

# 汇添富港股通科技精选混合型发起式证券投 资基金 2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：汇添富基金管理股份有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2026 年 01 月 22 日



## § 1 重要提示

基金管理人的董事会、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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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 28 日（基金合同生效日）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	汇添富港股通科技精选混合发起式
基金主代码	025544
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 10 月 28 日
报告期末基金份额总额(份)	2,232,209,543.19
投资目标	本基金在严格控制组合风险的前提下，以基本面分析为立足点，精选通过港股通机制交易的优质科技公司，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将在有效控制风险的前提下，采用科学的资产配置策略和精选个股策略，定量与定性分析相结合，力争实现基金资产的长期稳健增值。其中，资产配置策略用于确定大类资产配置比例以期有效规避系统性风险，精选个股策略主要用于发掘科技主题相关的优质上市公司。 本基金的投资策略主要包括资产配置策略、个股精选策略、港股通标的股票的投资策略、存托凭证的投资策略、债券投资策略、可转债及可交换债投资策略、

	资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略、信用衍生品投资策略、融资投资策略等。	
业绩比较基准	恒生港股通中国科技指数收益率(经汇率调整后)*60%+恒生港股通指数收益率(经汇率调整后)*20%+中债综合指数收益率*15%+人民币银行活期存款利率(税后)*5%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期的风险与收益低于股票型基金，高于债券型基金与货币市场基金。 本基金将投资港股通标的股票，将面临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	汇添富基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇添富港股通科技精选混合发起式 A	汇添富港股通科技精选混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	025544	025545
报告期末下属分级基金的份额总额(份)	1,520,654,127.39	711,555,415.80

### § 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 28 日(基金合同生效日) – 2025 年 12 月 31 日)	
	汇添富港股通科技精选混合发起式 A	汇添富港股通科技精选混合发起式 C
1.本期已实现收益	-15,541,350.12	-7,996,496.15
2.本期利润	-54,814,870.04	-26,371,038.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0360	-0.0371
4.期末基金资产净值	1,465,839,257.35	685,184,377.45
5.期末基金份额净值	0.9640	0.9629

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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、本基金的《基金合同》生效日为 2025 年 10 月 28 日，至本报告期末不满一季度，因此主要财务指标只列示从基金合同生效日至 2025 年 12 月 31 日数据，特此说明。

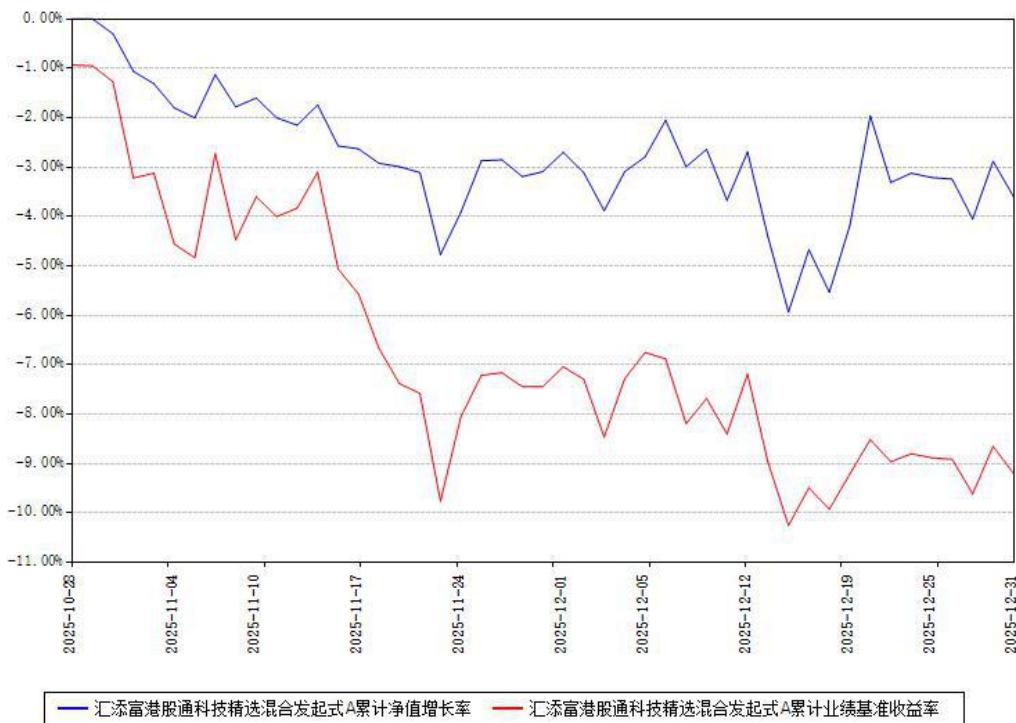
### 3.2 基金净值表现

#### 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

汇添富港股通科技精选混合发起式 A						
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
自基金合同生效起至今	-3.60%	0.86%	-9.20%	1.04%	5.60%	-0.18%
汇添富港股通科技精选混合发起式 C						
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
自基金合同生效起至今	-3.71%	0.86%	-9.20%	1.04%	5.49%	-0.18%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

