

华富数字经济混合型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 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：2026 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 月 20 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 2026 年 4 月 1 日起至 2026 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华富数字经济混合
基金主代码	018358
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 6 月 20 日
报告期末基金份额总额	153,017,662.00 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过对不同资产类别的优化配置，充分挖掘潜在的数字经济主题相关投资机会，力求实现基金资产的长期稳健增值。
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。
业绩比较基准	中证数字经济主题指数收益率*75%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）*5%+中债综合指数（全价）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	华富数字经济混合 A	华富数字经济混合 C
下属分级基金的交易代码	018358	018359
报告期末下属分级基金的份额总额	43, 021, 723. 11 份	109, 995, 938. 89 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（2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）	
	华富数字经济混合 A	华富数字经济混合 C
1. 本期已实现收益	14, 272, 470. 22	23, 363, 825. 50
2. 本期利润	74, 284, 686. 24	129, 547, 226. 53
3. 加权平均基金份额本期利润	2. 0707	2. 1595
4. 期末基金资产净值	169, 750, 644. 00	428, 816, 301. 13
5. 期末基金份额净值	3. 9457	3. 8985

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

华富数字经济混合 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	106. 45%	2. 65%	47. 74%	1. 99%	58. 71%	0. 66%
过去六个月	141. 31%	2. 69%	37. 85%	1. 78%	103. 46%	0. 91%
过去一年	275. 64%	2. 66%	65. 05%	1. 64%	210. 59%	1. 02%
过去三年	293. 90%	2. 31%	81. 07%	1. 62%	212. 83%	0. 69%
自基金合同 生效起至今	294. 57%	2. 30%	71. 43%	1. 62%	223. 14%	0. 68%

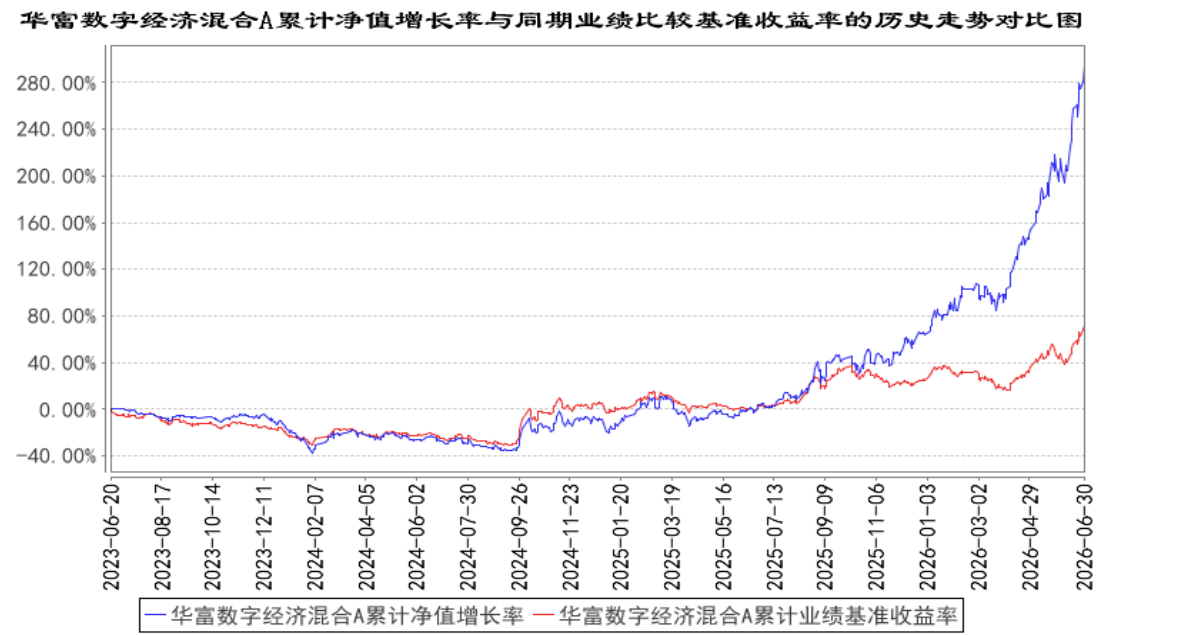
华富数字经济混合 C

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
----	--------	-------	-------	-------	-----	-----

