

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
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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 1 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 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 10 月 01 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 华富中证人工智能产业 ETF 联接 |
| 基金主代码 | 008020 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020 年 4 月 23 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,512,855,881.01 份 |
| 投资目标 | 通过主要投资于目标 ETF，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。 |
| 投资策略 | 本基金为 ETF 联接基金，主要通过投资于目标 ETF 实现对标的指数的紧密跟踪。本基金力争将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控制在 0.35% 以内，年化跟踪误差控制在 4% 以内。 |
| 业绩比较基准 | 中证人工智能产业指数收益率 \times 95% + 银行人民币活期存款利率（税后） \times 5% |
| 风险收益特征 | 本基金为 ETF 联接基金，通过投资于目标 ETF 跟踪标的指数表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的证券市场相似的风险收益特征。 同时，本基金为被动式投资的股票型指数基金，跟踪中证人工智能产业指数，其预期风险与预期收益高于债券型基金、混合型基金、货币市场基金，风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。 |
| 基金管理人 | 华富基金管理有限公司 |
| 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 | 华富人工智能 ETF 联接 A | 华富人工智能 ETF 联接 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 008020 | 008021 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 743,727,267.08 份 | 769,128,613.93 份 |

2.1.1 目标基金基本情况

| | |
|--------------|--------------------------|
| 基金名称 | 华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金 |
| 基金主代码 | 515980 |
| 基金运作方式 | 交易型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2019 年 12 月 24 日 |
| 基金份额上市的证券交易所 | 上海证券交易所 |
| 上市日期 | 2020 年 2 月 10 日 |
| 基金管理人名称 | 华富基金管理有限公司 |
| 基金托管人名称 | 招商银行股份有限公司 |

2.1.2 目标基金产品说明

| | |
|--------|--|
| 投资目标 | 本基金采用指数化投资策略，紧密跟踪中证人工智能产业指数。在正常市场情况下，力争将基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度绝对值控制在 0.20% 以内，年跟踪误差控制在 2% 以内。 |
| 投资策略 | 本基金主要采用完全复制法，即按照标的指数成份股及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应的调整。但因特殊情况（如成份股长期停牌、成份股发生变更、成份股权重由于自由流通量发生变化、成份股公司行为、市场流动性不足等）导致基金管理人无法按照标的指数构成及权重进行同步调整时，基金管理人将对投资组合进行优化，尽量降低跟踪误差。在正常市场情况下，本基金的风险控制目标是追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.20%，年跟踪误差不超过 2%。如因标的指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。 |
| 业绩比较基准 | 中证人工智能产业指数收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金属于股票型基金，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。 本基金为被动式投资的股票型指数基金，主要采用完全复制策略，跟踪中证人工智能产业指数，其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。 |

§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） | |
|-----------------|---------------------------------------|-----------------|
| | 华富人工智能 ETF 联接 A | 华富人工智能 ETF 联接 C |
| 1. 本期已实现收益 | 52,499,744.25 | 57,654,397.25 |
| 2. 本期利润 | -43,310,645.81 | -66,335,143.10 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0546 | -0.0727 |

| | | |
|-------------|------------------|------------------|
| 4. 期末基金资产净值 | 1,078,657,120.50 | 1,096,552,286.56 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.4503 | 1.4257 |

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

华富人工智能 ETF 联接 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 | -4.23% | 2.05% | -4.39% | 2.07% | 0.16% | -0.02% |
| 过去六个月 | 57.03% | 2.33% | 62.58% | 2.41% | -5.55% | -0.08% |
| 过去一年 | 69.92% | 2.18% | 74.74% | 2.25% | -4.82% | -0.07% |
| 过去三年 | 121.01% | 2.17% | 125.62% | 2.21% | -4.61% | -0.04% |
| 过去五年 | 50.31% | 1.94% | 44.79% | 1.98% | 5.52% | -0.04% |
| 自基金合同 生效起至今 | 45.03% | 1.88% | 41.96% | 1.94% | 3.07% | -0.06% |

