

华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券
投资基金
2020 年第 1 季度报告

2020 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 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 2020 年 04 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 2020 年 01 月 01 日起至 2020 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富中证人工智能产业 ETF
场内简称	人工智能
场内扩位简称	人工智能 ETF
基金主代码	515980
交易代码	515980
基金运作方式	契约型开放（ETF）
基金合同生效日	2019 年 12 月 24 日
报告期末基金份额总额	581,064,500.00 份
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）导致本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。
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

§ 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（2020年1月1日-2020年3月31日）
1. 本期已实现收益	26,788,782.28
2. 本期利润	-57,714,437.84
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1460
4. 期末基金资产净值	586,166,739.18
5. 期末基金份额净值	1.0088

注:1、本基金基金合同生效未满一年。

2、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。

3、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 本报告期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

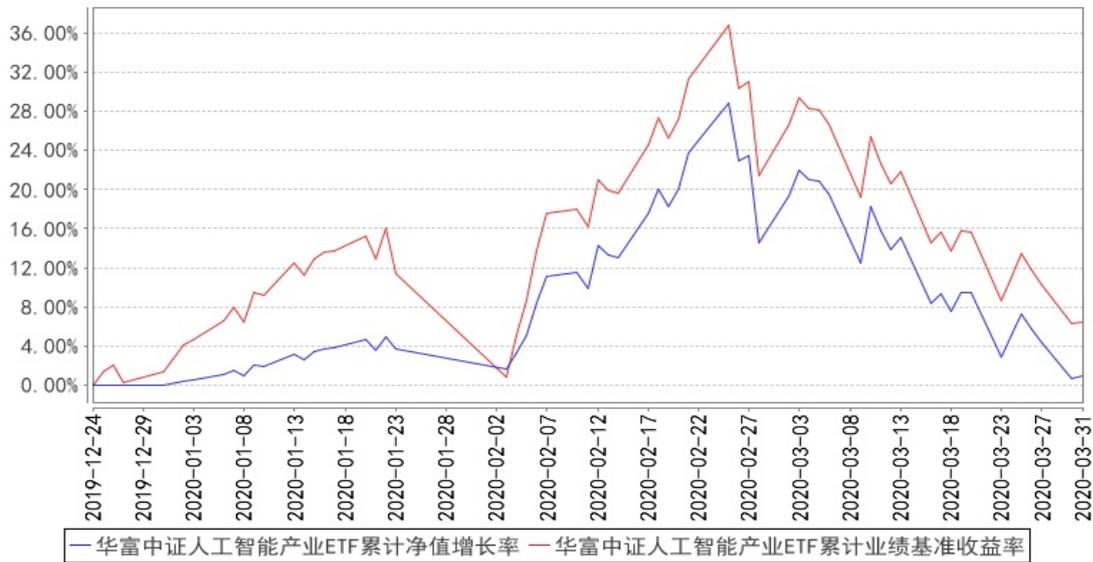
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.89%	2.54%	5.09%	3.15%	-4.20%	-0.61%

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。

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

华富中证人工智能产业ETF累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势图



注：根据《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合同》的规定，本基金的投资组合比例为：本基金投资于标的指数成份股和备选成份股的资产比例不低于基金资产净值的90%，且不低于非现金基金资产的80%；股指期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。本基金合同生效未满一年。本基金建仓期为2019年12月24日到2020年6月24日。本报告期，本基金仍在建仓期内。

§ 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	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、华富永鑫灵活配置混合型基金经理、华富中证5年恒定久期国开债指数型基金经理、公司公募投	2019年12月24日	-	16年	美国肯特州立大学金融工程硕士，研究生学历，曾先后担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。

	资决策委员会 委员、公司总经理 助理、创新业务 部总监				
郜哲	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、华富 永鑫灵活配置 混合型基金基 金经理、华富中 证 100 指数基金 基金经理、华富 中小板指数增 强型基金基金 经理、华富中证 5 年恒定久期国 开债指数型基 金基金经理	2019 年 12 月 24 日	-	7 年	北京大学理学博 士，研究生学历， 先后担任方正证券 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。

注：这里的任职日期指该基金成立之日。证券从业年限的计算标准上，证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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

2020 年一季度，疫情对市场产生了较大影响，1 月份经济延续了自去年 11 月以来的复苏态势，但自 1 月 20 日武汉封城以来，由于生产和消费的暂停，经济出现断崖式下滑，3 月，在政府托底的宽财政政策下，经济边际恢复较快。1 季度整体 GDP 同比下滑-6.8%，基本已被市场定价。

资产表现上，也跟随疫情的发展起起伏伏，股市 1 月延续了去年 11 月以来的科创板的结构牛市，国内疫情的影响，在春节后以千股跌停的方式一次性 price in，随后科创板开启了更快速的上涨，直至 2 月底，随着海外疫情的扩散，影响到了科创行业的盈利预期，才开始与海外市场同步下跌。至 3 月底企稳反弹。

我们的华富人工智能指数 ETF 自 2019 年 12 月 27 日开始建仓，截止 2020 年 2 月 10 日上市前，净值约为 1.112。华富人工智能指数 ETF 虽然是上市指数基金，但在上市前的建仓期我们遵循保本+参与弹性的稳妥策略，并非一开始就全盘贸然全仓跟踪指数。目标和投资比例限制与灵活配置型基金近似，建仓期间灵活配置型基金平均涨幅为 3.96%。而同期华富 AI ETF 的涨幅为 11.2%。

