

华富时代锐选混合型证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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

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	49,396,485.63 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	37,107,174.00 份	12,289,311.63 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 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 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	29,081.49	200,694.61
2. 本期利润	-1,523,571.09	1,031,870.88
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0394	0.1461
4. 期末基金资产净值	37,862,591.73	12,388,675.63
5. 期末基金份额净值	1.0204	1.0081

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	-3.13%	1.67%	-0.10%	0.80%	-3.03%	0.87%
过去六个月	16.10%	1.52%	14.86%	0.75%	1.24%	0.77%
过去一年	26.30%	1.69%	17.04%	0.82%	9.26%	0.87%
过去三年	2.00%	1.82%	21.90%	0.88%	-19.90%	0.94%
自基金合同 生效起至今	2.04%	1.79%	21.37%	0.87%	-19.33%	0.92%

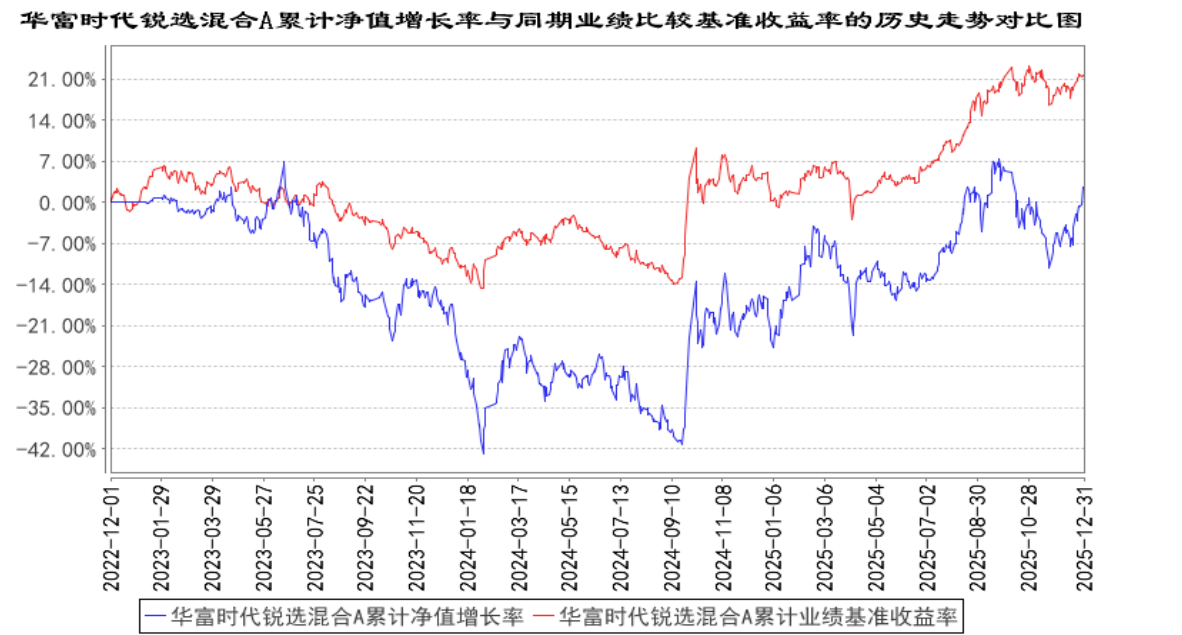
华富时代锐选混合 C

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

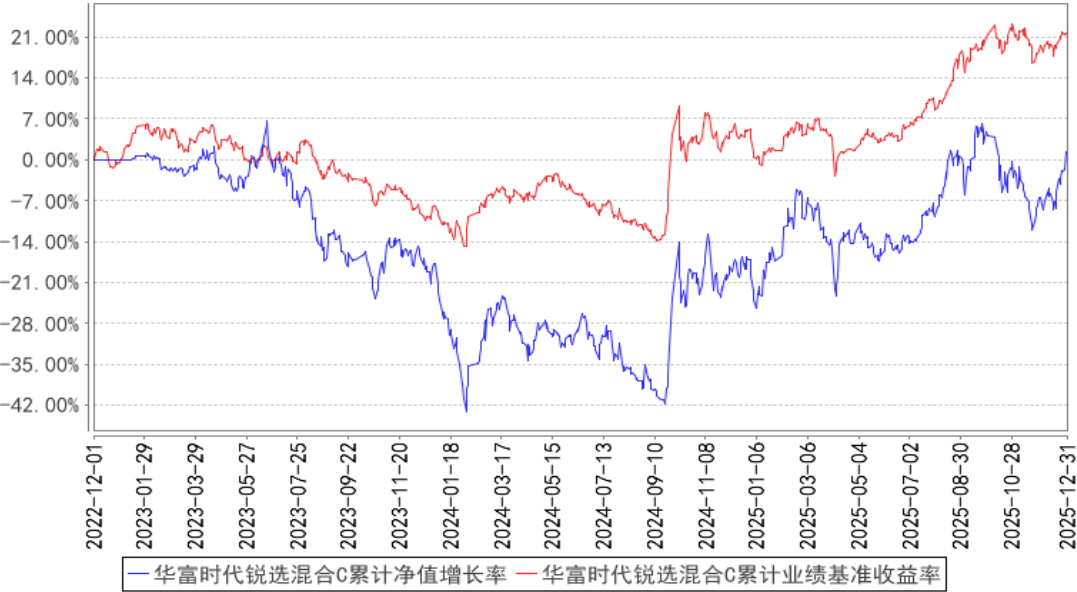
		标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	-3.21%	1.67%	-0.10%	0.80%	-3.11%	0.87%
过去六个月	15.89%	1.52%	14.86%	0.75%	1.03%	0.77%
过去一年	25.84%	1.69%	17.04%	0.82%	8.80%	0.87%
过去三年	0.81%	1.82%	21.90%	0.88%	-21.09%	0.94%
自基金合同生效起至今	0.81%	1.79%	21.37%	0.87%	-20.56%	0.92%

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		
王羿伟	本基金基金经理	2025 年 6 月 27 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 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。
