

人工智能产业指数：一键布局 AI 全产业链

——指数研选系列报告

报告摘要：

- **人工智能：高收益但伴随高风险。**(1)人工智能产业指数(931071)2015至今累计收益率 45.0%，对应的年化收益率为 3.8%，表现好于基准宽基指数。(2)但并没有大幅度跑赢，可能是由于人工智能技术的商业化落地和盈利兑现需要较长时间，出业绩的公司数量占比仍然不足。(3)DeepSeek 的推出，可能会带动产业链上的公司从炒主题转向出业绩的阶段。(4)因此，924 以来启动的这波牛市，人工智能产业指数上涨 66.4%，进攻属性远高于其他指数。
- **人工智能产业指数：聚焦人工智能前沿，精准把握 AI 投资机遇**
 - 1.人工智能产业指数的三大优势**
 - (1)纯粹性：在人工智能行业混业经营的大背景下，指数通过 AI 营收占比选股。
 - (2)成长性：依据成长指标调整市值进行选股，成分股主要集中在 200-500 亿元区间，中小盘的占比较大。
 - (3)全面性：具备独特的全市场选股优势，跨越各个板块进行筛选，在算力端与应用端的权重占比分别为 55%和 45%，一方面能充分把握算力发展带来的机遇，另一方面也能兼顾应用端的创新与拓展。
 - 2.**过去两年中美周期错配，随着海外流动性改善和政策支持，人民币资产表现承压的趋势有望迎来反转，外资流出压力有望得到缓解，同时，国内货币政策约束降低，有助于提升稳增长效果，中国资产在全球市场中具有相对吸引力。
 - 3.**DeepSeek 的推出，可能会带动产业链上的公司从炒主题转向出业绩的阶段。业绩增速差是决定风格相对趋势的长期因素，DeepSeek 的推出，会给后续的 AI 产业带来较强的支撑，有望再度带动科技成长风格业绩增速差走阔。
- **华富中证人工智能产业 ETF (代码：515980)作为市面上第一家跟踪人工智能产业指数(931071)的 ETF，算力端与应用端的权重占比分别为 55%和 45%，可一键布局 A 股人工智能产业全产业链。**
- **风险提示：**业绩不及预期风险，地缘政治风险，ETF 跟踪误差风险等。

目录索引

一、人工智能：高收益但伴随高风险4

二、人工智能产业指数：聚焦人工智能前沿，精准把握 AI 投资机遇8

 （一）人工智能产业指数的三大优势8

 （二）中国迎来政策拐点，人民币资产存在优势10

 （三）DEEPSEEK 的推出，有望再度带动科技成长风格走强12

三、华富中证人工智能产业 ETF（代码：515980）14

四、风险提示16

图表索引

图 1: 人工智能产业指数与宽基指数走势比较.....4

图 2: 人工智能产业指数与其他指数走势比较（2024 年 9 月 24 日至今）7

图 3: DeepSeek 产业链图谱.....8

图 4: 人工智能产业指数市值分布9

图 5: 人工智能产业指数行业分布9

图 6: 人工智能产业指数成分股外资持股占比分布12

图 7: 中期层面风格占优的背后是业绩相对趋势占优.....13

图 8: 人工智能产业指数月度收益率分布（2015.1~2025.2 月度收益率分布） ...14

表 1: 相比于 13-15 年和 19-21 年，过去两年高增速个股占比不高.....5

表 2: DeepSeek-V3 的各项能力测评及与当前主流模型对比6

表 3: 人工智能产业指数与宽基指数历年收益率比较.....7

表 4: 指数权重占比：算力方面细分领域权重分布10

表 5: 指数权重占比：应用端方面细分领域权重分布.....10

表 6: 20-24 年两会经济目标比较及 25 年预期11

表 7: 行业权重占比：人工智能产业指数和其他指数.....13

表 8: 华富中证人工智能产业 ETF 产品信息15

一、人工智能：高收益但伴随高风险

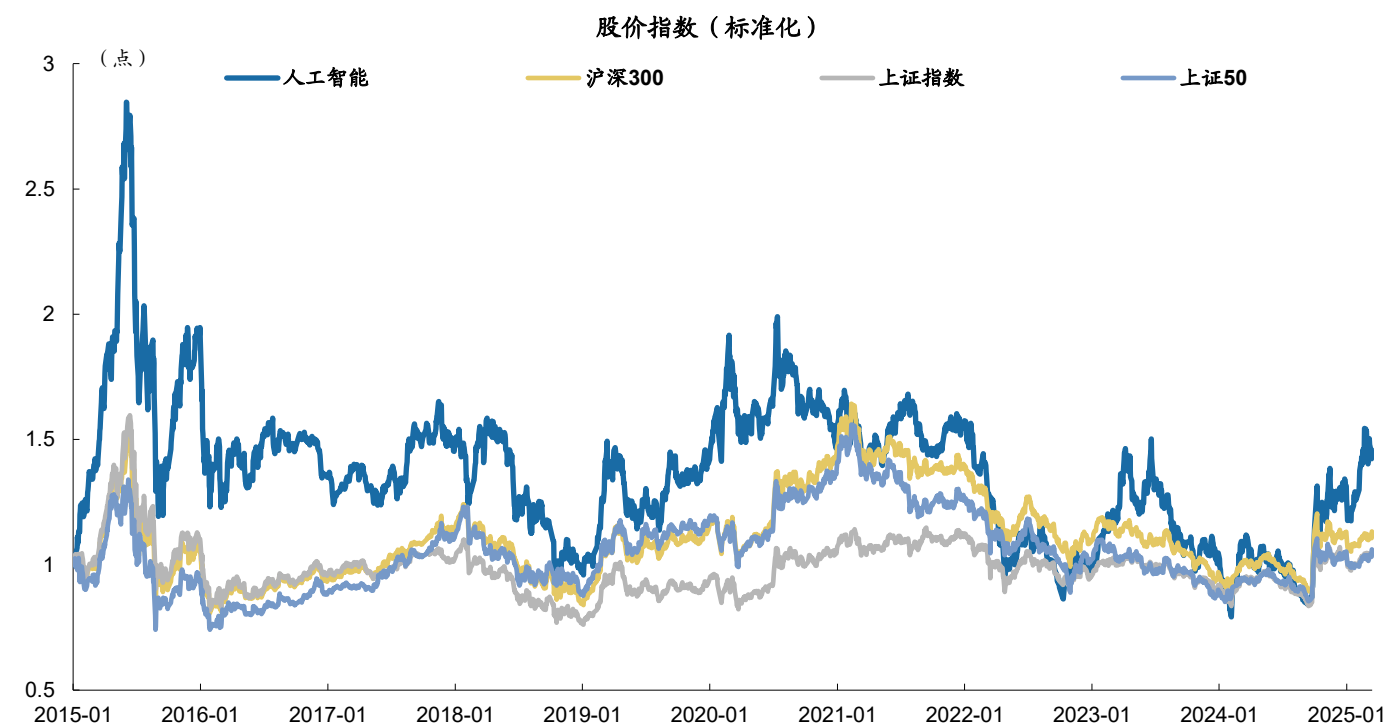
从收益与风险两个维度来看,人工智能产业指数(931071)有着更高的收益率、并且伴随着更高的波动,夏普比例表现优于宽基指数。具体来看:

