

# 同泰竞争优势混合型证券投资基金

## 2025年第4季度报告

2025年12月31日

基金管理人：同泰基金管理有限公司

基金托管人：广发证券股份有限公司

报告送出日期：2026年1月21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。

基金托管人广发证券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 10 月 1 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	同泰竞争优势混合
基金主代码	008997
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 4 月 27 日
报告期末基金份额总额	87,131,616.46 份
投资目标	本基金在中国深化改革、经济结构转型背景下，挖掘中国经济高质量发展过程中具备竞争优势的公司，在严格控制风险和保持良好流动性的前提下，追求超越基金业绩比较基准的资本增值。
投资策略	本基金通过对宏观经济因素进行充分研究，依据经济周期理论，判断宏观周期所处阶段，结合对证券市场的系统性风险以及未来一段时间内各大类资产风险预期收益率水平和风险因素，确定固定收益类资产、权益类资产和现金等的配置比例，并随着市场运行状况以及各大类资产风险收益特征的相对变化，动态调整大类资产的投资比例，力争有效控制基金资产运作风险，提高基金资产风险调整后收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率 $\times$ 70% + 中债综合全价（总值）指数收益率 $\times$ 30%
风险收益特征	本基金为混合型基金，长期平均风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	同泰基金管理有限公司

基金托管人	广发证券股份有限公司	
下属分类基金的基金简称	同泰竞争优势混合 A	同泰竞争优势混合 C
下属分类基金的交易代码	008997	008998
报告期末下属分类基金的份额总额	12,862,932.91 份	74,268,683.55 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 (2025 年 10 月 1 日—2025 年 12 月 31 日)	
	同泰竞争优势混合 A	同泰竞争优势混合 C
1. 本期已实现收益	-411,810.60	-1,959,244.16
2. 本期利润	169,854.64	-118,364.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0126	-0.0018
4. 期末基金资产净值	17,340,666.49	97,877,059.65
5. 期末基金份额净值	1.3481	1.3179

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、以上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(例如基金申购赎回费、基金转换费等), 计入费用后实际利润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

###### 同泰竞争优势混合 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	1.45%	2.10%	-0.09%	0.66%	1.54%	1.44%
过去六个月	38.91%	2.17%	11.67%	0.63%	27.24%	1.54%
过去一年	66.49%	2.52%	11.81%	0.66%	54.68%	1.86%
过去三年	41.15%	1.93%	16.22%	0.74%	24.93%	1.19%
过去五年	8.99%	2.11%	-4.13%	0.79%	13.12%	1.32%
自基金合同 生效起至今	34.81%	2.03%	18.97%	0.80%	15.84%	1.23%

###### 同泰竞争优势混合 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	1.35%	2.10%	-0.09%	0.66%	1.44%	1.44%
过去六个月	38.62%	2.17%	11.67%	0.63%	26.95%	1.54%
过去一年	65.82%	2.52%	11.81%	0.66%	54.01%	1.86%
过去三年	39.45%	1.93%	16.22%	0.74%	23.23%	1.19%
过去五年	6.84%	2.11%	-4.13%	0.79%	10.97%	1.32%
自基金合同生效起至今	31.79%	2.03%	18.97%	0.80%	12.82%	1.23%

### 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

**A类基金份额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  
(2020年4月27日至2025年12月31日)**



**C类基金份额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**  
**(2020年4月27日至2025年12月31日)**



注：本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

### 3.3 其他指标

无。

## § 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		
王秀	本基金基金经理	2024年12月18日	-	7	王秀女士，硕士，曾任职于太平洋保险（集团）股份有限公司等。2019年1月加入同泰基金管理有限公司，现任同泰开泰混合型证券投资基金基金经理、

				同泰慧盈混合型证券投资基金基金经理、同泰金融精选股票型证券投资基金基金经理、同泰产业升级混合型证券投资基金基金经理、同泰竞争优势混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--

