

华富智慧城市灵活配置混合型证券投资基金

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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	华富智慧城市灵活配置混合	
基金主代码	000757	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014 年 10 月 31 日	
报告期末基金份额总额	27,078,686.99 份	
投资目标	本基金通过深入研究并积极投资与智慧城市相关的优质上市公司，分享其发展和成长的机会，力求获取超额收益与长期资本增值。	
投资策略	本基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济、证券市场以及智慧城市相关行业的发展趋势，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%	
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，属于中等风险水平的投资品种。	
基金管理人	华富基金管理有限公司	
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	华富智慧城市灵活配置混合 A	华富智慧城市灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	000757	020486
报告期末下属分级基金的份额总额	26,691,500.52 份	387,186.47 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）	
	华富智慧城市灵活配置混合 A	华富智慧城市灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	2,017,365.40	8,232.44
2. 本期利润	-937,125.19	-12,592.13
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0348	-0.0901
4. 期末基金资产净值	24,814,964.84	358,500.59
5. 期末基金份额净值	0.9297	0.9259

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

华富智慧城市灵活配置混合 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	-3.74%	2.08%	-0.94%	0.45%	-2.80%	1.63%
过去六个月	-3.15%	2.36%	-0.25%	0.69%	-2.90%	1.67%
过去一年	4.47%	2.12%	8.27%	0.65%	-3.80%	1.47%
过去三年	-36.06%	1.70%	4.90%	0.56%	-40.96%	1.14%
过去五年	-5.23%	1.69%	17.01%	0.58%	-22.24%	1.11%
自基金合同 生效起至今	2.54%	1.88%	71.37%	0.70%	-68.83%	1.18%

华富智慧城市灵活配置混合 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

				准差④		
过去三个月	-3.83%	2.08%	-0.94%	0.45%	-2.89%	1.63%
过去六个月	-3.34%	2.36%	-0.25%	0.69%	-3.09%	1.67%
过去一年	4.06%	2.12%	8.27%	0.65%	-4.21%	1.47%
自基金合同生效起至今	3.57%	2.17%	13.45%	0.63%	-9.88%	1.54%

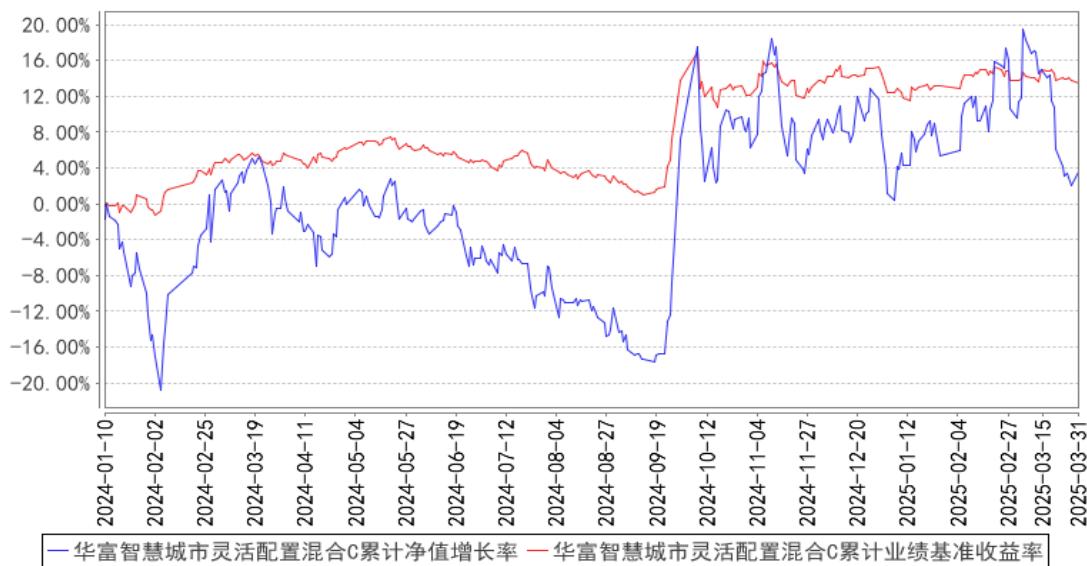
注：本基金业绩比较基准收益率=沪深 300 指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%。

