

华富数字经济混合型证券投资基金

2024 年第 1 季度报告

2024 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 月 20 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 2024 年 04 月 19 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 2024 年 01 月 01 日起至 2024 年 03 月 31 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	199,424,383.56 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	177,253,433.18 份	22,170,950.38 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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 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	-21,526,128.47	-3,030,943.81
2. 本期利润	-21,116,093.50	-3,198,790.85
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1158	-0.1336
4. 期末基金资产净值	140,241,598.62	17,486,200.50
5. 期末基金份额净值	0.7912	0.7887

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	-12.24%	2.41%	-5.39%	1.60%	-6.85%	0.81%
过去六个月	-14.79%	1.86%	-8.97%	1.30%	-5.82%	0.56%
自基金合同生效起至今	-20.88%	1.52%	-20.37%	1.24%	-0.51%	0.28%

华富数字经济混合 C

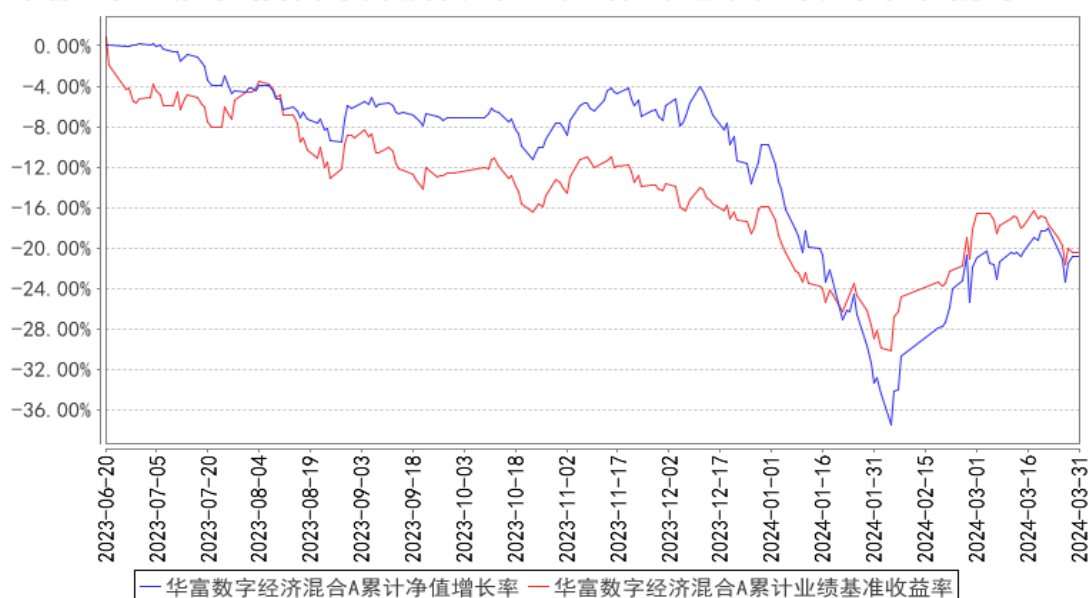
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-12.34%	2.41%	-5.39%	1.60%	-6.95%	0.81%

过去六个月	-14.96%	1.86%	-8.97%	1.30%	-5.99%	0.56%
自基金合同生效起至今	-21.13%	1.51%	-20.37%	1.24%	-0.76%	0.27%

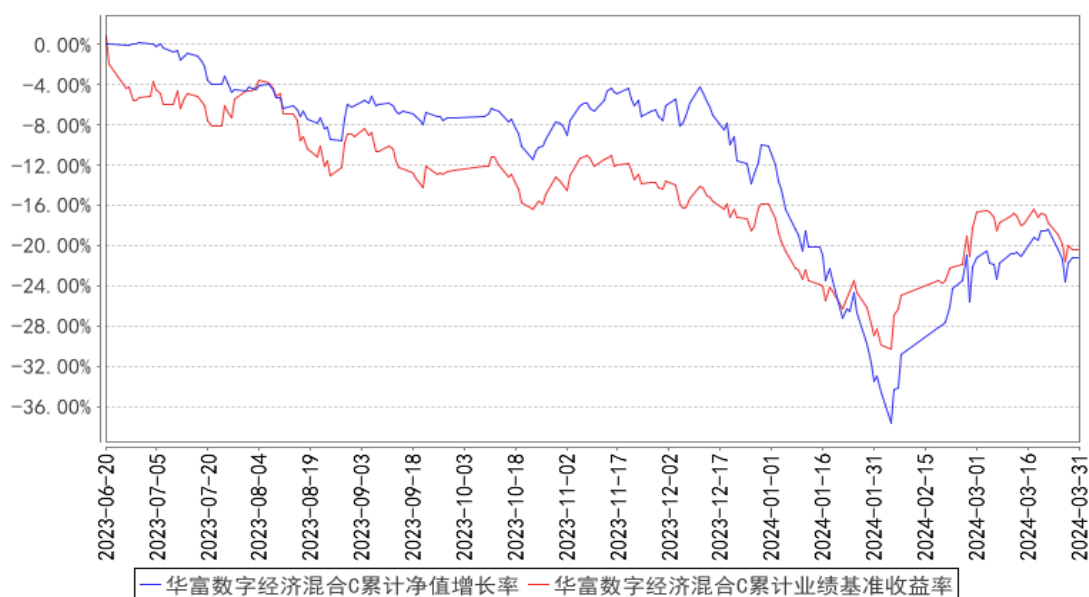
注：本基金业绩比较基准收益率=中证数字经济主题指数收益率*75%+中债综合指数（全价）收益率*20%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）*5%

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：本基金合同生效未满一年。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		
黄星霖	本基金基金经理	2023年6月20日	-	十三年	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，具有基金从业资格。
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	2023年6月20日	-	十四年	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，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