(1) 收益方面,从指数发布的2015年以来人工智能产业指数的年化收益率为**3.8%**,表现要好于沪深300、上证指数等宽基指数。2015.1.1~2025.03.14的时间区间内,主流宽基指数中,沪深300、上证指数的累计涨幅分别为13.4%、5.7%,对应的年化收益率分别为1.3%、0.6%;而人工智能产业指数的累计涨幅为45.0%,对应的年化收益率为3.8%、指数的年化收益率明显高于宽基指数。

(2) 风险方面,人工智能产业指数的波动率高于宽基指数。2015.1.1~2025.03.14的时间区间内,人工智能产业指数的年化波动率为38.8%,高于沪深300的21.2%和上证指数的14.8%。

(3) 人工智能产业指数的夏普比例高于主要宽基指数,在承担较高波动率的同时,提供了更高的风险调整后收益。2015.1.1~2025.03.14的时间区间内,沪深300、上证指数的夏普比例分别为0.07、-0.01;而人工智能产业指数的年化夏普比率为0.17,明显高于其他宽基指数。

图1: 人工智能产业指数与宽基指数走势比较



过往人工智能没有大幅度跑赢其他宽基指数的主因: 人工智能技术的商业化落地和盈利兑现需要较长时间, 在过去2年中国AI产业发展中, A股能够“出业绩”的公司数量占比, 与13-15年的移动互联网产业, 19-21年的新能源产业相比, 仍然大幅不足。用业绩增速大于30%或者大于50%来作为高增长个股标准, 15年传媒高增

长占比个股达 40%-50%，21年的新能源也 35%-45%。比之下，过去两年成长方向的TMT，高增长个股占比普遍不高，尤其是24年，远远低于13-15年的TMT和19-21年的新能源。

表1：相比于13-15年和19-21年，过去两年高增速个股占比不高

TMT 及电新行业内部业绩增速>30%个股占比								
行业	2013	2014	2015	2019	2020	2021	2023	2024Q3
通信	35%	35%	37%	27%	35%	38%	28%	29%
计算机	34%	45%	35%	38%	32%	23%	29%	27%
电子	30%	39%	36%	37%	42%	50%	21%	36%
传媒	31%	44%	52%	32%	33%	38%	39%	10%
TMT	32%	41%	39%	35%	36%	38%	27%	29%
电力设备	-	-	-	41%	46%	44%	30%	22%
TMT 及电新行业内部业绩增速>50%个股占比								
行业	2013	2014	2015	2019	2020	2021	2023	2024Q3
通信	27%	27%	27%	21%	27%	26%	16%	19%
计算机	19%	28%	23%	28%	25%	17%	21%	18%
电子	24%	23%	28%	27%	34%	41%	15%	27%
传媒	19%	32%	40%	27%	29%	33%	27%	6%
TMT	22%	27%	28%	26%	29%	29%	19%	21%
电力设备	-	-	-	33%	36%	34%	22%	16%

DeepSeek的推出，可能会带动产业链上的公司从炒主题转向出业绩的阶段。DeepSeek的示范效应主要预示着①开源，②低成本。硬件端的低成本和高效率有望加速终端渗透，大模型应用落地也在提速。未来产业链上越来越多的公司将从主题炒作、逐步进入真正“出业绩”的阶段。中期来看，科技成长风格有望重新迎来业绩的趋势性占优。

