

华富时代锐选混合型证券投资基金 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：2025 年 7 月 12 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 2025 年 7 月 11 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 2025 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华富时代锐选混合
基金主代码	016119
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 12 月 1 日
报告期末基金份额总额	77,179,097.37 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，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增值。
投资策略	本基金综合考量经济长期发展趋势、宏观经济周期变动、相关政策导向、利率水平等并结合各类资产的风险收益特征和当前估值水平等因素，决定各类资产配置比例，并随着上述因素的变化而适时调整配置比例。 本基金在基金合同约定的各类资产配置范围内，根据上述资产配置策略，进行各类资产配置。本基金的股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货交易策略等详见法律文件。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×75%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）×5%+中证全债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与预期收益低于股票型基金，高于债券型基金与货币市场基金。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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华富时代锐选混合 A	华富时代锐选混合 C
下属分级基金的交易代码	016119	016120
报告期末下属分级基金的份额总额	66,609,842.38 份	10,569,254.99 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）	
	华富时代锐选混合 A	华富时代锐选混合 C
1. 本期已实现收益	1,731,577.58	265,783.81
2. 本期利润	1,081,144.68	148,951.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0159	0.0135
4. 期末基金资产净值	58,544,884.39	9,193,946.50
5. 期末基金份额净值	0.8789	0.8699

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

华富时代锐选混合 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	1.84%	1.78%	1.53%	0.97%	0.31%	0.81%
过去六个月	8.79%	1.87%	1.90%	0.88%	6.89%	0.99%
过去一年	24.72%	2.32%	14.72%	1.13%	10.00%	1.19%
自基金合同 生效起至今	-12.11%	1.84%	5.67%	0.89%	-17.78%	0.95%

华富时代锐选混合 C

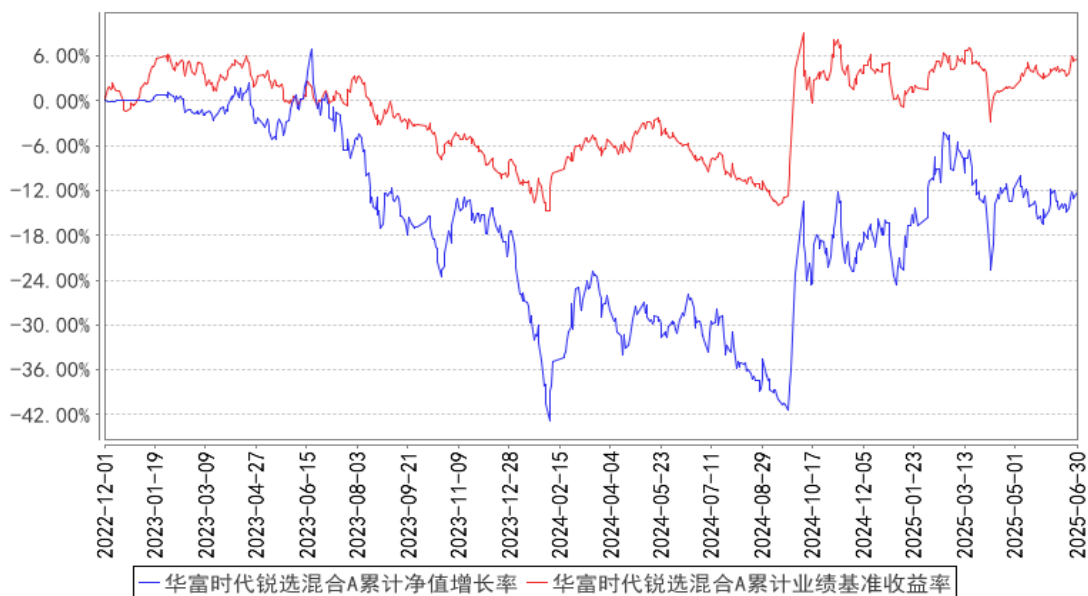
阶段	净值增长率①	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	--------	-------	-------	-------	-----	-----

		标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	1.74%	1.78%	1.53%	0.97%	0.21%	0.81%
过去六个月	8.59%	1.87%	1.90%	0.88%	6.69%	0.99%
过去一年	24.24%	2.32%	14.72%	1.13%	9.52%	1.19%
自基金合同生效起至今	-13.01%	1.84%	5.67%	0.89%	-18.68%	0.95%

