华夏全球科技先锋混合型
证券投资基金（QDII）
2025 年第 1 季度报告
2025 年 3 月 31 日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年四月二十二日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 4 月 18 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏全球科技先锋混合（QDII）
基金主代码	005698
交易代码	005698
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 4 月 17 日
报告期末基金份额总额	1,417,652,997.15 份
投资目标	有效控制投资风险的前提下，通过积极主动的投资，力求实现基金资产的持续稳健增值。
投资策略	主要投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、固定收益品种投资策略、资产支持证券投资策略、权证投资策略、股指期货投资策略、期权投资策略、国债期货投资策略等。在股票投资策略上，本基金主要投资于全球科技先锋主题股票，全球科技先锋主题范畴是指以下两个方面：①处于信息化升级领域的上市公司，②科技创新类上市公司。
业绩比较基准	中证 TMT 产业主题指数收益率*30%+中证香港美国上市中美科技指数收益率*40%+上证国债指数收益率*30%。
风险收益特征	本基金属于混合基金，风险与收益高于债券基金与货币市场基金，属于较高风险、较高收益的品种。本基金为全球证券投资基金，除了需要承担与国内证券投资基金类似的市场波动风险之外，本基金还面临汇率风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。同时，本基金为主题基金，在享受全球科技先锋行业主题收益的同时，也必须承担单一主题投资带来的风险。 本基金还可通过港股通渠道投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还将面临汇率风险、香港市场风险等特殊投资风险。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
境外资产托管人中文名称	香港上海汇丰银行有限公司

§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 (2025 年 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	-104,423,398.55
2.本期利润	-430,819,045.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3793
4.期末基金资产净值	2,156,984,056.16

5.期末基金份额净值	1.5215

注：①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。

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。

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	-18.18%	2.32%	3.82%	0.98%	-22.00%	1.34%
过去六个月	-10.20%	1.94%	9.22%	1.07%	-19.42%	0.87%
过去一年	-2.03%	1.76%	22.74%	1.02%	-24.77%	0.74%
过去三年	19.69%	1.76%	29.18%	0.93%	-9.49%	0.83%
过去五年	51.15%	1.83%	34.56%	0.97%	16.59%	0.86%
自基金合同生效起至今	52.15%	1.74%	43.63%	0.98%	8.52%	0.76%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

华夏全球科技先锋混合型证券投资基金（QDII）

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2018 年 4 月 17 日至 2025 年 3 月 31 日）

§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		
李湘杰	本基金的基金经理、投委会成员	2018-04-17	-	23 年	硕士。曾任台湾 ING 投信基金经理、台湾元大投信基金经理、华润元大基金投资管理部总经理、华润元大安鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理（2013 年 9 月 11 日至 2014 年 9 月 18 日期间）、华润元大医疗保健量化混合型证券投资基金基金经理（2014 年 8 月 18 日至 2015 年 9 月 23 日期间）等。2015 年 9 月加入华夏基金管理有限公司。华夏优势精选股票型证券投资基金基金经理（2018 年 8 月 7 日至 2023 年 11 月 16 日期间)等。

注：①上述“任职日期”和“离任日期”为根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理的，其“任职日期”为基金合同生效日。

②证券从业的含义遵从行业协会《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。

4.1.1 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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
李湘杰	公募基金	3	4,731,449,723.02	2016-05-25
	私募资产管理计划	2	170,061,332.72	2022-11-21
	其他组合	-	-	-
	合计	5	4,901,511,055.74	-

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规和基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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%的交易共有 35 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要发生的反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2025 年 1 季度，美国股票市场，由于美国总统特朗普上任的激进关税政策对美国经济的不确定性，加剧了市场的波动性，也使得美股迎来了修正。美股标普 500 指数目前回档技术性修正了 10%左右。使得市场超买及市场估值较高压力，获得了一定纾解。本基金聚焦投资于高成长的科技蓝筹股，第一季相对跌幅比指数高。

特朗普政策将主导今年的美股走势及市场波动性。从政策角度看，未来需持续关注减税、削减政府部门、关税及贸易战、驱逐移民、压降油价等政策出台及落地的实际情况。而且特朗普政策间