整个建仓节奏，我们主要参考的是与人工智能指数高度相关的创业板指数的投资特征，因为考虑到创业板指数相对人工智能指数是被更加充分交易的成长板块，其体现出来的市场情绪的节奏也会更具代表性。

建仓初始，首先我们对创业板指数的基本基础形态进行了再确认，基于我们对基础市场形态的三维度技术指标模型的匡定，以及同时基于创业板业绩优势持续改善和宏观经济周期持续改善的基本面印证，我们得出创业板指数于去年十二月上旬已经稳定进入结构性牛市的判断。

在基于我们对板块业绩相对强弱和基础市场形态的三维度技术指标模型的匡定判断下，认为建仓是大科技板块处于明显的结构牛市之中，尽管建仓初始创业板指数的涨幅已经比较充分，但本着稳定性结构牛市中逢调整即加仓的基本原则，对于当时刚经历了一次较为充分的三十分钟调整并刚完成第一日反弹的指数，兼顾其与当时第一阻力位的空间综合考量，分两阶段在建仓初始垫定了约百分之三十的基础仓位。

随后在判断其由慢牛进入快牛特征开始显现时，我们开始把握日内调整的机会，逐步将仓位在节前加到了百分之四十五到五十的区间。当时最高净值已经接近五分钱。

春节前一周，新型冠状病毒疫情开始逐渐发酵。我们及时复盘了 2013 创业板结构牛市走势，发现其间相对重要或者持续的调整主要源于事件类外生冲击，或者较高的估值。

结合春节前一周创业板已经累积的较大涨幅，以及对疫情未来可能进一步发展的预判，在市场开始大幅下跌前把仓位从五十降到二十以期平稳应对春节期间的不确定性。

节后第一个交易日千股跌停，综合考虑海外同期的最大和累计跌幅，以及开始逐渐转告的二阶边缘疫情指标，我们意识到这属于极端情绪的释放，于是在节后第一交易日低位加仓至接近百分之四十左右的仓位。

在随后两个交易日的早盘结合日内北上资金，以及对市场情绪缓解的观察在日内低位进一步加回到百分之七十的仓位。并于最后一个交易日达到合同约定的标准仓位。

从最终建仓期收益来看，实现了预定的绝对收益和相对弹性合理参与的目标，交出了令持有人满意的答卷。

建仓完成后，1 月 10 日上市以来，在 1 个月的时间内，我们的基金规模基本实现翻番，日均成交也有接近 1 亿，作为新基金，体现了市场对产品的认可。

在建仓完成后，我们的基金将严格跟踪指数，尽量最小化跟踪误差，仓位接近 100%，同时，辅以打新策略，尽可能增厚收益，将持有人利益最大化。

展望 2020 年 2 季度，我们判断科创板业绩受海外疫情影响较大，当前行情大概率为反弹行情，但随着复工复产和海外疫情控制得力，以及特效药和疫苗的超预期进展，市场情绪将好于 1 季度。对于前期低估，受疫情影响较小，同时具有未来经济核心发动机行业属性的人工智能产业来说，将是较好的布局时机。本基金将继续跟踪好标的指数，为投资者提供投资人工智能产业的有力工具。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 1.0088 元，份额累计净值为 1.0088 元；本报告期间基金份额净值增长率为 0.89%，业绩比较基准收益率为 5.09%。

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者基金

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	574,484,548.86	97.16
	其中：股票	574,484,548.86	97.16
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	15,934,514.44	2.69
8	其他资产	847,839.75	0.14
9	合计	591,266,903.05	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	235,103,997.34	40.11
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	339,256,107.01	57.88
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	574,360,104.35	97.99

5.2.2 报告期末积极投资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	87,953.22	0.02
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	19,147.31	0.00
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	17,552.98	0.00
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	124,653.51	0.02

5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 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

5.3.1 报告期末指数投资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	1,663,953	57,339,820.38	9.78

2	002415	海康威视	1,659,709	46,305,881.10	7.90
3	603019	中科曙光	844,656	36,886,127.52	6.29
4	000977	浪潮信息	902,800	35,010,584.00	5.97
5	002373	千方科技	910,254	18,569,181.60	3.17
6	300383	光环新网	751,800	17,990,574.00	3.07
7	002065	东华软件	1,390,438	17,964,458.96	3.06
8	600410	华胜天成	1,319,000	17,806,500.00	3.04
9	002236	大华股份	1,072,696	17,345,494.32	2.96
10	600699	均胜电子	918,740	17,263,124.60	2.95

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	688096	京源环保	4,485	64,314.90	0.01
2	603353	和顺石油	689	19,147.31	0.00
3	300825	阿尔特	1,642	17,552.98	0.00
4	300823	建科机械	453	13,789.32	0.00
5	002979	雷赛智能	1,005	9,849.00	0.00

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

注：本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

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	260,097.36
2	应收证券清算款	581,742.78
3	应收股利	-
4	应收利息	5,999.61
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	847,839.75

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

报告期末指数投资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。

报告期末积极投资前五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	688096	京源环保	64,314.90	0.01	新股流通受限
2	603353	和顺石油	19,147.31	0.00	新股流通受限
3	002979	雷赛智能	9,849.00	0.00	新股流通受限

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

报告期期初 基金份额总额	295,064,500.00
报告期期间 基金总申购份额	803,000,000.00
减：报告期期间 基金总赎回份额	517,000,000.00
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	581,064,500.00

§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

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

2020年4月22日