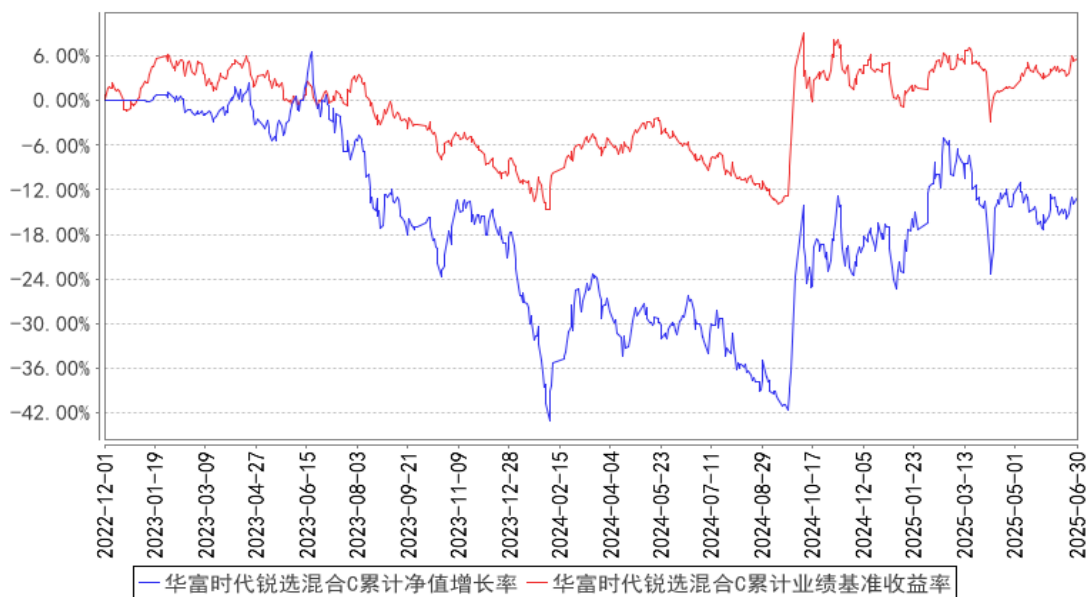
注：业绩比较基准收益率=中证 800 指数收益率×75%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）×5%+中证全债指数收益率×20%

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

华富时代锐选混合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



华富时代锐选混合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：本基金建仓期为 2022 年 12 月 1 日至 2023 年 6 月 1 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《华富时代锐选混合型证券投资基金基金合同》的规定。

§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		
陈奇	本基金基金经理、权益投资部副总监、公司公募投资决策委员会委员	2022 年 12 月 1 日	-	十五年	复旦大学理学硕士，硕士研究生学历。历任群益证券研究部研究员。2015 年 12 月加入华富基金管理有限公司，曾任研究发展部研究员、基金经理助理、研究发展部副总监，自 2019 年 10 月 21 日起任华富物联世界灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2020 年 8 月 26 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，自 2021 年 3 月 19 日起任华富国泰民安灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2022 年 8 月 22 日起任华富竞争力优选混合型证券投资基金基金经理，自 2022 年 12 月 1 日起任华富时代锐选混合型证券投资基金基金经理，自 2024 年 11 月 22 日起任华富半导体产业混合型发起式证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。
王羿伟	本基金基	2025 年 6 月	-	十三年	华东理工大学理学硕士，硕士研究生学

	金经理	27 日		<p>历。2012 年 3 月进入华富基金管理有限公司，曾任助理金融工程研究员、金融工程研究员、基金经理助理兼金融工程研究员，自 2021 年 10 月 29 日起任华富量子生命力混合型证券投资基金基金经理，自 2022 年 10 月 21 日起任华富竞争力优选混合型证券投资基金基金经理，自 2025 年 6 月 27 日起任华富天鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2025 年 6 月 27 日起任华富匠心明选一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2025 年 6 月 27 日起任华富时代锐选混合型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。</p>
--	-----	------	--	--

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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

在 AI 和大模型快速发展的今天，我们一直在思考，什么应用方向会率先落地且拥有较为广阔的市场前景？我们认为，无人驾驶或许是答案之一。我们发现，泛自动驾驶的各个分支近年来都出现了一些积极的信号，这个行业方向目前值得重视，因此我们在 2025 年二季度将本基金向泛自动驾驶的大方向进行了重点配置。

智能驾驶技术的兴起，正促使各类创新应用场景如雨后春笋般涌现。

在出行领域，Robotaxi（无人驾驶出租车）展现出较大潜力。当地时间 2025 年 6 月 22 日，特斯拉在美国德克萨斯州奥斯汀正式推出 Robotaxi 服务，首批约 10 辆基于 Model Y 改造的车辆投入使用。马斯克计划几个月内将车队规模扩展到 1000 辆，后续还将推出专门车型 Cybercab。6 月 28 日，特斯拉完成了首辆 Model Y 全自动驾驶交付。这辆 Model Y 从特斯拉德州超级工厂出发，在无驾驶员、无远程操控的情况下，经过 30 分钟车程，最终抵达客户家门口。其行驶过程包括城市路段和高速路段，最高时速达到 115 公里。此外，美国国家公路交通安全管理局 6 月 13 日宣布“简化”无人驾驶汽车的安全豁免流程。国内 Robotaxi 相关企业也在迅速跟进。哈啰于 6 月 23 日宣布进军该赛道，成立上海造父智能科技有限公司，获多家大厂支持，首期出资超 30 亿元。文远知行将在迪拜落地商业化服务，预计 2025 年年内上线 Uber 平台。萝卜快跑加快海外布局，最早将于 2025 年在新加坡和马来西亚推出服务。小马智行称 2025 年是 Robotaxi 量产之年，年底车队规模有望扩至千台，其一季度 Robotaxi 业务收入同比增长 200%。政策方面，2025 年 4 月 1 日起《北京市自动驾驶汽车条例》正式实施，支持自动驾驶汽车用于个人乘用车、城市公共汽电车、出租车、城市运行保障等出行服务。