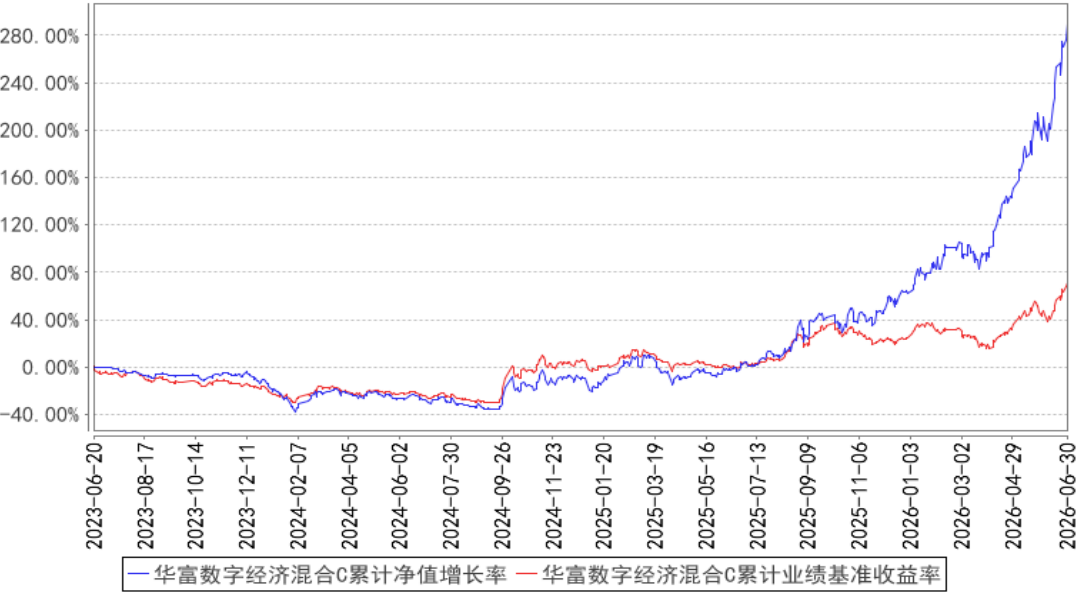
		标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	106.25%	2.65%	47.74%	1.99%	58.51%	0.66%
过去六个月	140.86%	2.69%	37.85%	1.78%	103.01%	0.91%
过去一年	274.17%	2.66%	65.05%	1.64%	209.12%	1.02%
过去三年	289.23%	2.31%	81.07%	1.62%	208.16%	0.69%
自基金合同生效起至今	289.85%	2.30%	71.43%	1.62%	218.42%	0.68%

注：本基金业绩比较基准收益率=中证数字经济主题指数收益率*75%+中债综合指数（全价）收益率*20%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）*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



华富数字经济混合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 2023 年 6 月 20 日到 2023 年 12 月 20 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《华富数字经济混合型证券投资基金基金合同》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		
王羿伟	本基金基金经理	2026 年 4 月 10 日	-	十四年	华东理工大学理学硕士，硕士研究生学历。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 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，自 2026 年 4 月 10 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，自 2026 年 4 月 10 日起任华富数字经济混合型证券投资基金基金经理，自 2026 年 4 月 10 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。
黄星霖	本基金基金经理	2023 年 6 月 20 日	2026 年 4 月 20 日	十五年	西安交通大学工学硕士、硕士研究生学历。历任湘财证券股份有限公司研究员、万联证券股份有限公司研究员、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、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

2026 年二季度，国民经济运行总体平稳，发展韧性持续彰显。

宏观经济数据来看，我国外贸韧性持续，新动能成长壮大，成为宏观经济主要支撑。投资方面，2026 年 1-5 月份，全国固定资产投资（不含农户）178512 亿元，同比下降 4.1%，三大分项来看，制造业投资增速小幅改善，基建投资和房地产开发投资增速降幅有所扩大。消费方面，1-5 月份，社会消费品零售总额 206031 亿元，同比增长 1.4%，其中除汽车以外的消费品零售额 190022 亿元，增长 2.7%。出口方面，以美元计，1-5 月份，我国出口总值 17134 亿美元，同比增长 15.5%。