表2: DeepSeek-V3的各项能力测评及与当前主流模型对比

	测试集	DeepSeek V3	Qwen2.5 72B-Inst	Llama3.1 405B-Inst	Claude-3.5 Sonnet-1022	GPT-4o 513
		开源	开源	开源	闭源	闭源
英文	MMLU (EM)	88.5	85.3	88.6	88.3	87.2
	MMLU-Redux (EM)	89.1	85.6	86.2	88.9	88.0
	MMLU-Pro (EM)	75.9	71.6	73.3	78.0	72.6
	DROP (3-shot F1)	91.6	76.7	88.7	88.3	83.7
	IF-Eval (Prompt Strict)	86.1	84.1	86.0	86.5	84.3
	GPQA-Diamond (Pass@1)	59.1	49.0	51.1	65.0	49.9
	SimpleQA (Correct)	24.9	9.1	17.1	28.4	38.2
	FRAMES (Acc.)	73.3	69.8	70.0	72.5	80.5
	LongBench v2 (Acc.)	48.7	39.4	36.1	41.0	48.1
代码	HumanEval-Mul (Pass@1)	82.6	77.3	77.2	81.7	80.5
	LiveCodeBench (Pass@1-COT)	40.5	31.1	28.4	36.3	33.4
	LiveCodeBench (Pass@1)	37.6	28.7	30.1	32.8	34.2
	Codeforces (Percentile)	51.6	24.8	25.3	20.3	23.6
	SWE Verified (Resolved)	42.0	23.8	24.5	50.8	38.8
	Aider-Edit (Acc.)	79.7	65.4	63.9	84.2	72.9
	Aider-Polyglot (Acc.)	49.6	7.6	5.8	45.3	16.0
数学	AIME 2024 (Pass@1)	39.2	23.3	23.3	16.0	9.3
	MATH-500 (EM)	90.2	80.0	73.8	78.3	74.6
	CNMO 2024 (Pass@1)	43.2	15.9	6.8	13.1	10.8
中文	CLUEWSC (EM)	90.9	91.4	84.7	85.4	87.9
	C-Eval (EM)	86.5	86.1	61.5	76.7	76.0
	C-SimpleQA (Correct)	64.1	48.4	50.4	51.3	59.3

因此，在2024年9月24日以来启动的这波牛市，人工智能产业指数的进攻属性远高于其他指数。2024年至今，人工智能领域的技术突破成为市场关注的焦点。生成式AI模型的快速发展（如GPT-4、GeminiUltra、Kimi、Sora等）在语言理解、图像识别和多模态任务上展现了超越人类的能力，极大地提振了市场对AI技术商业化前景的信心。此外，新模型的发布（如deepseek）在性能和成本之间取得了更好的平衡，进一步推动了行业的技术迭代和应用落地。924至今（截至2025.3.14）人工智能产业指数上涨66.4%，而上证指数、上证50和沪深300分别上涨24.4%、22.2%和24.7%，人工智能的进攻属性远高于其他宽基指数。

图2：人工智能产业指数与其他指数走势比较（2024年9月24日至今）

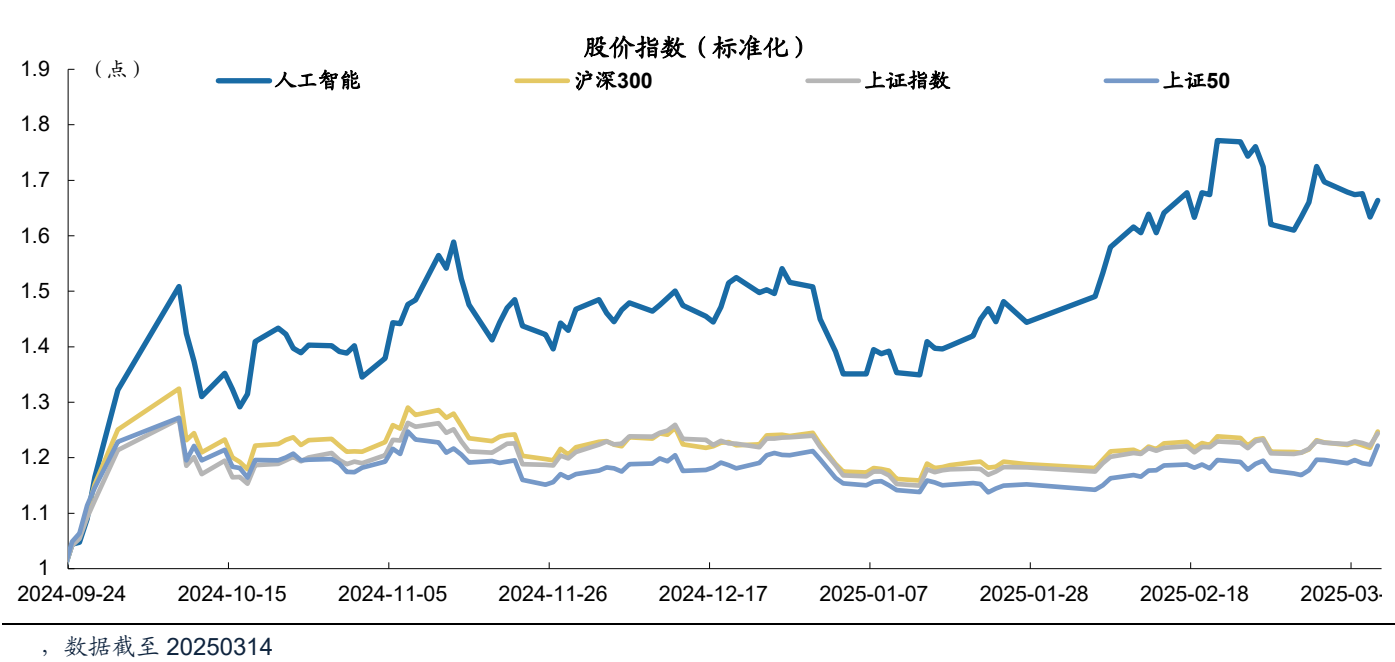


表3：人工智能产业指数与宽基指数历年收益率比较

年份	人工智能		沪深 300		上证指数	
	涨幅%	夏普比率	涨幅%	夏普比率	涨幅%	夏普比率
2015	89.3	1.95	5.6	0.29	9.4	0.40
2016	-28.7	-0.60	-11.3	-0.34	-12.3	-0.36
2017	8.9	0.52	21.8	3.45	6.6	0.81
2018	-33.9	-1.35	-25.3	-1.66	-24.6	-1.70
2019	46.2	1.69	36.1	1.93	22.3	1.28
2020	9.6	0.45	27.2	1.43	13.9	0.84
2021	1.2	0.06	-5.2	-0.51	4.8	0.40
2022	-38.3	-1.30	-21.6	-0.96	-15.1	-0.78
2023	7.8	0.36	-11.4	-0.91	-3.7	-0.48
2024	20.6	0.65	14.7	0.64	12.7	0.62
2025	14.8	3.15	1.8	-0.65	2.0	-0.51
区间(累计)值%	45.0	0.17	13.4	0.07	5.7	-0.01
年化收益率%	3.8		1.3		0.6	
年化波动率%	38.8		21.2		14.8	