## 汇添富港股通科技精选混合发起式A累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



## 汇添富港股通科技精选混合发起式C累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



注：本《基金合同》生效之日为 2025 年 10 月 28 日，截至本报告期末，基金成立未满一年。本基金建仓期为本《基金合同》生效之日起 6 个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期中。

本基金各类份额自实际有资产之日起披露业绩数据。

## § 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 (年)	说明
		任职日期	离任日期		
马翔	本基金的基金经理	2025 年 10 月 28 日	-	14	国籍：中国。学历：清华大学工学硕士。从业资格：证券投资基金从业资格。从业经历：2011 年加入汇添富基金管理股份有限公司，历任行业分析师。2025 年 11 月 11 日至今任汇添富稳健增长混合型证券投资基金的基金经理助理。2016 年 3 月 11 日至今任汇添富民营活力混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 5 月 6 日至今任汇添富科技创新灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 3 月 19 日至 2021 年 9 月 22 日任汇添富盈安灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 6 月 22 日至 2025 年 4 月 3 日任汇添富创新增长一年定期开放混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 7 月 24 日

					至 2025 年 9 月 19 日任汇添富策略增长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 7 月 28 日至 2025 年 4 月 11 日任汇添富科创板 2 年定期开放混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 2 月 9 日至今任汇添富成长精选混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 11 月 23 日至 2025 年 12 月 22 日任汇添富北交所创新精选两年定期开放混合型证券投资基金的基金经理。2022 年 9 月 2 日至 2024 年 6 月 5 日任汇添富全球汽车产业升级混合型证券投资基金 (QDII) 的基金经理。2022 年 10 月 31 日至 2024 年 11 月 29 日任汇添富数字经济核心产业一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。2025 年 10 月 28 日至今任汇添富港股通科技精选混合型发起式证券投资基金的基金经理。
马磊	本基金的基金经理	2025 年 10 月 28 日	-	7	国籍：中国。学历：复旦大学理学博士。从业资格：证券投资基金从业资格。从业经历：

				2018 年 7 月起任汇添富基金管理股份有限公司电子和通信行业研究员。2022 年 3 月 21 日至 2023 年 8 月 7 日任汇添富中证芯片产业指数增强型发起式证券投资基金的基金经理助理。2022 年 8 月 25 日至 2024 年 2 月 1 日任汇添富策略增长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理。2024 年 1 月 30 日至 2024 年 12 月 5 日任汇添富北交所创新精选两年定期开放混合型证券投资基金的基金经理助理。2023 年 8 月 7 日至今任汇添富中证芯片产业指数增强型发起式证券投资基金的基金经理。2024 年 4 月 30 日至今任汇添富自主核心科技一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。2024 年 11 月 8 日至今任汇添富数字未来混合型证券投资基金的基金经理。2024 年 12 月 10 日至今任汇添富北交所创新精选两年定期开放混合型证券投资基金的基金经理。2025 年
--	--	--	--	--

					10月14日至今任 汇添富竞争优势 灵活配置混合型 证券投资基金的 基金经理。2025 年10月28日至今 任汇添富港股通 科技精选混合型 发起式证券投资 基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---

注:基金的首任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,其“离任日期”为根据公司决议确定的解聘日期。

非首任基金经理,其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。

证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注: 截至本报告期末,本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

#### 4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本基金管理人在本报告期内遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,力争在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本基金无重大违法、违规行为,本基金投资运作符合有关法规及基金合同的约定。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人通过建立事前、事中和事后全程嵌入式的管控模式,保障公平交易制度的执行和实现。具体情况如下:

一、本基金管理人建立了内部公平交易管理规范和流程,公平交易管控覆盖公司所有业务类型、投资策略、投资品种,以及投资授权、研究分析、投资决策、交易执行等投资管理活动相关的各个环节。

二、本着“时间优先、价格优先”的原则,对同一证券有相同交易需求的投资组合采用交易系统中的公平交易模块,实现事中交易执行层面的公平管控。

三、对不同投资组合进行同向交易价差分析，具体方法为：在不同时间窗口（日内、3 日内、5 日内）下，对不同组合同一证券同向交易的平均价差率进行 T 检验。对于未通过 T 检验的交易，再根据同向交易占比、交易价格、交易频率、交易数量和交易时间等进行具体分析，进一步判断是否存在重大利益输送的可能性。