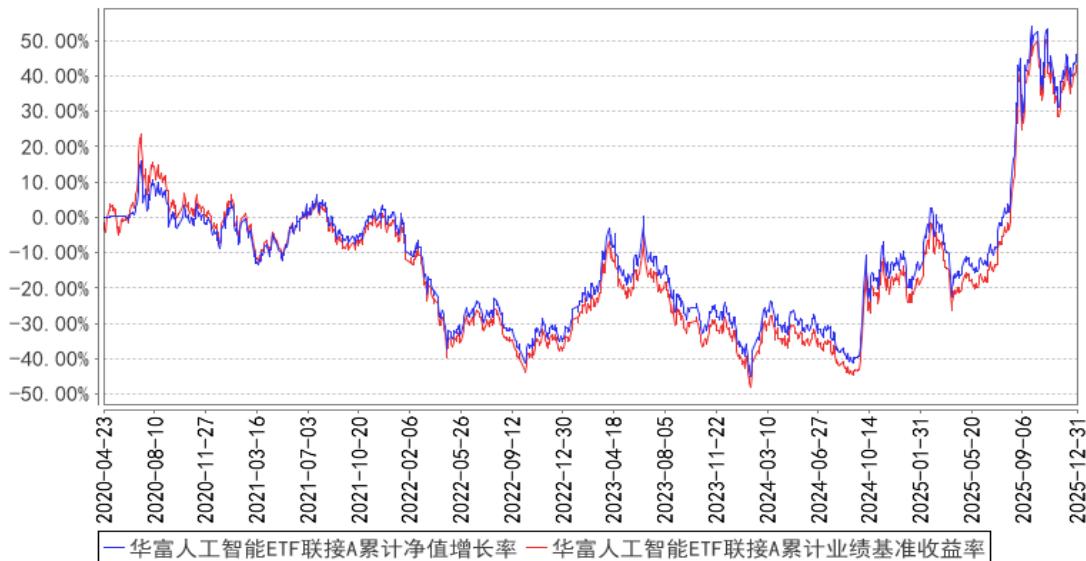
华富人工智能 ETF 联接 C

| 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 | -4.30% | 2.05% | -4.39% | 2.07% | 0.09% | -0.02% |
| 过去六个月 | 56.79% | 2.33% | 62.58% | 2.41% | -5.79% | -0.08% |
| 过去一年 | 69.42% | 2.18% | 74.74% | 2.25% | -5.32% | -0.07% |
| 过去三年 | 119.04% | 2.17% | 125.62% | 2.21% | -6.58% | -0.04% |
| 过去五年 | 48.08% | 1.94% | 44.79% | 1.98% | 3.29% | -0.04% |
| 自基金合同 生效起至今 | 42.57% | 1.88% | 41.96% | 1.94% | 0.61% | -0.06% |

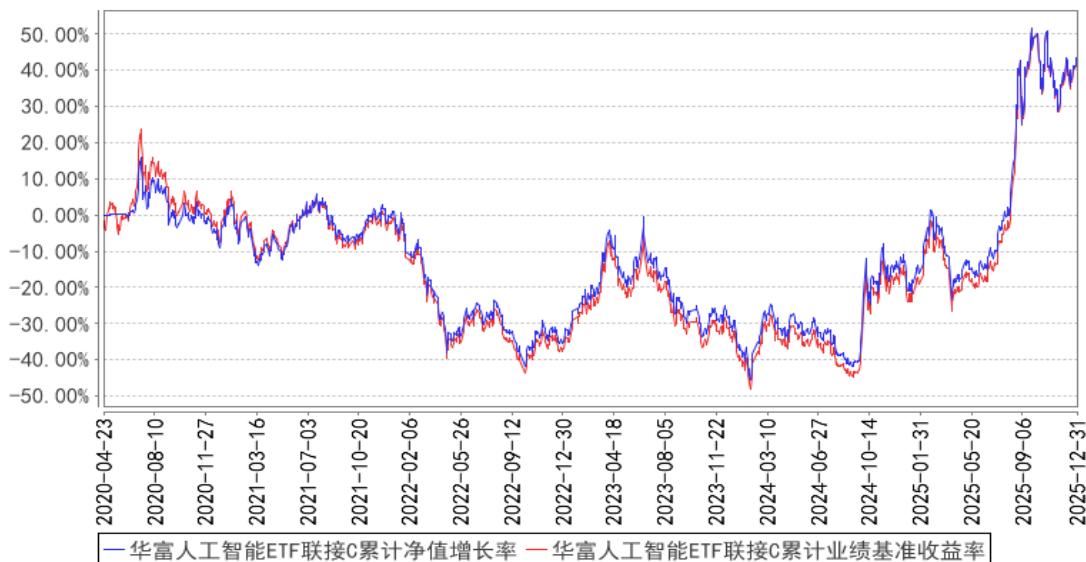
注：本基金业绩比较基准收益率=中证人工智能产业指数收益率*95%+银行人民币活期存款利率（税后）*5%。