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

华富智慧城市灵活配置混合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



华富智慧城市灵活配置混合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 2014 年 10 月 31 日到 2015 年 4 月 30 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《华富智慧城市灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定。

2、本基金于 2024 年 1 月 10 日起新增 C 类份额，本基金 C 类份额报告期间的起始日为 2024 年 1 月 10 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		
黄星霖	本基金基金经理	2025 年 2 月 28 日	-	十四年	西安交通大学工学硕士、硕士研究生学历。历任湘财证券研究员、万联证券研究员、华宝投资有限公司研究员、浦银安盛基金管理有限公司研究员。2022 年 8 月加入华富基金管理有限公司，曾任研究发展部基金经理助理，自 2023 年 6 月 20 日起任华富数字经济混合型证券投资基金基金经理，自 2025 年 2 月 28 日起任华富智慧城市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。
高靖瑜	本基金基金经理	2017 年 5 月 9 日	2025 年 3 月 10 日	二十四年	复旦大学经济学硕士，本科学历。历任金鼎综合证券（维京）股份有限公司上海代表处研究员、上海天相投资咨询有限公司研究员。2007 年 7 月加入华富基

					金管理有限公司，曾任行业研究员、基金经理助理，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。

4.3 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。

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，中国经济整体延续 2024 年四季度以来的稳步回升态势，内外经济增长动能有所切换。

宏观经济数据来看，出口对经济的支撑作用有所放缓，内需投资消费呈现企稳回升态势。投资方面，2025 年 1-2 月份，全国固定资产投资（不含农户）52619 亿元，同比增长 4.1%，为 2024 年 4 月以来当月同比最高。从三大分项来看，制造业、地产投资增速回升，基建投资增速放缓。消费方面，1-2 月份，社会消费品零售总额 83731 亿元，同比增长 4.0%，其中，除汽车以外的消费品零售额 76838 亿元，增长 4.8%。内需投资和消费增速来看，虽然绝对值相较历史并非高位，但趋势上都出现了企稳改善的迹象。出口方面，以美元计，1-2 月份，我国出口总值

5399.41 亿美元，同比增长 2.3%。

国内市场 2025 年一季度各指数先抑后扬，上证指数、沪深 300、创业板指涨幅分别为-0.48%、-1.21%、-1.77%。行业表现方面，申万一级行业指数涨幅居前 5 位的依次为有色金属、汽车、机械设备、计算机、钢铁，涨幅分别为 11.96%、11.40%、10.61%、7.62%、5.64%。下跌方面，煤炭、商贸零售、石油石化、建筑装饰、房地产跌幅居前，跌幅分别为-10.59%、-8.22%、-5.90%、-5.88%、-5.83%。

展望后市，中国经济内外增长动能切换预计仍将继续，出口在 2025 年二季度面临的外部风险或将加大，内需投资消费或在存量和增量政策效果持续释放过程中对经济形成有效支撑，国内政策空间及手段充足，预计总量经济将维持平稳增长。权益市场来看，总量经济搭台，科技唱戏，年初以来 Deepseek 的横空出世标志着国产模型能力的巨大进步，带来了全球范围内对中国科技和中国资产的重定价，目前看逻辑仍主要作用在分母端，后续重点关注国内 AI 产业链上下游验证，最终能否实现从分母端向分子端逻辑的转换。