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

2、基金的非首任基金经理，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。

3、证券从业的含义遵从《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

本报告期，无此情况。

#### 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，基金管理人严格遵守《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，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规。

#### 4. 3 公平交易专项说明

##### 4. 3. 1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格执行交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

##### 4. 3. 2 异常交易行为的专项说明

本报告期内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没有超过该证券当日成交量的 5%的情况，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

#### 4. 4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年四季度全球宏观环境的复杂性加剧了市场波动，A 股市场在延续全年牛市的基础上，呈现出“主线聚焦”的特征。全球宏观层面，三大事件主导市场情绪与资金流向。其一，地缘冲突持续

发酵，美俄冲突升级叠加俄乌和谈停滞扰动能源市场，全年布伦特原油期货累跌逾 18%，创史上最长连跌纪录。其二，美国政策扰动全球贸易与财政格局，四季度美国联邦政府结束史上最长 43 天停摆，但“大漂亮法案”落地后的债务压力持续显现，叠加关税政策的常态化，全球贸易秩序持续重构。其三，全球央行政策分化加剧，美联储在政治压力下维持降息节奏，而日本央行逆势加息，导致美元指数走弱，黄金等避险资产迎来阶段性上涨，突破 4500 美元关口。A 股市场方面，大盘高位震荡，上证指数收 3968.84 点，以 11 连阳收官，季度涨幅 2.22%；而科创 50 则大幅回落 10%，凸显市场风险偏好回落，资金向大盘蓝筹股集中。板块表现上，主线清晰且强弱分化明显。领涨板块聚焦科技前沿，商业航天表现最为突出，指数涨超 40%；以 CPO 为核心的 AI 算力基建板块延续全年强势。此外，有色金属、海南、6G、可控核聚变、军工信息化等主题板块亦表现活跃，成为资金追捧的焦点。而白酒、房地产板块持续下挫，半导体板块集体走低，医药板块表现疲软，受行业政策与资金流出影响显著。

本基金始终聚焦于挖掘中国经济高质量发展过程中具备竞争优势的公司。2025 年四季度主要聚焦于以人形机器人为代表的高科技方向。人形机器人行业四季度迎海内外共振催化。海外方面，特斯拉完成年底核心供应商审厂、明确 2026 年 Q1 发布 Gen3 并推进量产路径，供应链缩圈与量产节奏明确产业锚定；国内方面，本体厂商加速资本化，多家公司完成 IPO 辅导或在推进中，资本—产业协同进入快车道。行业标准层面，12 月 26 日人形机器人与具身智能标准化委员会成立，工信部导向“机器人进工厂、优先焊接/装配/搬运”等细分场景落地，政策+标准双轮驱动落地提速。而 A 股人形机器人板块由于三季度涨幅较大，四季度经历了先调整、后恢复的走势，并于年末走出强修复，wind 人形机器人指数四季度整体微跌 3.49%。

展望 2026 年，人形机器人行业投资逻辑由“主题博弈”切换为“量产时间表+场景订单”的价值重估，沿“两条主线”定价——其一，特斯拉链紧跟 Gen3 落地、供应商缩圈与量产节奏，关注新技术新方案的定型以及高价值环节的订单兑现；其二，本体是整合零部件技术创新与下游场景应用的终极载体，是机器人产业实现规模化商业落地的关键。随着国产本体厂商资本化进程的持续推进，行业资源整合有望加速，全产业链资本开支亦将迎来提升，机器人行业的长期发展动力得到有效夯实，具备明确的长期配置价值。本基金将持续布局其中具有高成长机会的细分领域，重点关注 A 股机器人方向的投资机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末同泰竞争优势混合 A 的基金份额净值为 1.3481 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.45%；截至本报告期末同泰竞争优势混合 C 的基金份额净值为 1.3179 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.35%；同期业绩比较基准收益率为-0.09%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内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	109,495,629.56	87.80
	其中：股票	109,495,629.56	87.80
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	6,054,403.02	4.85
	其中：债券	6,054,403.02	4.85
	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	40,514.11	0.03
8	其他资产	9,122,452.23	7.31
9	合计	124,712,998.92	100.00