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

华富人工智能ETF联接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



华富人工智能ETF联接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 2020 年 4 月 23 日到 2020 年 10 月 23 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 | | |
| 张娅 | 本基金基金经理、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 | 2020 年 4 月 23 日 | - | 二十一年 | 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 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 5 月 7 日起任华富新华中诚信红利价值指数型证券投资基金基金经理，自 2025 年 8 月 19 日起任华富中证 A500 指数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 | 2020 年 4 月 23 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 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 6 月 5 日起任华富中证港股通创新药指数型发起式证券投资基金基金经理，自 2025 年 7 月 29 日起任华富沪深 300 指数增强型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。 |
| 李孝华 | 本基金基金经理、指数投资部权益指 | 2023 年 2 月 9 日 | - | 十二年 | 南开大学经济学硕士、硕士研究生学历。历任金瑞期货研究所贵金属研究员、国泰安信息技术有限公司量化投资平台设计与开发员、华泰柏瑞基金管理 |

| | | | |
|------|--|--|--|
| 基金经理 | | | 有限公司基金经理助理。2019 年 10 月加入华富基金管理有限公司，曾任基金经理助理，自 2021 年 6 月 28 日起任华富中证证券公司先锋策略交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2021 年 8 月 11 日起任华富中证稀有金属主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2021 年 11 月 17 日起任华富中小企业 100 指数增强型证券投资基金基金经理，自 2022 年 9 月 5 日起任华富灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2023 年 2 月 9 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 2023 年 2 月 9 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 2023 年 3 月 24 日起任华富永鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2025 年 1 月 15 日起任华富中证 A100 交易型开放式指数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，自 2025 年 4 月 29 日起任华富中证全指自由现金流交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2025 年 5 月 7 日起任华富新华中诚信红利价值指数型证券投资基金基金经理，自 2025 年 6 月 10 日起任华富华证沪深港汽车制造主题指数型发起式证券投资基金基金经理，自 2025 年 7 月 25 日起任华富中证全指自由现金流交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，自 2025 年 8 月 19 日起任华富中证 A500 指数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 年四季度，市场在主线明确、交易阶段性扰动与春季躁动提前启动的共同作用下呈现宽幅波动格局。9 至 10 月，海外算力链特别是光模块领域因短期估值偏高而出现震荡整理，与此同时，半导体、储能等板块轮动活跃，黄金、铜铝等工业金属价格则延续强势，不断刷新高点。在此过程中，全球宏观层面的两条核心线索——以科技创新驱动增长的 AI 路径，与通胀压力下资源品涨价的再通胀路径，逐步成为市场共识。进入 11 月，年末机构调仓等交易行为曾引发阶段性调整，但随后政策端释放积极信号，叠加海外环境趋稳，共同推动市场情绪修复，风险偏好自低位显著回暖。12 月市场整体呈现“政策托底、风险偏好回升、成长风格主导”的格局，为 2026 年春季行情埋下伏笔。

回顾人工智能板块在 2025 年四季度的表现，其整体延续了三季度以来的上行趋势，但过程中亦出现情绪波动和阶段性调整。震荡主要源于以下几方面因素：一是板块前期累积涨幅较大，部分资金有兑现收益需求，带来技术性压力；二是伴随市场对产业链研究的深化，投资者对细分环节的景气持续性、业绩兑现节奏及估值匹配度的研判趋于分化；三是在季度中后段，市场对海外 AI 产业是否存在泡沫风险的讨论升温，部分观点担忧高额资本开支若未能对应匹配的回报，可能重蹈历史覆辙。

针对“AI 泡沫”的疑虑，我们认为需从投资端和产业基本面两个层面进行理性分析。从投资视角看，与 2000 年互联网泡沫时期对比，当前 AI 产业的基础更为扎实，泡沫特征并不突出。