数据截至 20250314

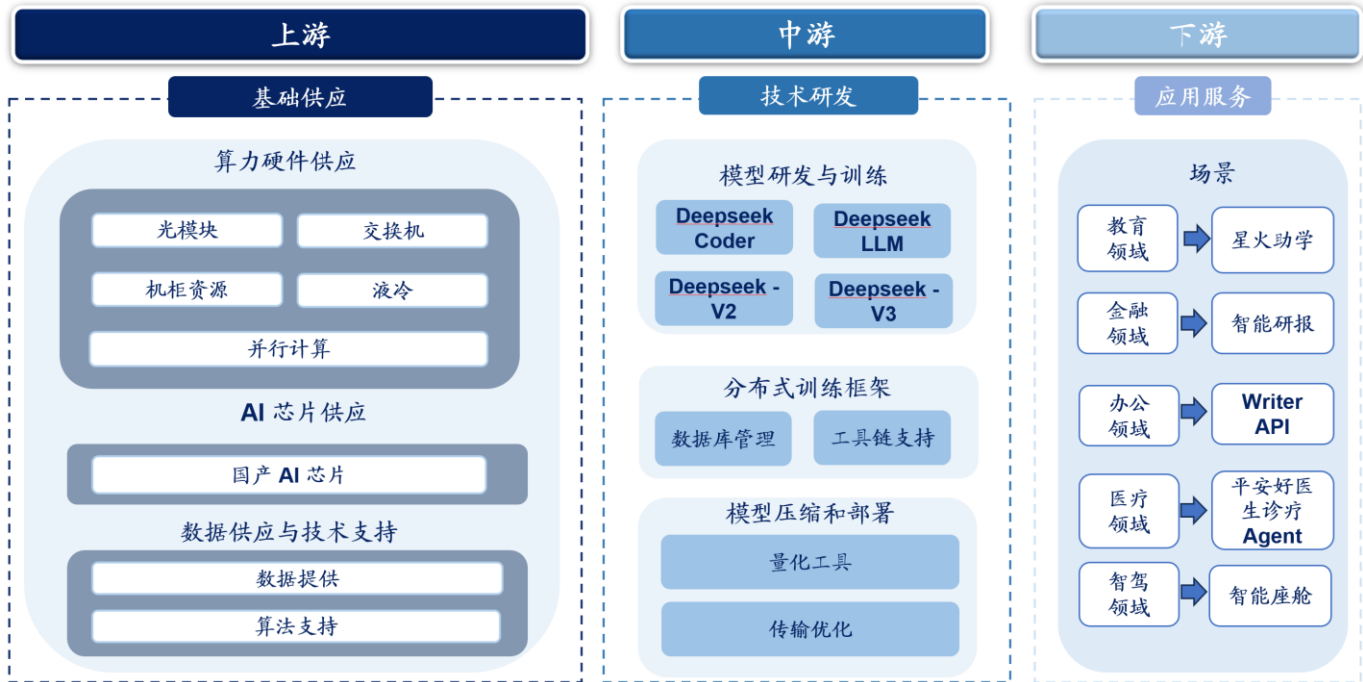
二、人工智能产业指数：聚焦人工智能前沿，精准把握AI 投资机遇

（一）人工智能产业指数的三大优势

1. 纯粹性：通过AI营收占比选股

在人工智能行业混业经营的大背景下，通过AI营收占比来选股具有重要意义。该指数依据这一标准，让AI业务含量越高的公司在指数中权重更高。在当今市场，许多企业涉足多个领域，人工智能业务只是其中一部分。通过AI营收占比选股，能够精准筛选出真正在人工智能领域深耕且具有核心竞争力的企业。这些企业将更多资源投入到AI研发与应用中，其发展与人工智能产业的兴衰紧密相连。赋予它们更高权重，使得指数在行情到来时能够更敏锐地捕捉到产业的增长趋势，提升指数的锐度。这一策略有助于投资者更直接地参与到人工智能核心业务的发展中，获取更具潜力的投资回报，同时也能更准确地反映人工智能产业的真实发展状况。

图3：DeepSeek产业链图谱



2.成长性：依据成长指标调整市值进行选股

成长性——依据成长指标调整市值进行选股，成分股主要集中在200-500亿元区间，中小盘的占比较大。（1）指数将当前有实际业绩落地且边际景气趋势更好的公司权重提高。在全面覆盖AI产业链的基础上，这种选股方式更注重企业的实际表现和未来发展潜力。实际业绩落地是企业实力的直接体现，说明其技术和产品已经

得市场认可。而边际气趋更好则预示企业的发展动力强劲。通过赋予这类公司更高权重，指数在产业趋势出现后能够有更出色的表现。当人工智能产业迎来上升期，这些优质企业将带动指数快速增长，为投资者带来更好的收益。这种策略不仅考虑了企业的当下，更着眼于未来，增强了指数对产业发展的引领性和前瞻性。从市值分布来看，人工智能产业指数的成分股主要集中在200-500亿元区间，有28只成分股，表明更倾向于投资于中等市值的公司。覆盖公司市值普遍偏中盘，更加具备代表性，有助于捕捉市场中等市值公司的成长机会。