国内市场 2026 年二季度主要指数分化上涨，上证指数、沪深 300、创业板指涨跌幅分别为 5.20%、11.90%、36.35%。行业表现方面，申万一级行业指数涨跌幅居前 5 位的依次为电子、通信、建筑材料、机械设备、基础化工，涨跌幅分别为 90.92%、63.84%、35.20%、23.41%、1.96%。下跌方面，石油石化、农林牧渔、钢铁、商贸零售、美容护理跌幅居前，涨跌幅分别为-22.20%、-20.19%、-18.59%、-17.52%、-17.49%。

展望 2026 年后市，国际地缘政治因素对于全球宏观经济和权益市场的影响或边际弱化，石油供给冲击全球经济衰退的预期有所缓和，宏观经济的关注点或重新聚焦全球经济增长动能最强的 AI 产业。国内而言，受益于中国制造全球竞争力，我国出口保持强劲势头，但仍面临内生有效需求不足的情况，新老经济动能转换仍在进行中，经济稳中向好的基础还需巩固。

2026 年上半年，全球人工智能产业正加速从模型研发的“军备竞赛”迈向规模化商业应用阶段。上半年 coding agent 应用场景开始爆发，anthropic 的 ARR 出现指数级增长，国内外科技巨头纷纷上调资本开支，全球 AI 算力需求持续呈现供需偏紧的格局，算力产业链迎来了量价齐升的高景气周期。此外可以看到，上半年国内存储和先进逻辑扩产均超预期，设备材料景气度显著改善，在未来的全球 AI 产业竞争中，中国有望基于积极的扩产占据更大的份额。因此我们在二季度继续重点配置 AI 算力产业链，且加大了对于国产半导体/算力的配置。

AI 行业从投资来看，进入商业化落地的关键阶段，主要基于三个原因：

1) 2026 年上半年，大模型产业最显著的特征是 Token 调用量的指数级爆发与商业变现的加速。随着 agent 应用的成熟，大模型不再局限于简单的问答，而是能够规划、分解并执行复杂任务，这导致单次任务的算力消耗呈阶梯式扩张。数据显示，国内头部 AI 平台日均 Token 调用量较 2024 年初增长超千倍，全球 Token 周度调用量亦保持连续环比高增。

在商业化层面，国内外头部模型厂商的年度经常性收入（ARR）均实现跨越式增长，验证了 AI 应用从“烧钱”向“造血”的转变。模型能力的提升与成本的下降形成了正向循环，推动 AI 加速渗透至搜索、营销、企业服务等成熟业务场景，为底层算力基础设施提供了源源不断的真实需求。随之而来的是 AI 收入的爆发式增长：2026 年 6 月 Anthropic ARR 达到 440 亿美金（较年

初翻五倍）、2026Q1 谷歌云增速达 63%。

2) AI 算力需求的核心驱动力发生了明显变化。过去由云端大模型训练主导的算力需求，正全面转向“训练与推理共振”的新范式。AI Agent 的规模化落地和企业级应用的爆发，使得推理算力成为新的核心增长极。

3) 推理需求爆发，国内外继续加大投入 capex。海外四大 CSP 2026 年 capex 超 6000 亿美元，同比增长超 70%。国内算力需求旺盛，大厂进入“扫货”阶段，芯片/存储持续供不应求。

在需求端的爆发式增长下，为应对海量并发和极低时延的要求，算力架构正在发生重构。一方面，硬件端加速引入 LPU、CPO/NPO 及正交背板等新技术，以突破传统铜互联在速率、功耗上的物理极限；另一方面，国产算力在外部供应链约束下迎来历史性发展窗口。国产 AI 芯片凭借超节点集群优势弥补单芯片短板，加速了国产替代进程，算力产业链的自主可控能力得到实质性提升。因此也带来诸多投资机会，具体来看：

