32
8	000831	中国稀土	119,473	4,315,364.76	2.91
9	688122	西部超导	81,514	4,228,946.32	2.85
10	002497	雅化集团	307,200	3,502,080.00	2.36

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	301458	钧崑电子	519	17,703.09	0.01
2	301602	超研股份	568	14,086.40	0.01
3	301535	浙江华远	690	13,103.10	0.01
4	301601	惠通科技	342	11,576.70	0.01
5	001388	信通电子	697	11,444.74	0.01

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投资。

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投资。

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

本基金未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

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

本基金未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

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

华宝中证稀有金属指数增强发起截止 2025 年 06 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中, 江西赣锋锂业集团股份有限公司因财务信息披露存在重大错误, 内幕交易, 敏感期买卖, 未依法履行职责; 于 2024 年 07 月 03 日收到江西证监局罚款, 没收违法所得、没收非法财物的处罚措施。

华宝中证稀有金属指数增强发起截止 2025 年 06 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中,西部超导材料科技股份有限公司因违反承诺履行事项;于 2024 年 08 月 23 日收到上海证券交易所警示的处罚措施。

华宝中证稀有金属指数增强发起截止 2025 年 06 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中,浙江华友钴业股份有限公司因未履行信披义务;于 2024 年 11 月 08 日收到上海证券交易所监管工作函的处罚措施。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和分析,认为上述处分不会对公司的投资价值构成实质性影响,因此本基金管理人对上述证券的投资判断未发生改变。报告期内,本基金投资的前十名证券的其余的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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未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	15,394.14
2	应收证券清算款	449,790.91
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	2,835,849.11
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	3,301,034.16

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

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

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

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	301458	钧崑电子	17,703.09	0.01	新股锁定
2	301602	超研股份	14,086.40	0.01	新股锁定
3	301535	浙江华远	13,103.10	0.01	新股锁定
4	301601	惠通科技	11,576.70	0.01	新股锁定
5	001388	信通电子	11,444.74	0.01	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

由于四舍五入的原因，合计数可能不等于分项之和。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华宝中证稀有金属指数增强发起 A	华宝中证稀有金属指数增强发起 C
报告期期初基金份额总额	66,324,823.09	188,343,635.46
报告期期间基金总申购份额	17,206,048.31	96,779,681.95
减：报告期期间基金总赎回份额	19,193,111.56	108,998,344.99
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	64,337,759.84	176,124,972.42

§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	华宝中证稀有金属指数增强发起 A	华宝中证稀有金属指数增强发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	9,900,000.00	100,000.00
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	9,900,000.00	100,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	15.39	0.06

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总 份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总 份额比例(%)	发起份额承 诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	4.16	10,000,000.00	4.16	不少于三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	4.16	10,000,000.00	4.16	-

注：本基金募集期间，本基金管理人运用固有资金作为发起资金总计 10,001,000.00 元认购了本基金。发起资金认购的基金份额自基金合同生效之日起持有期不少于三年，符合基金合同和招募说明书等法律文件的约定。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

2025 年 6 月 27 日，基金管理人发布高级管理人员变更公告，吕笑然不再担任公司副总经理。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件；
华宝中证稀有金属主题指数增强型发起式证券投资基金基金合同；
华宝中证稀有金属主题指数增强型发起式证券投资基金招募说明书；
华宝中证稀有金属主题指数增强型发起式证券投资基金托管协议；
基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告；

基金托管人业务资格批件和营业执照。

10.2 存放地点

以上文件存于基金管理人及基金托管人办公场所备投资者查阅。

10.3 查阅方式

投资者可以通过基金管理人网站，查阅或下载基金合同、招募说明书、托管协议及基金的各种定期和临时公告。

华宝基金管理有限公司

2025 年 7 月 21 日