常相互矛盾，有利于经济增长，但可能持续推升通胀，带来的不确定性较高，我们将继续保持跟踪。

我们中长期继续看好美国经济韧性及 AI 科技大趋势的成长机会。2025 年，投资方面重点关注三个方面：特朗普的政策举措、美联储的降息节奏以及 AI 市场的实际变化。特朗普政策总体对美国经济会有较好的带动提升，而通胀压力较大，同时也会带来更高的宏观不确定性；美联储方面，降息步伐是否进一步暂缓需要结合美国各项经济数据进行密切关注。

从投资操作看，除 AI 相关产业是确定性成长机会外，其他行业的成长性都相对疲软。目前 AI 行业正处于从乐观预期、强反应到结果验证的阶段。近期 AI 市场热情及成长幅度有一定下降，但从估值看，回调的市场反应已经初步到位。同时 AI 革命带来的生产力跳跃，也是经济增长的持续推动力。AI 在应用端（software， 机器人，无人机，AI AGENT，ADAS）在 2025 年将是百花齐放，是 2025 年投资的重要方向。2025 年我们仍将继续聚焦 AI 相关的大方向投资。我们集中投资了美国最优秀的 7 大科技公司，包含英伟达、微软、苹果、谷歌、亚马逊、脸书 META 及特斯拉及两大 AI 核心科技股：博通及台积电，前 3 年基金取得了优异的投资业绩。AI 的趋势至少能看 3 到 5 年，乐观一点能看到 10 年以上。随着各行各业导入 AI，AI 将极大地改变人类生活，这是一个投资人不容错过的可长可久的大级别投资机会。所以目前基金投资配置没有改变，并将逢低持续加码。

我们认为美国科技股最大的吸引力，就是能够以科技创新收获超越经济周期的回报。科技创新，将带来长期劳动生产力大幅提升以及商业模式的改变，能创造最大价值。在这方面，美股科技股目前仍具备明显的优势。加上美股“熊短牛长”的特征，每一次回调都是新的起点。在经济向上的时候，科技股的波动通常会超过市场平均水平，下跌的时候跌幅也比较大。但从长期来看，科技股的走势就像海浪一样一波一波地涌起，每一波向上的幅度都会超越前期的高点，到达下一个新的高度。换句话说，经济自带周期，但每次科技创新投资能够超越周期。通过累积和进化，科技投资将呈现一个长期波浪式上涨的态势。从美股纳斯达克指数、费城半导体指数的长期走势上，能清楚地看到这一点。

在全球科技投资方面，我们还是持续呼吁及建议基金投资人，不要看到市场很热了，才进来做单笔投资，这样可能会因为波动而导致投资体验不佳，可以做好本身的资金配置，通过定时定额投资的方式适当平滑波动，长期分享这些美国科技蓝筹巨头科技创新带来的红利及投资机会，分散投资到美股，做时间及趋势的朋友。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.5215 元，本报告期份额净值增长率为-18.18%，同期业绩比较基准增长率为 3.82%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日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	1,414,829,628.46	64.55
	其中：普通股	1,228,794,851.16	56.07
	存托凭证	186,034,777.30	8.49
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	206,232,467.91	9.41
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	520,000,582.40	23.73
8	其他各项资产	50,615,555.72	2.31
9	合计	2,191,678,234.49	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通机制投资香港股票的公允价值为 15,050.07 元，占基金资产净值比例为 0.00%。

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
美国	1,414,814,578.39	65.59
中国香港	15,050.07	0.00
合计	1,414,829,628.46	65.59

5.3 期末按行业分类的权益投资组合

行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
信息技术	851,870,155.94	39.49
通信服务	331,340,983.46	15.36

非必需消费品	183,878,688.07	8.52
保健	31,569,595.47	1.46
金融	16,170,205.52	0.75
必需消费品	-	-
材料	-	-
房地产	-	-
工业	-	-
公用事业	-	-
能源	-	-
合计	1,414,829,628.46	65.59