图4：人工智能产业指数市值分布

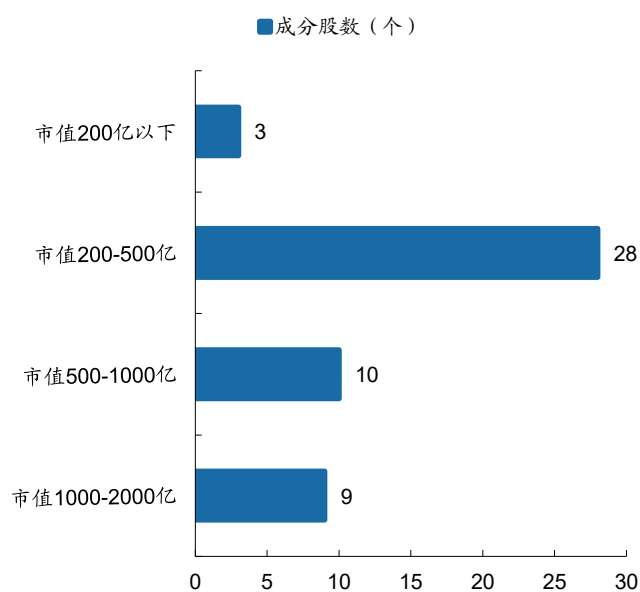
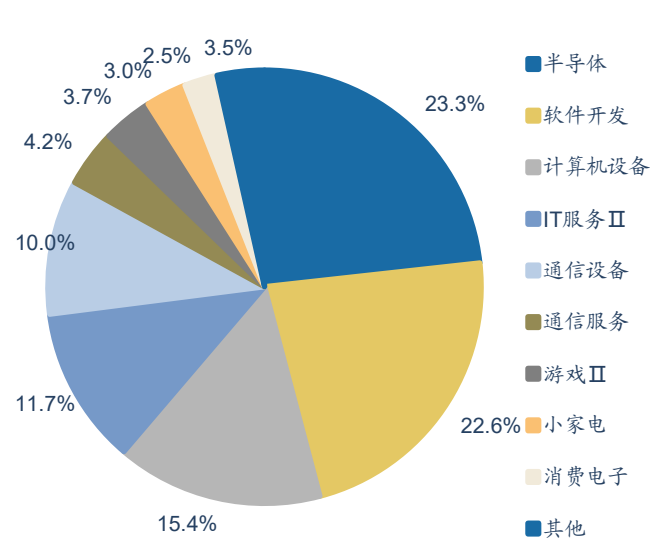


图5：人工智能产业指数行业分布



3.全面性：跨板块全市场选股

全面性——人工智能产业指数具备独特的全市场选股优势，它跨越各个板块进行筛选，广泛搜罗优质标的。这种选股方式避免了过度聚焦于某一个子行业或板块，使得指数能够全面、均衡地反映人工智能产业的整体状况。在如今复杂多元的人工智能市场中，单一子行业或板块的表现并不能代表整个产业的走向。而该指数通过全市场选股，涵盖了不同规模、不同发展阶段、不同技术领域的企业，无论是新兴的创新型企业，还是成熟的行业巨头，都有机会被纳入指数。这不仅丰富了指数的构成，也为投资者提供了更广泛的投资选择，降低了因过度集中于某一领域而带来的风险，让投资者能更稳健地分享人工智能产业发展的红利。

人工智能产业指数在算力端与应用端的权重比例分别为55%和45%，这种分配更为合理。这种平衡优势明显，一方面能充分把握算力发展带来的机遇，另一方面也能兼顾应用端的创新与拓展。随着人工智能产业的发展，应用端的重要性日益凸显，合理的比例分配有助于指数更准确地反映产业全貌，为投资者提供更具代表性的投资标的。

人工智能产业指数在算力和应用细分方向展现出显著的均衡性。在算力方向，各细分领域占比如下：

表4: 指数权重占比: 算力方面细分领域权重分布

细分领域	占比
光模块	约 16%
ASIC 芯片	约 16%
服务器	约 9%
大数据中心	8%
铜连接、PCB 等	约 3%
光模块	约 16%

在应用端，细分领域占比如下：

表5: 指数权重占比: 应用端方面细分领域权重分布

细分领域	占比
AIGC	约 22%
自动驾驶	10%
智能家居	4%
图像识别	4%
机器人	5%
AIGC	约 22%

可以看到，算力方向上没有某一个细分领域占据绝对主导地位，各部分相对均衡。这意味着指数不会因某一细分领域的波动而大幅起落，稳定性更强。应用端同样如此，多个细分领域共同发力，避免了单一应用领域的局限性。这种细分方向的均衡性，使得指数能够更全面、稳定地反映人工智能产业的发展，为投资者提供了多元化的投资机会，降低了因个别细分领域风险而带来的损失，增强了投资组合的抗风险能力。

（二）中国迎来政策拐点，人民币资产存在优势

中国市场迎来政策拐点，5%的GDP目标+4%的赤字率目标，符合市场的预期。

（1）“适度宽松的货币政策”是2010年7月以来再度出现。期间均为“稳健”，即使在14-15年货币宽松周期也未有该措辞的调整，这为25年的货币宽松预期做出铺垫。

（2）“更加积极的财政政策”是2020年7月以来再度出现，20年疫情特殊背景下当年官方目标赤字率定在3.6%已是2010年以来最高，时隔4年基调变化也预示25年赤字空间进一步打开。