我们后续关注的重点主要在模型性能与成本这两大 AI 落地要素上。性能来看，随着数据消耗接近完结，模型能力持续跃升的概率已经不会太大，接下去主要是通过算法优化来提升能力。成本方面，从 2024 年“豆包”出现开始加速下降，意味着可适用的场景或将呈指数级增加，这也是我们看好国产算力和应用的底层逻辑。在商业模式上，我们认为 AI 线与当年云计算的商业模式类似，包括基础设施层面的 IDC 和一体机，平台层面的“豆包”、“扣子”等，应用层面则以 AI agent 为代表的 B 端和未来想像空间较大的 C 端，未来会重点关注这些层面可能出现的机会。

投资方向来看，我们仍然聚焦于以 AI 为核心的科技方向，包括半导体、计算机和传媒等板块，以及港股互联网方向的一些板块，都是我们关注的重点。基金目前配置以 AI agent 为代表的 B 端应用，包括垂直场景的落地方向，如税务和人力资源管理、企业核心业务平台的 ERP 方向等。

未来在基金的运作管理上，我们将重点聚焦符合国家长期战略规划和科技进步方向的新兴产业，同时关注各个行业的显性龙头或隐性的冠军企业，即在景气赛道中持续寻找具有确定性的企业，同时积极关注行业边际变化带来的机会。紧跟产业趋势，去伪存真，寻找确定性的成长机会，适时调整组合，力争为持有人创造更好的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，华富智慧城市灵活配置混合 A 份额净值为 0.9297 元，累计份额净值为 1.1297 元。报告期，华富智慧城市灵活配置混合 A 份额净值增长率为-3.74%，同期业绩比较基准收益率为

-0.94%。截止本期末，华富智慧城市灵活配置混合 C 份额净值为 0.9259 元，累计份额净值为 0.9259 元。报告期，华富智慧城市灵活配置混合 C 份额净值增长率为 -3.83%，同期业绩比较基准收益率为 -0.94%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2023 年 6 月 26 日起至本报告期末（2025 年 3 月 31 日），本基金基金资产净值存在连续六十个工作日低于 5000 万元的情形，至本报告期末（2025 年 3 月 31 日）基金资产净值仍低于 5000 万元。本基金管理人会根据《公开募集证券投资基金管理办法》，积极采取相关措施，并将严格按照有关法规的要求对本基金进行监控和操作。

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	22,701,870.00	88.61
	其中：股票	22,701,870.00	88.61
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	2,896,469.46	11.30
8	其他资产	22,799.68	0.09
9	合计	25,621,139.14	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	1,918,350.00	7.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供	-	-

	应业		
E	建筑业	615,870.00	2.45
F	批发和零售业	747,060.00	2.97
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	14,618,220.00	58.07
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,249,400.00	8.94
M	科学研究和技术服务业	811,800.00	3.22
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	1,741,170.00	6.92
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	22,701,870.00	90.18

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：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	300662	科锐国际	34,000	1,176,400.00	4.67
2	300378	鼎捷数智	28,000	1,087,800.00	4.32
3	600861	北京人力	50,000	1,073,000.00	4.26
4	603171	税友股份	23,000	1,047,880.00	4.16
5	300170	汉得信息	53,000	1,032,440.00	4.10
6	600588	用友网络	61,000	918,660.00	3.65
7	688590	新致软件	43,000	913,320.00	3.63
8	002044	美年健康	155,000	874,200.00	3.47
9	688258	卓易信息	21,000	871,080.00	3.46
10	603882	金域医学	27,000	866,970.00	3.44

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发行主体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	9,003.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	13,796.07
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	22,799.68

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

注：本基金本报告期末前十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	华富智慧城市灵活配置混合 A	华富智慧城市灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	27,380,312.15	130,392.98
报告期期间基金总申购份额	241,775.77	454,349.90
减：报告期期间基金总赎回份额	930,587.40	197,556.41
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	26,691,500.52	387,186.47

§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	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

为降低基金投资者负担，切实保障投资者利益，本报告期内本基金管理人主动承担了本基金部分基金费用，如审计费等。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、华富智慧城市灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富智慧城市灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富智慧城市灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富智慧城市灵活配置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

基金管理人处、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