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区)	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	AMAZON.COM INC	-	AMZN	纳斯达克	美国	98,024.00	133,873,761.92	6.21
2	APPLE INC	-	AAPL	纳斯达克	美国	83,695.00	133,451,139.01	6.19
3	META PLATFORMS INC	-	META	纳斯达克	美国	31,959.00	132,221,648.94	6.13
4	ALPHABET INC	-	GOOG	纳斯达克	美国	117,091.00	131,311,723.73	6.09
5	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	-	TSM	纽约	美国	103,240.00	123,018,843.09	5.70
6	NVIDIA CORP	-	NVDA	纳斯达克	美国	153,354.00	119,305,319.90	5.53

7	BROADCOM INC	-	AVGO	纳斯达克	美国	93,546.00	112,427,888.35	5.21
8	NETFLIX INC	-	NFLX	纳斯达克	美国	10,128.00	67,795,685.98	3.14
9	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	-	CRWD	纳斯达克	美国	26,051.00	65,932,209.03	3.06
10	SAP SE	-	SAP	纽约	美国	32,703.00	63,015,934.21	2.92

注：所用证券代码采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	MicroSectors FANG+ Index 3X Leveraged ETNs due January 8 2038	权益类	交易型开放式	Bank of Montreal	172,931,451.84	8.02
2	Direxion Daily S&P 500 Bull 3X	权益类	交易型开放式	Rafferty Asset Management LLC	33,301,016.07	1.54
3	-	-	-	-	-	-

4	-	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-	-

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

5.10.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	122,899.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	442,210.35
4	应收利息	-
5	应收申购款	50,050,446.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	50,615,555.72

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，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	864,767,408.48
报告期期间基金总申购份额	1,048,998,847.35
减：报告期期间基金总赎回份额	496,113,258.68
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,417,652,997.15

§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

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§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

本基金本报告期内未出现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

1、报告期内披露的主要事项

2025 年 1 月 15 日发布华夏基金管理有限公司关于华夏全球科技先锋混合型证券投资基金（QDII）在境外主要投资场所 2025 年节假日及非港股通交易日等日期暂停申购、赎回、定期定额申购业务的公告。

2025 年 1 月 17 日发布华夏全球科技先锋混合型证券投资基金（QDII）调整申购、定期定额申购业务上限的公告。

2025 年 2 月 11 日发布华夏全球科技先锋混合型证券投资基金（QDII）调整申购、定期定额申购业务上限的公告。

2025 年 2 月 21 日发布华夏全球科技先锋混合型证券投资基金（QDII）调整申购、定期定额申购业务上限的公告。

2025 年 2 月 26 日发布华夏全球科技先锋混合型证券投资基金（QDII）调整申购、定期定额申购业务上限的公告。

2025 年 3 月 7 日发布华夏基金管理有限公司关于办公地址变更的公告。

2025 年 3 月 12 日发布华夏基金管理有限公司关于广州分公司营业场所变更的公告。

2、其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于 1998 年 4 月 9 日，是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京，在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州、广州、青岛、武汉及沈阳设有分公司，在香港、深圳、上海、北京设有子公司。公司是首批全国社保基金管理人、首批企业年金基金管理人、境内首批 QDII 基金管理人、境内首只 ETF 基金管理人、境内首只沪港通 ETF 基金管理人、首批内地与香港基金互认基金管理人、首批基本养老保险基金投资管理人资格、首家

加入联合国责任投资原则组织的公募基金公司、首批公募 FOF 基金管理人、首批公募养老目标基金管理人、首批个人养老金基金管理人、境内首批中日互通 ETF 基金管理人、首批商品期货 ETF 基金管理人、首批公募 MOM 基金管理人、首批纳入互联互通 ETF 基金管理人、首批北交所主题基金管理人以及特定客户资产管理人、保险资金投资管理人、公募 REITs 管理人，境内首家承诺“碳中和”具体目标和路径的公募基金公司，香港子公司是首批 RQFII 基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予基金注册的文件；

2、基金合同；

3、托管协议；

4、法律意见书；

5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司

二〇二五年四月二十二日