表6： 20-24年两会经济目标比较及25年预期

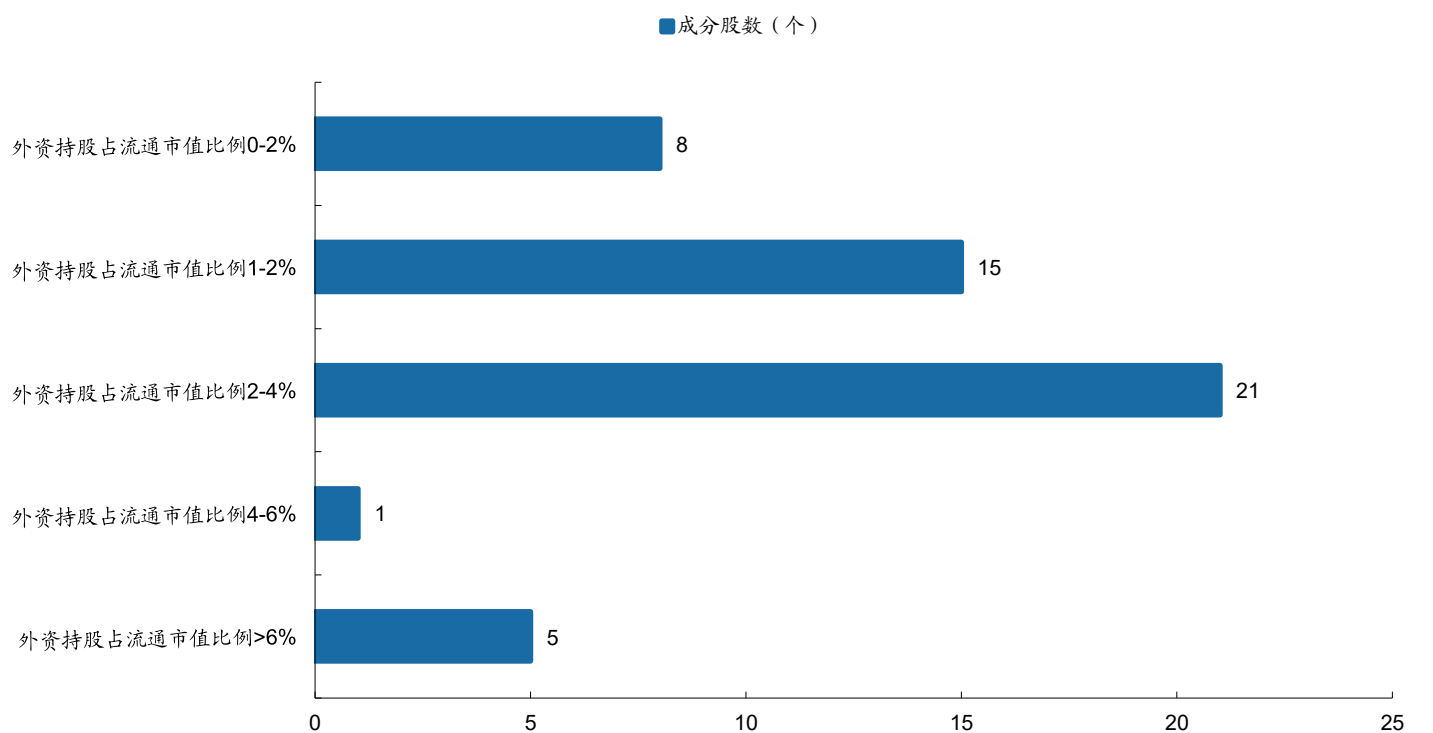
经济指标	2020 年 预期目标	2020 年 实际值	2021 年 预期目标	2021 年 实际值	2022 年 预期目标	2022 年 实际值	2023 年 预期目标	2023 年 实际值	2024 年 预期目标	2024 年实 际值	2025 年预期 目标
国内生产 总值增速	-	2.3%	6%以上	8.1%	5.5%左右	3%	5%左右	5.20%	5%左右	5.0%	5%左右
居民消费 价格涨幅	3.5%左右	2.5%	3%左右	0.9%	3%左右	2%	3%左右	0.20%	3%左右	0.2%	2%左右
城镇新增 就业	900 万人 以上	1186 万 人	1100 万人 以上	1269 万 人	1100 万 人以上	1206 万 人	1200 万 人左右	1244 万 人	1200 万 人以上	1256 万人	1200 万人以 上
城镇调查 失业率	6%左右	5.2%	5.5%左右	5.1%	5.5%以内	5.5%	5.5%左右	5.10%	5.5%左右	5.1%	5.5%左右
单位国内 生产总值 能耗	继续下降	下降 0.1%	下降 3% 左右	下降 2.7%	在十四五 规划期内 统筹考核 并留有弹 性	下降 0.1%	继续下降	下降 0.5%	下降 2.5%左右	下降 3.8%	降低 3%左右
财政赤字	赤字率 3.6%以 上，财政 赤字规模 比去年增 加 1 万亿 元；地方 专项债 3.75 万亿 元	赤字率提 高至 3.7%，发 行 1 万亿 元抗疫特 别国债； 元；安排 地方专项 债 3.6 万 亿元	赤字率按 3.2%左右 安排；不 再发行抗 疫特别国 债；财政 部安排下 达地方政 府新增专 项债券额 度 3.58 万 亿元	赤字率下 降至 3.1%，不 再发行抗 疫特别国 债；财政 部安排下 达地方政 府新增专 项债券额 度 3.58 万 亿元	赤字率按 2.8%左右 安排；地 方政府专 项债券 3.65 万亿 元	赤字率控 制在 2.8%；地 方政府专 项债券 4.04 万亿 元	赤字率按 3%安排； 拟安排地 方政府专 项债券 3.8 万亿 元	预计提高 到 3.8% 右；地方 政府专项 债券 3.96 万亿 元	赤字率按 3%安排； 今年起拟 连续几年 发行超长 期特别国 债，今年先 发行 1 万 亿元，拟 安排地方 政府专项 债券 3.9 万亿元	安排 地方 政府 专项 债券 4.02 万亿 元	今年赤字率拟 按 4%左右安 排；拟发行超 长期特别国债 1.3 万亿元、 拟发行特别国 债 5000 亿 元、拟安排地 方政府专项债 券 4.4 万亿 元。
广义货币 M2 同比	明显高于 去年	10.1%	与 GDP 名义增速 基本匹配	9.0%	与 GDP 名义增速 基本匹配	11.8%	与 GDP 名义增速 基本匹配	9.70%	同经济增 长和价格 水平预期 目标相匹	7.3%	同经济增长、 价格总水平预 期目标相匹配
社融余额 同比	明显高于 去年	13.3%	与 GDP 名义增速 基本匹配	10.3%	与 GDP 名义增速 基本匹配	9.6%	与 GDP 名义增速 基本匹配	9.50%	同经济增 长和价格 水平预期 目标相匹	8.0%	同经济增长、 价格总水平预 期目标相匹配