国产算力、半导体产业：重点围绕存储扩产和先进逻辑的扩产展开投资机会的布局，从“十五五”来看，先进制程的资本开支增长明显，各地方政府均会加大投资，不论是中芯国际还是其他 FAB，在过去几年已经基本实现了先进制程代工的 0-1 的突破，同时后续长存长鑫 ipo 后预计加速扩产，未来 5 年景气度可期。因此在国产算力侧，重点关注两存/先进逻辑扩产情况（FAB、半导体设备）以及国产化率低/价值量提升趋势的环节，如半导体设备、材料、芯片等：2026 年半导体产业诸多贝塔叠加（两存/先进逻辑加速扩产+两存 ipo+去日化），或将迎来大周期主线。

光通信：重点关注下一代机柜方案迭代带来的价值量通胀，例如 Rubin ultra、谷歌 tpuv8 预计会有光入柜内，带来光模块环节单机柜价值量翻倍增长。2026 年 1.6T 光模块进入快速放量期，CPO（共封装光学）技术加速从方案走向规模化部署。早期深度参与头部厂商研发与供应链协同的光模块及光芯片企业，在渗透率提升过程中获得了显著的产业红利。

存储：在 AI 算力系统中，存储与传输形成了紧密的共生关系。2026 年二季度，高带宽内存（HBM）产能持续向 AI 倾斜，导致通用存储供给受限，存储芯片迎来供需反转与价格上行周期。同时，AI 服务器对企业级固态硬盘（eSSD）的拉动效应显著，存储产业链整体处于高景气度区间。

PCB：新一代 AI 服务器对信号传输速率和散热提出了更高要求，直接拉动了高端 PCB 的量价齐升。以英伟达 rubin 机柜为例，单台 PCB 价值量较上一代增幅超过两倍。AI 正交背板的量产以及上游覆铜板、高端铜箔等原材料的涨价，使得具备高端产品迭代能力和稳定份额的 PCB 龙头企业获得了显著的业绩弹性。

AI 大模型应用正在对当前生产模式产生深远的影响，产业方兴未艾，算力作为产业基石，仍然具备丰富的投资机会。截至 2026 年二季度末，本基金已全面配置国产算力、半导体、光通信、存储、PCB 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，华富数字经济混合 A 份额净值为 3.9457 元，累计份额净值为 3.9457 元。报告期，华富数字经济混合 A 份额净值增长率为 106.45%，同期业绩比较基准收益率为 47.74%。截止本期末，华富数字经济混合 C 份额净值为 3.8985 元，累计份额净值为 3.8985 元。报告期，华富数字经济混合 C 份额净值增长率为 106.25%，同期业绩比较基准收益率为 47.74%。

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	534,691,859.76	83.72
	其中：股票	534,691,859.76	83.72
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	80,173,437.05	12.55
8	其他资产	23,809,079.56	3.73
9	合计	638,674,376.37	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	474,303,464.80	79.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	180,261.30	0.03
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	60,208,133.66	10.06
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	534,691,859.76	89.33

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	300502	新易盛	46,900	28,468,300.00	4.76
2	300308	中际旭创	21,900	27,813,000.00	4.65
3	688037	芯源微	58,860	25,842,483.00	4.32
4	603986	兆易创新	31,200	25,428,000.00	4.25
5	688256	寒武纪	15,877	25,332,547.35	4.23
6	688072	拓荆科技	27,504	24,190,593.12	4.04
7	688200	华峰测控	43,640	22,915,364.00	3.83
8	301095	广立微	191,800	22,641,990.00	3.78
9	688041	海光信息	60,528	22,413,518.40	3.74
10	603005	晶方科技	390,200	21,020,074.00	3.51

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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

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

无。

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

无。

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

无。

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约定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同约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	85,166.49
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	23,723,913.07
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	23,809,079.56

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十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	688072	拓荆科技	24,190,593.12	4.04	上市股票停牌

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	华富数字经济混合 A	华富数字经济混合 C
报告期期初基金份额总额	29,988,151.59	43,486,937.45
报告期期间基金总申购份额	39,179,390.22	137,204,135.24
减：报告期期间基金总赎回份额	26,145,818.70	70,695,133.80
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	43,021,723.11	109,995,938.89

§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

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

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 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、华富数字经济混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富数字经济混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富数字经济混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富数字经济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

2026 年 7 月 21 日