首先，市场主体所处阶段不同：互联网泡沫时期约 85% 的 “.com” 企业缺乏实际盈利，市场情绪多依赖用户增长等概念；而本轮 AI 浪潮的引领企业多为盈利稳健、现金流充沛的科技巨头，其研发与资本开支主要源于自身经营性现金流，杠杆水平可控，投资行为更具理性和可持续性。其次，估值水平存在显著差异：2000 年互联网龙头公司平均前瞻市盈率普遍超过 50 倍，个别公司市盈率甚至逼近 200 倍；而当前主导 AI 产业发展的全球科技巨头估值中枢约在 30 倍左右，且盈利增速与估值水平基本匹配。以英伟达为例，2023 年至 2025 年股价上涨约 10 倍的同时，其净利润从约 40 亿美元增长至约 420 亿美元，股价上升主要由业绩驱动，并未出现明显的估值泡沫。从产业发展阶段看，互联网泡沫多发生在技术渗透早期，基础设施使用率低、商业模式尚不清晰；而当前人工智能已在广告推荐、编程辅助、自动驾驶等多个领域形成明确的降本增效价值，算力需求源于真实应用，产业正从基础设施建设期过渡至商业化应用加速落地的关键阶段。

聚焦中国市场，我国人工智能产业的发展路径具有独特性和内在韧性。与海外市场存在的发展时间差，并非意味着落后，反而赋予我们处于产业投资“黄金窗口”的历史机遇。在算力端，外部环境推动国产替代进程全面提速，国产芯片正实现从“可用”到“好用”的性能跨越，以华为新一代超算架构为代表的需求拉动，带动芯片、光模块、服务器等全产业链订单能见度持续提升。在应用端，我国具备全球最完备的工业体系、最丰富的场景资源、最大规模的统一市场及海量数据积累，这些要素与我国在移动互联网时代积累的基础设施、供应链及市场优势一脉相承，共同构成 AI 产业发展的坚实支撑。人工智能赋能千行百业所开启的市场空间，有望超越移动互联网时代，当前的技术投入是基于长期战略的前瞻布局，具备充分的理性基础。

2025 年四季度，AI 产业基本面依然保持强劲势头。算力侧，海外龙头财报持续超预期，光模块、PCB 等环节订单饱满，景气度进一步向精密光器件等上游延伸；国内算力链中，国产 ASIC 芯片企业订单规模显著放量，标志国产 AI 芯片进入规模化商用新阶段。应用侧创新持续涌现，以“豆包手机助手”为代表的端侧应用正推动 AI 从工具向“生态入口”升级，预示多模态技术与硬件深度融合的“iPhone 时刻”临近；大厂推出“千问”个人助手 APP，彰显头部企业加速向 C 端市场延伸的战略重心。这些进展充分印证了产业内在增长动力的持续性。

因此，2025 年四季度的市场波动更多是产业长期发展中的正常节奏调整，是市场消化涨幅、凝聚新共识的必经过程。这并未改变人工智能产业的长期向上趋势。随着筹码结构改善与产业景气信号持续验证，板块的配置价值在震荡中进一步凸显。

为紧密跟踪人工智能产业的最新动态，确保指数及时反映产业结构变迁与景气轮动，本基金跟踪的标的指数——人工智能产业指数（931071.CSI）于 2025 年 12 月 15 日完成季度定期调样。此次调样不仅是成分股的更迭，更体现了对产业发展趋势的呼应，最终形成的权重结构呈现

“守正出奇”的特点，实现在当前胜率与未来赔率之间的动态平衡。

调仓的结构性变化集中体现为应用端权重的显著提升，特别是 AIGC 应用板块的配置权重从调样前的 6.41% 大幅上调至 24.69%，成为指数内第一大细分领域。与此同时，算力端作为产业基石的地位依然稳固，调仓后算力相关板块合计权重约 60%（其中国内算力占 40%、海外算力占 20%），应用端整体权重则达到约 40%。这一“60% 算力底座+40% 应用渗透”的新格局，清晰传递出我们的配置思路。

此次调整与人工智能产业的发展节奏高度契合。其一，坚守算力“胜率”基本盘。无论是海外巨头的持续资本开支，还是国内国产化替代的深入推进，均表明算力需求依然旺盛，相关企业业绩可见度高。保持六成算力仓位，有助于充分把握 AI 基础设施建设的确定性机遇，守住产业当前阶段的基本盘。其二，前瞻布局应用“赔率”弹性源。产业发展逻辑正在发生深刻演变，算力如同土壤，应用才是其上结出的果实。随着底层模型能力持续突破，AI 应用正从 B 端向 C 端加速渗透，逐步从“玩具”成长为“工具”乃至“生态”。AIGC 在文本、图像、视频生成等领域的产品力持续增强，AI 与消费电子（如 AI 手机、AI 眼镜）的融合正催生新一代硬件创新，这些趋势均指向 2026 年有望成为“AI 应用规模化落地元年”。我们大幅提升 AIGC 及 AI+ 消费电子权重，正是为提前布局这一重大产业转折。其三，动态响应景气边际变化。该指数的调仓机制并非简单依据市值，而是综合考量成分股的 AI 业务纯度、成长性指标及市值因子，从而能够更灵敏地反映各细分环节景气的相对变化。例如，本次调仓适度降低了受短期消费情绪影响、景气兑现略有延后的自动驾驶等环节权重，体现了指数策略对产业现实进展的紧密跟踪。