数据来源：新华网、中国政府网等，广发证券发展研究中心

过去两年中美周期错配，随着海外流动性改善和政策支持，人民币资产表现承压的趋势有望迎来反转，外资流出压力有望得到缓解，同时，国内货币政策约束降

低，有助于提升稳增长效果，中国资产在全球市场中具有相对吸引力。一方面海外宽松政策在一定程度上减轻人民币贬值压力，并且能够降低国内政策约束，使得国内货币政策变得更加灵活，有助于提升经济稳增长效果。另一方面，美联储步入降息周期也有利于外资回流A股，进而推动A股景气成长 and 核心资产反弹，预计25年至少还有2次降息，中国相关资产的系统性估值修复有望持续。

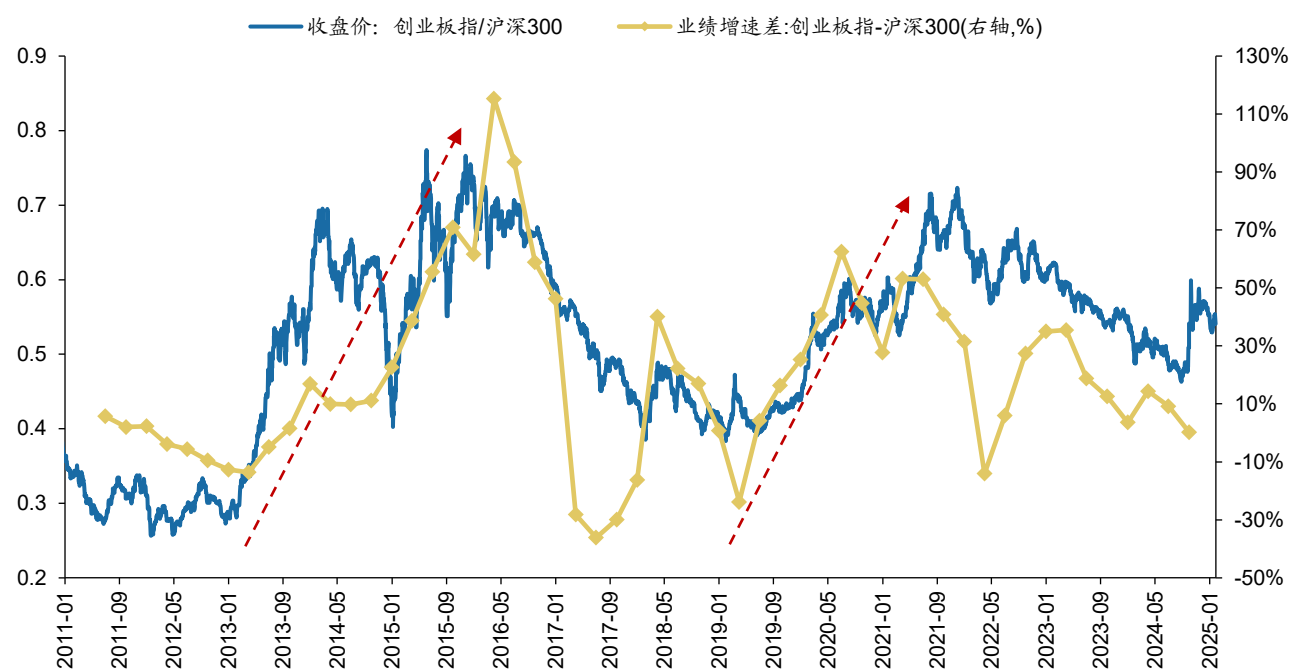
图6：人工智能产业指数成分股外资持股占比分布



（三）DeepSeek 的推出，有望再度带动科技成长风格走强

DeepSeek的推出，可能会带动产业链上的公司从炒主题转向出业绩的阶段。业绩增速差是决定风格相对趋势的长期因素，DeepSeek的推出有望给后续的AI产业带来较强的支撑，有望再度带动科技成长风格业绩增速差走阔。用创业板指近似代替成长风格，沪深300近似代表，可以看到在13-15年和19-21年成长风格持续占优的背后，都有成长方向相对于价值方向业绩增速差走阔、业绩相对优势扩大。而这种业绩相对优势扩大的背后，都有产业周期的重大变化，比如13年4G牌照下发、从3G时代向4G时代切换，比如19年5G牌照下发、从4G时代向5G时代切换、全球半导体周期回升、国产替代加速，比如19年年底国产Model3开始交付、20年“双碳目标”提出。