2024 年中国 GDP 增长目标定在 5% 左右，政策大方向仍维持结构性政策和周期性政策协同发力。消费者价格维持在 3% 附近将面临较大压力，物价持续低迷或将影响名义经济增速，从而对企业利润、居民收入、就业均造成联动影响，加剧微观感受与宏观数据之间的背离，因此加快物价企稳回升对提振信心至关重要。今年财政支出增长适度，叠加去年提升赤字率的效果落地，以及 PSL、超长期特别国债等工具提供的中长期支撑，将对经济发展和民生起到提振作用。在全球产业链调整和经济增长减缓下，财政政策将积极发力缓解经济总需求不足的问题。货币政策方面增加了对于灵活适度的表述，伴随着海外经济体进入降息周期，货币政策空间进一步扩大，并且增强资本市场内在稳定性成为了关注的焦点，未来配合财政政策共同发力的可能性较大。

国内市场表现方面一季度各指数波动剧烈，上证指数、沪深 300、创业板指涨跌幅分别为 2.22%、3.10%、-3.86%，行业表现方面，中信一级行业指数涨跌幅居前 5 位的依次为石油石化、家电、银行、煤炭、有色金属，涨跌幅分别为 12.05%、10.78%、10.76%、10.23%、9.45%。下跌方面，医药、电子、房地产、计算机、基础化工指数跌幅居前，涨跌幅分别为 -11.85%、-10.19%、-8.79%、-7.90%、-7.68%，TMT 为代表的成长类资产持续回调，中证数字经济指数一季度录得 -7.5%。

回顾一季度市场表现来看，一月受流动性压力和量化交易的影响，以 TMT 为代表的成长股跌

幅巨大，指数跌幅超过 25%，随着 2 月市场情绪好转和国家队入市提供流动性，出现明显反弹。2 月以来反弹大致分为三个阶段：第一阶段，2 月初至春节后一周左右，小票超跌反弹叠加海外 Sora 映射，AI 板块性启动（光模块+国产算力芯片+应用），2 月末小票超跌反弹结束后，受国家政策指导，加之有资金进入，AI 板块整体进一步加强，再到 3 月初，AI 算力外的大票也轮动上涨，同时算力聚集在高新领域；第二阶段，行业板块逐渐进入行情末期；最终阶段从 3 月中旬开始，AI 主线明显走弱，市场开始发酵比较新的主题，主要是华为 P70 和低空经济，高低切明显。

综合国内外形势来看，AIGC 的出现标志着人工智能发展走到了“奇点”，将带来智能家居、机器人等应用的大爆发，相关产业正在逐步落地，中长期仍蕴含巨大机会。往后看，要点还在需求侧，即应用的爆发，或者新型 AI 终端的放量，参考短视频、社交媒体、地图等能够诞生巨头的领域，AI 的下半场大概率也会出现相关叙事。主要分成软件（PIKA、医疗教育办公等）和硬件（AIPC）两个维度，国产算力方面，“有没有”的重要性已经远远大于“好不好”。大概率会是国产 GPU/DPU 大年，大模型训练侧的二阶导高点也要到 2025 年才会出现，所以后续还是会继续保持关注。

后续思路：三月中减持了涨幅明显的算力方向，但我们认为随着利率下行趋势不变，高景气方向稀缺，主线仍是高股息+AI 为代表的科技板块。我们可能会暂时等待回调，同时判断国产算力和光模块的硅光后续可能会量价齐升。飞行汽车产业逻辑清晰，也是新的关注方向，而最有想像力的应该还是 AI 应用，不过仍需观察 ChatGPT5 的效果。

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是本基金努力的方向。通过调整组合，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，华富数字经济混合 A 份额净值为 0.7912 元，累计份额净值为 0.7912 元。报告期，华富数字经济混合 A 份额净值增长率为-12.24%，同期业绩比较基准收益率为-5.39%。截止本期末，华富数字经济混合 C 份额净值为 0.7887 元，累计份额净值为 0.7887 元。报告期，华富数字经济混合 C 份额净值增长率为-12.34%，同期业绩比较基准收益率为-5.39%。

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	112,718,452.65	69.48
	其中：股票	112,718,452.65	69.48
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	49,382,268.98	30.44
8	其他资产	127,391.97	0.08
9	合计	162,228,113.60	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 12,794,974.18 元，占期末净值比例为 8.11%。

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	57,124,910.87	36.22
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	36,512,567.60	23.15
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	1,998,000.00	1.27
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	4,288,000.00	2.72
S	综合	-	-
	合计	99,923,478.47	63.35

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	-	-
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	3,874,340.87	2.46
通信服务	8,920,633.31	5.66
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	12,794,974.18	8.11

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	002230	科大讯飞	178,000	8,672,160.00	5.50
2	600941	中国移动	56,000	5,922,560.00	3.75
3	00700	腾讯控股	19,000	5,232,787.91	3.32
4	688525	佰维存储	96,000	5,102,400.00	3.23
5	600482	中国动力	240,000	4,869,600.00	3.09
6	300687	赛意信息	255,000	4,692,000.00	2.97
7	300604	长川科技	134,000	4,502,400.00	2.85
8	688766	普冉股份	49,000	4,444,300.00	2.82
9	00268	金蝶国际	484,000	3,874,340.87	2.46
10	688618	三旺通信	77,130	3,818,706.30	2.42

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	121,961.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,430.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	127,391.97

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	188,328,196.68	25,770,220.61
报告期期间基金总申购份额	370,416.20	954,631.82
减：报告期期间基金总赎回份额	11,445,179.70	4,553,902.05
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	177,253,433.18	22,170,950.38

§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 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

2024 年 4 月 20 日