四、对于反向交易，根据交易顺序、交易时间窗口跨度、交易价格、交易数量等综合判断交易是否涉及利益输送。

综上，本基金管理人通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估，严格执行了公平交易制度，公平对待旗下各投资组合。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未出现异常交易的情况。

本报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合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% 的次数为 0。基金管理人事前严格根据内部规定进行管控，事后对交易时点、交易数量、交易价差等多方面进行综合分析，未发现导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

此外，为防范基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的潜在利益冲突，本基金管理人从投资指令、交易行为、交易监测等多方面，对兼任组合进行监控管理和分析评估。本报告期内兼任组合未出现违反公平交易或异常交易的情况。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年四季度，恒生指数下跌 4.6%，恒生科技指数下跌 14.7%。港股市场呈现比较大的分化：一方面以原材料、能源、金融等板块表现优异，另一方面医疗、非必选消费、信息科技等板块表现落后。四季度，港股市场在经历三季度的大幅上涨之后有所回调，美国降息预期变化和流动性问题多次大幅扰动全球资本市场，港股市场亦受影响。我们一直对中国经济的长期发展很有信心，中国的高端制造产业全球竞争力越来越突出，新一轮 AI 科技革命将带来大量新增产业机遇，其中大量优质代表性的中国公司已经或即将成为港股科技板块的主力军。

具体到科技板块来看，全球科技产业共振向上，中国“十五五计划”强调科技自立自强：

1) 全球正迎来人工智能创新大时代，AI 已经成为驱动各行各业的生产力引擎。随着基座大模型架构不断升级、超大算力集群和新一代 GPU/ASIC 部署、高质量合成数据应用，大模型的智能化水平不断提升，在 AI 编程、视频多模态、智能搜索、AI 广告、Agent 智能助

理等领域开始获得商业化应用，实现“算力-模型-应用-数据”的飞轮正循环。以 OpenAI、Anthropic、XAI 等为代表的海外科技新贵和以 Deepseek、字节、Kimi 等为代表的中国科技公司，加快进行 AI 大模型迭代和应用探索。特别是 Gemini3、NanoBanana2、GPT-5、Claude Sonnet 4.5 等多款大模型获得成功，应用普及和用户量呈现加速趋势，AI 算力出现严重不足，OpenAI、Anthropic 预估 2025 年底 ARR 年化收入将分别突破 200 亿、90 亿美元，证明全球 AI 大模型进入健康的高增长阶段。

2) AI 驱动全球芯片半导体产业周期向上，中国底层芯片自主可控持续快速推进。全球芯片行业周期在 2025 年景气度持续提升，特别是 9 月以来在 AI 需求拉动下，全球存储器芯片 (NAND 和 DRAM) 开始大幅涨价，AI 推理需求 (特别是视频多模态) 的高增直接拉动存储器需求的爆发式增长，而新一代旗舰 GPU/ASIC 芯片普遍采用最为先进的半导体制程工艺 (5/4/3nm)，推动全球半导体周期向上和半导体设备扩产趋势提升。中国芯片产业，在中高端先进制程领域加快技术突破和国产替代，如 AI 算力芯片、HBM 和 NAND 存储器、先进制程芯片代工、半导体设备材料等环节。

本基金定位为港股通科技基金，目标在港股市场重点关注受益于全球 AI 革命创新、中国科技自立自强、互联网与应用崛起的优质龙头公司。

回顾 2025 年四季度本基金操作，本基金自 2025 年 10 月 28 日成立之后，按照稳健的节奏逐步建仓，聚焦港股通科技创新板块，看好中国互联网龙头 (社交、云计算、AI 应用、游戏等)，看好国内外 AI 人工智能创新发展加速，配置 AI 算力设施 (光通信、PCB、液冷等)，看好半导体先进制程国产替代 (晶圆代工、汽车芯片等)。

展望 2026 年一季度，我们聚焦“港股通科技精选”的投资思路，重点布局三大投资主线：1) 优质港股互联网龙头主线，加大布局 AI 技术领先、AI 应用潜力大、业绩持续成长确定性强的互联网龙头公司 (社交、云计算、AI 应用、游戏等)；2) 全球 AI 人工智能创新主线，重点配置 AI 算力基础设施 (光通信、PCB、液冷、化合物半导体电源等)，受益全球 AI 算力建设投资；3) 半导体自主可控主线，聚焦在高壁垒、高国产化弹性的关键卡脖子环节 (晶圆代工、汽车芯片等)。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期汇添富港股通科技精选混合发起式 A 类份额净值增长率为-3.60%，同期业绩比较基准收益率为-9.20%。本报告期汇添富港股通科技精选混合发起式 C 类份额净值增长率为-3.71%，同期业绩比较基准收益率为-9.20%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本基金为发起式基金,且截至本报告期末,本基金基金合同生效未满3年,暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