图7：中期层面风格占优的背后是业绩相对趋势占优



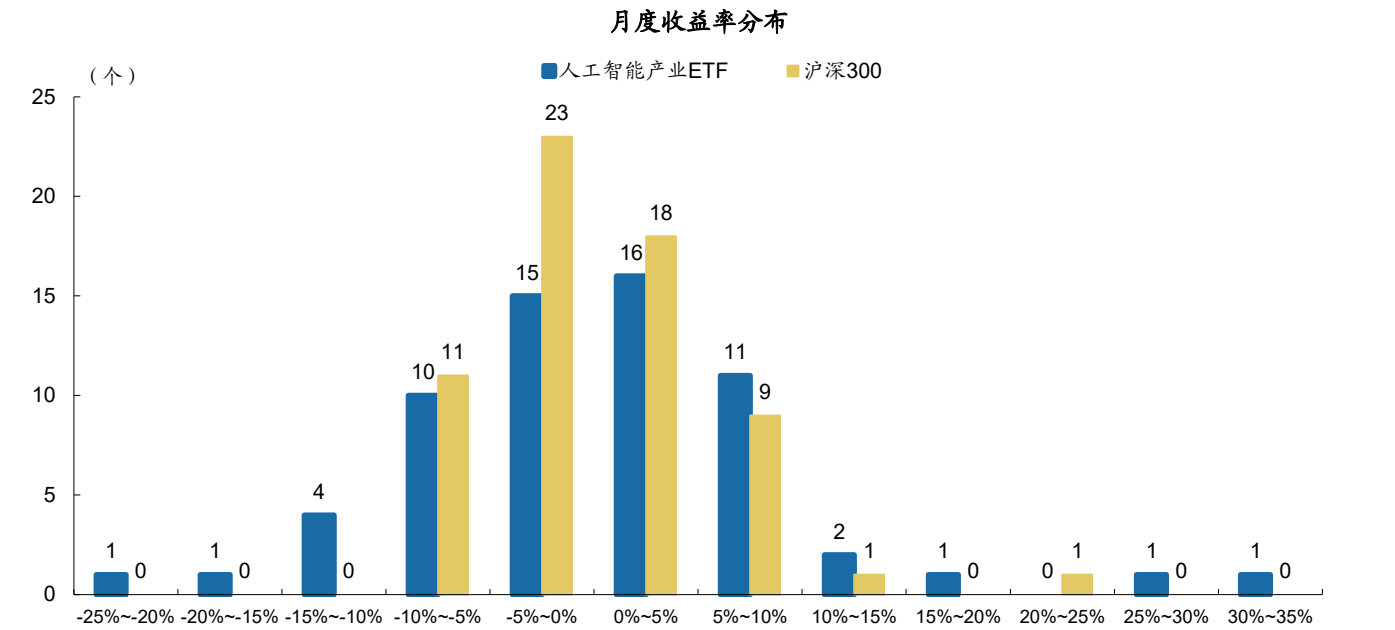
。注：考虑到基数效应，21 年业绩增速为两年复合增速。

科技成长行情时，人工智能产业指数更可能跑赢基准宽基指数。人工智能产业指数的行业权重分布高度集中在科技领域。具体来看，计算机、电子、通信的权重占比分别为49.7%、25.7%、14.3%，前三大权重合计89.7%。相比之下，沪深300和上证指数的前三大权重行业主要集中在银行、电子和非银金融，前三大权重的占比分别为34.2%和34.5%。

表7：行业权重占比：人工智能产业指数和其他指数

人工智能产业指数			沪深 300		上证指数	
排序	行业名称	权重%	行业名称	权重%	行业名称	权重%
1	计算机	49.7	银行	13.2	银行	17.0
2	电子	25.7	电子	10.8	电子	9.2
3	通信	14.3	非银金融	10.2	非银金融	8.3
4	家用电器	4.4	食品饮料	9.0	食品饮料	6.4
5	传媒	3.7	电力设备	8.1	医药生物	5.5
6	汽车	0.8	医药生物	5.8	公用事业	4.5
7	建筑装饰	0.8	汽车	4.5	石油石化	4.5
8	国防军工	0.6	计算机	4.2	电力设备	4.3
9			有色金属	3.9	交通运输	4.3
10			家用电器	3.6	汽车	4.0
前三大权重合计		89.7	前三大权重合计	34.2	前三大权重合计	34.5

图8：人工智能产业指数月度收益率分布（2015.1~2025.2月度收益率分布）



三、华富中证人工智能产业ETF（代码：515980）

华富基金管理有限公司于2004年4月19日在上海正式注册成立，注册资金2.5亿元。公司股东为：华安证券股份有限公司、安徽省信用融资担保集团有限公司和合肥兴泰金融控股（集团）有限公司各股东持股比例分别为49%、27%和24%。

华安证券股份有限公司前身是1991年成立的安徽省证券公司，安徽省首家专营证券机构，全国首批综合类券商。安徽省信用融资担保集团有限公司成立于2005年，是由省人民政府出资设立的国有大型政策性融资担保机构。合肥兴泰金融控股（集团）有限公司成立于2002年，经市国资委授权经营合肥市国有金融资产，代表市委、市政府建立和完善地方金融服务体系，是在全国成立较早的地方金融控股集团。

华富中证人工智能产业ETF（代码：515980）作为市面上第一家跟踪人工智能产业指数（931071）的ETF，可一键布局A股人工智能产业全产业链。ETF发行于2019年12月24日，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。

该基金的投资范围：本基金主要投资于标的指数成份股和备选成份股。为更好地实现基金的投资目标，本基金可能会少量投资于国内依法发行上市的非标的指数成份股(包括主板、中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券(包括国债、金融债、企业债、公司债、公开发行的次级债、可转换债券、可交换债券、央行票据、中期票据、短期融资券(含超短期融资券)等)、资产支持证券、债券回购、银行存款(包括银行定期存款、银行协议存款、银行通知存款等)、股指期货、货币市场工具及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监

会的相关规定)。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人会在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

该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。

该基金投资策略为: 股票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。

表8: 华富中证人工智能产业ETF产品信息

基金简称	华富中证人工智能产业 ETF
交易代码	515980
基金经理	张娅,郜哲,李孝华
管理费率	0.50%/年
托管费率	0.10%/年
投资类型	被动指数型基金
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。
业绩基准	中证人工智能产业指数收益率

四、风险提示

ETF跟踪指数可能会出现跟踪偏离和跟踪误差的风险；地缘政治冲突超预期使得全球通胀上行压力超预期；海外通胀及美国经济韧性使得全球流动性缓和（美联储降息时点、美债利率下行幅度）低于预期；国内稳增长政策力度不及预期，使得经济复苏乏力，指数业绩低于预期的风险等。