人工智能产业指数通过本次调仓，进一步强化了其“全市场覆盖、全产业链均衡、动态捕捉景气轮动”的独特优势。它已不再是一个被动跟随市值的传统指数，而是能够基于产业景气变化进行“自适应”调整的“半主动”型投资工具。该策略在 2025 年的运行中已得到验证，指数创造了优秀表现。面对未来产业内可能出现的结构分化——算力端增长分化、应用端百花齐放——这种兼具确定性把握与可能性布局的均衡动态结构，预计将更具适应性与生命力。

本基金在 2025 年四季度严格执行跟踪策略，保持对标的指数的紧密跟踪，通过投资目标 ETF 基金，努力为看好人工智能产业的投资者提供有效的配置工具。

展望 2026 年，我们对中国及全球人工智能产业的发展抱以充分信心与期待。这一年将是产业从“基础设施建设期”迈向“应用价值兑现期”的关键转折时点，一场由技术驱动转向商业驱动、由算力单轮牵引转向算力与应用双轮协同的宏大进程即将展开。

我们认为，2026 年 AI 产业的景气驱动逻辑将发生深刻转变。一方面，算力端增长呈现“扩散”与“分化”并存的特征：海外算力链因基数较高，进一步超预期需现象级应用拉动；而国内

算力链在国产替代加速、性能持续突破的推动下，有望进入量价齐升的快速成长期，国产芯片、服务器、AI 数据中心等环节景气度料将维持高位。另一方面，也是更为重要的变化在于，应用端将从“配角”逐步走向舞台中央。过去数年积淀的庞大算力基础设施，正如已经建成的高速公路网，亟待满载货物的车辆，即各类 AI 应用，驶入并释放其价值。产业发展逻辑正从“有了算力，从而推动应用”转向“为了支撑爆款应用，从而需要更多、更高效的算力”。这种由应用反向拉动算力需求的正向循环，有望打开产业增长的第二曲线。

2026 年，我们有望见证人工智能应用在多个维度实现突破：

一、C 端现象级应用有望破茧而出。随着 DeepSeek 等国内领先模型的持续迭代，以及豆包、千问等智能助手在交互体验上的不断优化，真正被亿级用户高频使用的“杀手级”AI 原生应用或将诞生，它可能以颠覆性内容创作工具、全知型个人助理或全新社交娱乐平台的形式呈现。

二、AI 硬件开启“新终端时代”。2026 年或将成为“AI 终端元年”。以豆包手机为代表的端侧创新有望成为激活 AI Agent 生态的“鲶鱼”，推动行业整体跟进。过去 AI Agent 发展受限于任务识别精度，当前技术演进通过将多任务训练从“后训练”前置至“预训练”阶段，有望显著提升准确率。在此背景下，2026 年可能出现具有颠覆性体验的 AI Agent 手机产品，其发展也将反向激发推理侧算力新需求。同时，AI 眼镜赛道在经过“百镜大战”后进入产品密集发布与量产期，推动实现“人-镜-世界”无缝联动的下一代交互界面；AI PC 亦将随芯片算力提升和系统深度集成而加速普及。硬件端的创新将让 AI 应用在消费端变得更加具体可感。

三、垂直行业渗透持续深化。AIGC 将从泛娱乐创作进一步切入办公、教育、营销、编程等专业领域，大幅提升行业效率；AI 在医疗研发、工业设计、自动驾驶等复杂场景的解决方案也将加速成熟，推动技术从实验室走向规模化商用。