陈奇	本基金基金经理、权益投资	2022 年 12 月 1 日	2025 年 10 月 30 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

	部副总监、公司公募投资决策委员会委员				究发展部研究员、基金经理助理、研究发展部副总监，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

2025 年四季度，我国经济增长阶段性放缓，但整体走势仍旧相对平稳。

宏观经济数据来看，消费、投资、出口增速均较前三季度有所放缓。投资方面，2025 年 1-11 月份，全国固定资产投资（不含农户）444035 亿元，同比下降 2.6%，三大分项来看，基建、地产投资同比增速仍在低位下探，制造业投资有小幅回升。消费方面，1-11 月份，社会消费品

零售总额 456067 亿元，增长 4.0%，其中除汽车以外的消费品零售额 411637 亿元，增长 4.6%，国补资金转弱后，耐用品消费的走弱是主要影响因素。出口方面，以美元计，1-11 月份我国出口总值 34147 亿美元，同比增长 5.4%，虽然边际增长有所放缓，但仍为宏观经济主要支撑项。

国内市场 2025 年四季度主要指数呈现窄幅震荡，上证指数、沪深 300、创业板指涨跌幅分别为 2.22%、-0.23%、-1.08%。行业维度上看，参考中信行业指数，2025 年四季度涨跌幅居前的行业分别为石油石化（16.97%）、国防军工（16.74%）、有色金属（15.63%）、通信

（14.72%）、消费者服务（8.45%）；涨幅垫底的行业分别为房地产（-9.91%）、医药（-9.39%）、计算机（-6.72%）、传媒（-6.02%）、汽车（-4.42%）。

展望 2026 年一季度，2026 年是“十五五”规划的开局之年，我国经济发展仍处于重要战略机遇期，预计宏观经济将在政策协同发力下稳步复苏，呈现“稳中有进、质效提升”的态势，结构性调整仍是经济增长的重点。政策落地层面，超长期特别国债已率先发力，明确消费品以旧换新补贴标准，首批 625 亿元资金于元旦前下达，精准覆盖岁末年初消费旺季，统一全国补贴标准助力全国统一大市场建设，政策从阶段性稳增长措施转向内需体系常态化安排。结构性方面，着眼于做好金融“五篇大文章”，引导金融资源更多支持科技创新、制造业转型升级、绿色发展、小微企业，以及促消费、稳外贸等国民经济重点领域和薄弱环节，随着各项政策落地见效，内需增长动力将持续激活，产业升级步伐进一步加快。

2025 年第四季度，本基金延续 2025 年第三季度的投资方向，主要配置泛自动驾驶板块。

2025 年下半年，国内自动驾驶推进政策频出。9 月，工信部等八部门发布《汽车行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》，明确提出“有条件批准 L3 级车型生产准入”，释放商业化信号。11 月，国务院办公厅印发《关于加快场景培育和开放推动新场景大规模应用的实施意见》，将全空间无人体系列为重点培育的 22 类新场景之一。12 月 15 日，工信部公布首批 L3 有条件自动驾驶车型准入，批准长安和北汽特定车型在符合条件情况下开启 L3 功能，国家层面首次明确 L3 乘用车上路许可，北京、重庆等地发放 L3 专用号牌。