物流配送方面，无人物流车发展迅猛。在快递快运末端配送环节，众多企业的无人物流车已具备 L4 级别自动驾驶能力，可装载 200 - 1000 票快递，续航超 100 公里，且价格从十几万元降至 2 万元左右。例如，某头部物流公司已在常熟的智能配送站部署了 50 台无人车，单台日配送量达 150 单，人力成本下降 60%；某头部外卖平台公司的无人车在深圳实现“30 分钟必达”订单占比达 92%，较骑手配送提升 11 个百分点。无人物流车在降低物流成本、提升配送效率上成效显著，有望重构物流行业成本格局，万亿级的城配市场为其发展提供了广阔空间。

无人机运货同样前景可期。随着电池技术、飞行控制技术的提升，无人机的载重、续航能力不断增强，应用场景也将从小件配送向更复杂、更具规模的物流运输拓展。2024 年 11 月，交通运输部联合国家发展改革委制定印发《交通物流降本提质增效行动计划》，提出积极发展无人机配送等商业化应用。2024 年 12 月，中共中央办公厅、国务院办公厅发布《关于加快建

设统一开放的交通运输市场的意见》，提出深化低空空域管理改革，发展通用航空和低空经济。进入 2025 年，至少 19 个省份在《政府工作报告》中明确要促进低空经济发展。6 月 16 日，铜川耀州一架荷载 200 公斤物资的中大型货运无人机首飞成功，当地已获批专属低空飞行空域。5 月 13 日，东北首条无人机低空物流测试验证航线在沈阳试飞成功，标志着沈阳市低空经济场景应用进入新阶段。6 月 5-7 日，中国邮政完成史上首次内陆长距离固定翼无人机往返货运验证，FP98 机型载重 600 公斤跨越 1100 公里。

国内对智能驾驶的支持力度也持续加大。2024 年 6 月 4 日，工信部、公安部等四部门联合发布《进入智能网联汽车准入和上路通行试点联合体基本信息》，推进 L3 级别自动驾驶汽车的上路通行和量产落地，九家车企入选首批榜单。

自动驾驶产业是人工智能落地最快、最有商业化场景的应用之一，可能对未来的交通带来深刻变革，孕育着丰富的投资机会。截至 2025 年二季度末，本基金已全面配置泛自动驾驶板块，包括整车、核心零部件、无人机、运营商、应用场景等环节；结合产业化进展，综合考虑弹性空间、确定性、细分环节壁垒、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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，华富时代锐选混合 A 份额净值为 0.8789 元，累计份额净值为 0.8789 元。报告期，华富时代锐选混合 A 份额净值增长率为 1.84%，同期业绩比较基准收益率为 1.53%。截止本期末，华富时代锐选混合 C 份额净值为 0.8699 元，累计份额净值为 0.8699 元。报告期，华富时代锐选混合 C 份额净值增长率为 1.74%，同期业绩比较基准收益率为 1.53%。

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	60,897,404.02	75.73
	其中：股票	60,897,404.02	75.73
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	16,938,048.72	21.06
8	其他资产	2,576,590.80	3.20
9	合计	80,412,043.54	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 12,500,101.38 元，占期末净值比例为 18.45%。

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	34,096,757.24	50.34
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	3,049,006.00	4.50
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,511,616.40	6.66
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	6,032,401.00	8.91
N	水利、环境和公共设施管理业	707,522.00	1.04
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	48,397,302.64	71.45

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	-	-
非日常生活消费品	5,984,544.20	8.83
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	2,680,666.08	3.96
信息技术	3,834,891.10	5.66
通信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	12,500,101.38	18.45

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	600650	锦江在线	195,700	3,049,006.00	4.50
2	688648	中邮科技	61,573	2,904,398.41	4.29
3	688070	纵横股份	57,358	2,770,391.40	4.09
4	688631	莱斯信息	31,017	2,766,716.40	4.08
5	688322	奥比中光	45,654	2,694,042.54	3.98
6	09699	顺丰同城	155,200	2,680,666.08	3.96
7	603786	科博达	48,100	2,665,221.00	3.93
8	601965	中国汽研	148,300	2,632,325.00	3.89
9	02382	舜宇光学科技	41,300	2,611,966.15	3.86
10	02015	理想汽车-W	23,200	2,263,824.68	3.34

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	32,988.76
2	应收证券清算款	2,513,025.90
3	应收股利	25,566.14
4	应收利息	-

5	应收申购款	5,010.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,576,590.80

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	华富时代锐选混合 A	华富时代锐选混合 C
报告期期初基金份额总额	68,773,874.57	11,372,060.21
报告期期间基金总申购份额	1,034,675.23	653,926.87
减：报告期期间基金总赎回份额	3,198,707.42	1,456,732.09
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	66,609,842.38	10,569,254.99

§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：本报告期内本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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

		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、华富时代锐选混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富时代锐选混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富时代锐选混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富时代锐选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

2025 年 7 月 12 日