人工智能作为引领新质生产力发展的核心引擎，其战略地位已在顶层设计中得到反复明确。当前板块经过阶段性整固，估值性价比显著提升，产业长期趋势未改。

对广大投资者而言，投资人工智能产业的主要难点在于其产业链条复杂、技术演进迅速，算力、算法、应用各环节相互关联又动态轮动，国内替代与海外映射逻辑交织。在此环境下，选择一款能够全面覆盖产业链、动态优化结构、及时捕捉景气趋势的投资工具显得尤为重要。华富人工智能 ETF 联接基金，以人工智能产业指数（931071.CSI）为跟踪标的，旨在为投资者提供这样一站式的解决方案。其指数化投资策略，在严格控制跟踪误差的同时，助力投资者在人工智能的浪潮中，既把握算力建设的确定性，也不错过应用爆发的可能性。

风物长宜放眼量。我们坚信，人工智能对千行万业的赋能才刚刚起步，其对社会经济形态的

重塑深度与广度将远超以往。2026 年，将是这一变革加速兑现的关键一年。本基金将继续恪守职责，紧密跟踪标的指数，通过投资目标 ETF 基金，力争为每一位信赖我们的投资者，提供分享人工智能时代红利的优质工具。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，华富人工智能 ETF 联接 A 份额净值为 1.4503 元，累计份额净值为 1.4503 元。报告期，华富人工智能 ETF 联接 A 份额净值增长率为-4.23%，同期业绩比较基准收益率为-4.39%。截止本期末，华富人工智能 ETF 联接 C 份额净值为 1.4257 元，累计份额净值为 1.4257 元。报告期，华富人工智能 ETF 联接 C 份额净值增长率为-4.30%，同期业绩比较基准收益率为-4.39%。

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 | 1,845,300.00 | 0.08 |
| | 其中：股票 | 1,845,300.00 | 0.08 |
| 2 | 基金投资 | 2,050,444,008.20 | 91.55 |
| 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 | 145,215,746.21 | 6.48 |
| 8 | 其他资产 | 42,216,174.56 | 1.88 |
| 9 | 合计 | 2,239,721,228.97 | 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 | 1,029,860.00 | 0.05 |

| | | | |
|---|------------------|--------------|------|
| 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 | 815,440.00 | 0.04 |
| 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 | 1,845,300.00 | 0.08 |

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 | 688608 | 恒玄科技 | 2,000 | 453,880.00 | 0.02 |
| 2 | 688568 | 中科星图 | 6,000 | 354,000.00 | 0.02 |
| 3 | 600699 | 均胜电子 | 7,000 | 219,520.00 | 0.01 |
| 4 | 688400 | 凌云光 | 5,000 | 211,900.00 | 0.01 |
| 5 | 688088 | 虹软科技 | 3,000 | 148,500.00 | 0.01 |
| 6 | 600850 | 电科数字 | 5,000 | 148,200.00 | 0.01 |
| 7 | 688003 | 天准科技 | 2,000 | 117,800.00 | 0.01 |
| 8 | 688111 | 金山办公 | 200 | 61,414.00 | 0.00 |
| 9 | 688232 | 新点软件 | 2,000 | 49,640.00 | 0.00 |
| 10 | 603533 | 掌阅科技 | 2,000 | 44,240.00 | 0.00 |

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 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

| 序号 | 基金名称 | 基金类型 | 运作方式 | 管理人 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------------------------|------|-------------|------------|------------------|--------------|
| 1 | 华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金 | 股票型 | 交易型开放式(ETF) | 华富基金管理有限公司 | 2,050,444,008.20 | 94.26 |

5.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：无。

5.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.11.1 本期国债期货投资政策

无。

5.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：无。

5.11.3 本期国债期货投资评价

无。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 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。

5.12.2 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。

5.12.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 545,595.31 |
| 2 | 应收证券清算款 | 30,533,353.64 |
| 3 | 应收股利 | — |
| 4 | 应收利息 | — |
| 5 | 应收申购款 | 11,137,225.61 |
| 6 | 其他应收款 | — |
| 7 | 其他 | — |
| 8 | 合计 | 42,216,174.56 |

5.12.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无。

5.12.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无。

5.12.6 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 | 华富人工智能 ETF 联接 A | 华富人工智能 ETF 联接 C |
|---------------------------|-----------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 771,217,067.85 | 1,000,203,924.87 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 475,051,248.42 | 738,908,674.04 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 502,541,049.19 | 969,983,984.98 |
| 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 | 743,727,267.08 | 769,128,613.93 |

§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

无

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、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合同
- 2、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托管协议
- 3、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招募说明书
- 4、报告期内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 1 月 22 日