国内企业自动驾驶产业化进展也较密集。2025 年 10 月 20 日，小马智行与欧洲车企 Stellantis 达成协议，在欧洲联合开发和测试 L4 级自动驾驶车；10 月 31 日，小马智行获准在深圳全市范围内开展无人驾驶商业化运营；11 月 26 日，文远知行与 Uber 联合在阿布扎比启动 L4 级纯无人 Robotaxi 商业运营，这是中国自动驾驶技术首次在海外城市实现无人驾驶商业化运营。12 月，鸿蒙智行已联合深圳市交通局等相关部门，在深圳开启 L3 级有条件自动驾驶内测。

北美自动驾驶两大巨头也有较大进展。2025 年 12 月，特斯拉在奥斯汀启动完全无人 Robotaxi 测试，马斯克表示，在近期特斯拉 robotaxi 将取消安全员，实现真正无人驾驶载客；

特斯拉专为无人驾驶设计的、无方向盘与踏板的全新车型 cybercab 将在 26 年 4 月量产。12 月，谷歌旗下的自动驾驶子公司 Waymo 计划以近 1000 亿美元的估值筹集超过 150 亿美元资金，waymo 2025 年年收入已突破 3.5 亿美元，此次融资计划扩充车队规模并向新城市拓展业务。

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，可能对未来的交通和人类生活方式带来深刻变革，孕育着丰富的投资机会。截至 2025 年四季度末，本基金已全面配置泛自动驾驶板块，包括整车、核心零部件、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，力争为持有人创造合理的回报。同时，我们提示广大投资者，由于自动驾驶处在产业化初期，投资需警惕技术路径的不确定性、技术创新的节奏变化、商业化落地可能延迟的风险。投资者应理性对待，避免过度投资，建议结合自身风险承受力，控制该领域投资比例。

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 1.0204 元，累计份额净值为 1.0204 元。报告期，华富时代锐选混合 A 份额净值增长率为-3.13%，同期业绩比较基准收益率为-0.10%。截止本期末，华富时代锐选混合 C 份额净值为 1.0081 元，累计份额净值为 1.0081 元。报告期，华富时代锐选混合 C 份额净值增长率为-3.21%，同期业绩比较基准收益率为-0.10%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2025 年 10 月 9 日起至 2025 年 12 月 16 日，本基金基金资产净值存在连续二十个工作日低于 5000 万元的情形。从 2025 年 12 月 17 日起至本报告期末（2025 年 12 月 31 日），本基金基金资产净值已不存在连续二十个工作日低于 5000 万元的情形。

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	47,315,152.28	82.57
	其中：股票	47,315,152.28	82.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,307,839.18	2.28
	其中：债券	1,307,839.18	2.28
	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	6,035,239.38	10.53
8	其他资产	2,647,801.47	4.62
9	合计	57,306,032.31	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 4,511,470.10 元，占期末净值比例为 8.98%。

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	42,803,682.18	85.18
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	-	-
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	42,803,682.18	85.18

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	2,662,376.44	5.30
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	1,849,093.66	3.68
通信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	4,511,470.10	8.98

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	688648	中邮科技	58,483	3,594,365.18	7.15
2	603286	日盈电子	50,100	3,464,916.00	6.90
3	000700	模塑科技	237,500	3,415,250.00	6.80
4	603786	科博达	40,500	3,163,050.00	6.29
5	002920	德赛西威	25,000	3,007,500.00	5.98
6	300679	电连技术	55,000	2,677,400.00	5.33
7	688326	经纬恒润	22,200	2,608,500.00	5.19
8	300304	云意电气	190,000	2,211,600.00	4.40
9	002906	华阳集团	70,000	2,140,600.00	4.26
10	002284	亚太股份	130,000	1,940,900.00	3.86

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	1,307,839.18	2.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,307,839.18	2.60

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019785	25 国债 13	13,000	1,307,839.18	2.60

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：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

注：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	30,000.33
2	应收证券清算款	2,328,487.62
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	289,313.52
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	2,647,801.47

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：无。

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	42,381,914.78	6,749,545.39
报告期期间基金总申购份额	432,571.10	17,677,813.33
减：报告期期间基金总赎回份额	5,707,311.88	12,138,047.09
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	37,107,174.00	12,289,311.63

§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	华富时代锐选混合 A	华富时代锐选混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	1,082,436.81

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	0.00	1,082,436.81
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00	2.19

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	基金转换入	2025-12-16	1,082,436.81	1,002,120.00	0.00
合计			1,082,436.81	1,002,120.00	

§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

2026 年 1 月 22 日