### § 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	1,741,134,942.27	76.61
	其中:股票	1,741,134,942.27	76.61
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	530,806,309.90	23.36
8	其他资产	759,493.43	0.03
9	合计	2,272,700,745.60	100.00

注:本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币1,741,134,942.27元,占期末净值比例为80.94%。

#### 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

注:本基金报告期末未投资境内股票。

##### 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(%)
10 能源	—	—
15 原材料	—	—
20 工业	180,722,979.36	8.40
25 可选消费	316,660,541.08	14.72
30 日常消费	—	—
35 医疗保健	—	—
40 金融	—	—
45 信息技术	915,184,332.12	42.55
50 电信服务	328,567,089.71	15.27
55 公用事业	—	—
60 房地产	—	—
合计	1,741,134,942.27	80.94

注: (1) 以上分类采用全球行业分类标准 (GICS)。

(2) 由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

### 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	00981	中芯国际	3,270,000	211,029,675.63	9.81
2	00700	腾讯控股	366,700	198,395,253.63	9.22
3	09988	阿里巴巴 - W	1,525,200	196,720,015.36	9.15

4	01729	汇聚科技	11,609,000	178,358,031.47	8.29
5	03690	美团 - W	1,285,500	119,940,525.72	5.58
6	01888	建滔积层板	8,973,000	106,899,582.46	4.97
7	06869	长飞光纤光缆	2,273,500	106,164,433.64	4.94
8	01347	华虹半导体	1,580,000	106,032,608.68	4.93
9	09660	地平线机器人 - W	13,366,800	104,553,575.09	4.86
10	01024	快手 - W	1,421,100	82,084,041.99	3.82

#### 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投资。

#### 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投资。

## 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注:本基金本报告期末未投资股指期货。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期末未投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

报告期内本基金投资前十名证券的发行主体没有被中国人民银行及其派出机构、国家金融监督管理总局(前身为中国银保监会)及其派出机构、中国证监会及其派出机构、国家市场监督管理总局及机关单位、交易所立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

### 5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	759,493.43
4	应收利息	—
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	759,493.43

### 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情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	汇添富港股通科技精选混合发起式 A	汇添富港股通科技精选混合发起式 C
基金合同生效日（2025 年 10 月 28 日）基金份额总额	1,520,654,127.39	711,555,415.80
本报告期基金总申购份额	—	—
减：本报告期基金总赎回份额	—	—
本报告期基金拆分变动份额	—	—
本报告期末基金份额总额	1,520,654,127.39	711,555,415.80

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## § 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

	汇添富港股通科技精选混合发起式 A	汇添富港股通科技精选混合发起式 C
基金合同生效日（2025 年 10 月 28 日）持有的基金份额	10,000,000.00	—
报告期内期间买入/申购总份额	—	—
报告期内期间卖出/赎回总份额	—	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.66	—

注：基金管理人投资本基金相关的费用符合基金招募说明书和相关公告的规定。

## 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	认购	2025 年 10 月 24 日	10,000,000.00	10,000,000.00	—
合计			10,000,000.00	10,000,000.00	

注：基金管理人 2025 年 10 月 24 日使用固有资金 10,001,000.00 元认购本基金份额 10,000,000.00 份，无折扣，实际费用 1,000.00 元。相关费用符合招募说明书和相关公告的规定。

## § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.45	10,000,000.00	0.45	3 年
基金管理人高级管理人员	—	—	—	—	
基金经理等人员	—	—	—	—	
基金管理人股东	—	—	—	—	
其他	1,677,883.37	0.08	—	—	
合计	11,677,883.37	0.52	10,000,000.00	0.45	

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20% 的情况

注：无

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 10 备查文件目录

## 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准汇添富港股通科技精选混合型发起式证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富港股通科技精选混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富港股通科技精选混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、报告期内汇添富港股通科技精选混合型发起式证券投资基金在规定报刊上披露的各项公告；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

## 10.2 存放地点

上海市黄浦区外马路 728 号 汇添富基金管理股份有限公司

## 10.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，或登录基金管理人网站 [www.99fund.com](http://www.99fund.com) 查阅，还可拨打基金管理人客户服务中心电话：400-888-9918 查询相关信息。

汇添富基金管理股份有限公司

2026 年 01 月 22 日