注：存放在证券经纪商的证券交易资金账户中的证券交易结算资金统计在“其他资产”内的“存出保证金”项下。

#### 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	102,728,023.26	89.16
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	6,767,606.30	5.87

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	109,495,629.56	95.03

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

### 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	300486	东杰智能	539,928	10,587,988.08	9.19
2	688585	上纬新材	75,458	9,611,085.46	8.34
3	603933	睿能科技	258,100	6,726,086.00	5.84
4	688711	宏微科技	211,650	6,715,654.50	5.83
5	603286	日盈电子	96,300	6,660,108.00	5.78
6	603119	浙江荣泰	56,700	6,558,489.00	5.69
7	603667	五洲新春	87,900	6,151,242.00	5.34
8	300115	长盈精密	125,700	5,845,050.00	5.07
9	301225	恒勃股份	35,100	5,809,050.00	5.04
10	300984	金沃股份	65,000	5,517,200.00	4.79

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	6,054,403.02	5.25
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,054,403.02	5.25

## 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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	019792	25 国债 19	43,000	4,313,970.88	3.74
2	019785	25 国债 13	17,300	1,740,432.14	1.51

本基金本报告期末仅持有以上债券。

## 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

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

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

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

本基金报告期内未参与股指期货投资。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

在法律法规允许的范围内，本基金可基于谨慎原则运用股指期货等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理，届时将根据风险管理原则，以套期保值为目的，对冲系统性风险和某些特殊情况下流动性风险，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的衍生品合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

## 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

在法律法规允许的范围内，本基金可根据风险管理原则，以套期保值为目的，投资于国债期货合约，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，提高投资效率。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与国债期货投资。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未参与国债期货投资。

### 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

东杰智能：

处罚事项：针对以下事项采取责令改正并出具警示函措施的决定。一是对部分公司应收款项减值损失计提不充分，导致相关年度报告财务信息披露不准确。二是公司未按规定在预计触发“东杰转债”转股价格修正条件前及时披露提示性公告。

整改情况：此次处罚的核心问题直接关联到东杰智能子公司东杰海登的重要客户——威马汽车集团的破产重整。此前公司对该客户应收款项的减值计提不足，影响了财务报告的准确性。公司对相关年度的财务报告进行了会计差错更正和追溯调整。同时，公司完成了董事会换届选举，以加强实际控制人对公司的管控力度。

因此，投研团队经独立判断，认为上述事件不影响目前上市公司的基本面。

#### 5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	3,542,339.00
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	5,580,113.23
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	9,122,452.23

注：本基金持有的存出保证金包含存放在证券经纪商资金账户的证券交易结算资金。

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期内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

本基金本报告期内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

由于四舍五入的原因，各比例的分项之和与合计可能有尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	同泰竞争优势混合 A	同泰竞争优势混合 C
报告期期初基金份额总额	13,915,364.06	72,428,760.00
报告期期间基金总申购份额	3,626,765.35	60,185,305.10
减：报告期期间基金总赎回份额	4,679,196.50	58,345,381.55
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	12,862,932.91	74,268,683.55

注：总申购份额含红利再投、转换入份额等；总赎回份额含转换出份额等。

## § 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

本报告期内本基金管理人无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

本基金管理人本报告期无运用固有资金投资本基金的交易明细。

## § 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、《同泰竞争优势混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《同泰竞争优势混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、报告期内同泰竞争优势混合型证券投资基金公告的各项原稿。

### 9.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人的住所或办公场所。

### 9.3 查阅方式

投资者可登录中国证监会基金电子披露网站 (<http://eid.csdc.gov.cn/fund>) 或者基金管理人网站 ([www.tongtaiamc.com](http://www.tongtaiamc.com)) 查阅，或在营业时间内至基金管理人住所或办公场所免费查阅。

同泰基金管理有限公司

2026 年 1 月 21 日