

国泰海通新锐量化选股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:上海国泰海通证券资产管理有限公司

基金托管人:中国民生银行股份有限公司

报告送出日期:2026 年 01 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年01月16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29日起至2025年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰海通新锐量化选股混合
基金主代码	025598
前端交易代码	025598
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 10 月 29 日
报告期末基金份额总额	13,780,602.40 份
投资目标	本基金通过数量化模型，合理配置资产权重，精选个股，在充分控制投资风险的前提下，力求实现基金资产的增值。
投资策略	本基金在投资中将以基金的权益类资产和固定收益类资产配置作为基础，采用数量化模型，并将对基金整体的波动和风险进行控制，力求基金资产长期、稳定的增值。投资策略主要包括但不限于以下方面： 1、资产配置策略 2、股票投资策略 3、债券投资策略 4、可转换债券（含分离交易可转债）、可交换债券投资策略 5、资产支持证券投资策略 6、参与股指期货交易策略 7、参与股票期权交易策略 8、参与融资业务策略
业绩比较基准	中证全指指数收益率*95%+银行活期存款利率(税后)*5%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期的风险和收益高于货币市

	场基金、债券型基金，低于股票型基金。	
基金管理人	上海国泰海通证券资产管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰海通新锐量化选股混合 A	国泰海通新锐量化选股混合 C
下属分级基金的交易代码	025598	025599
报告期末下属分级基金的份额总额	4,590,793.04 份	9,189,809.36 份

注：2025 年 10 月 29 日，国泰海通新锐量化选股混合型证券投资基金由海通策略优选混合型集合资产管理计划变更而来。

§ 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 29 日（基金合同生效日）-2025 年 12 月 31 日）	
	国泰海通新锐量化选股混合 A	国泰海通新锐量化选股混合 C
1. 本期已实现收益	524,012.78	748,462.03
2. 本期利润	-2,118.28	9,055.72
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0004	0.0012
4. 期末基金资产净值	6,085,767.98	12,032,871.26
5. 期末基金份额净值	1.3256	1.3094

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. 本基金于 2025 年 10 月 29 日成立，本报告期间为 2025 年 10 月 29 日至 2025 年 12 月 31 日。

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

国泰海通新锐量化选股混合 A 净值表现

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
自基金合同 生效起至今	0.08%	1.14%	0.43%	0.87%	-0.35%	0.27%

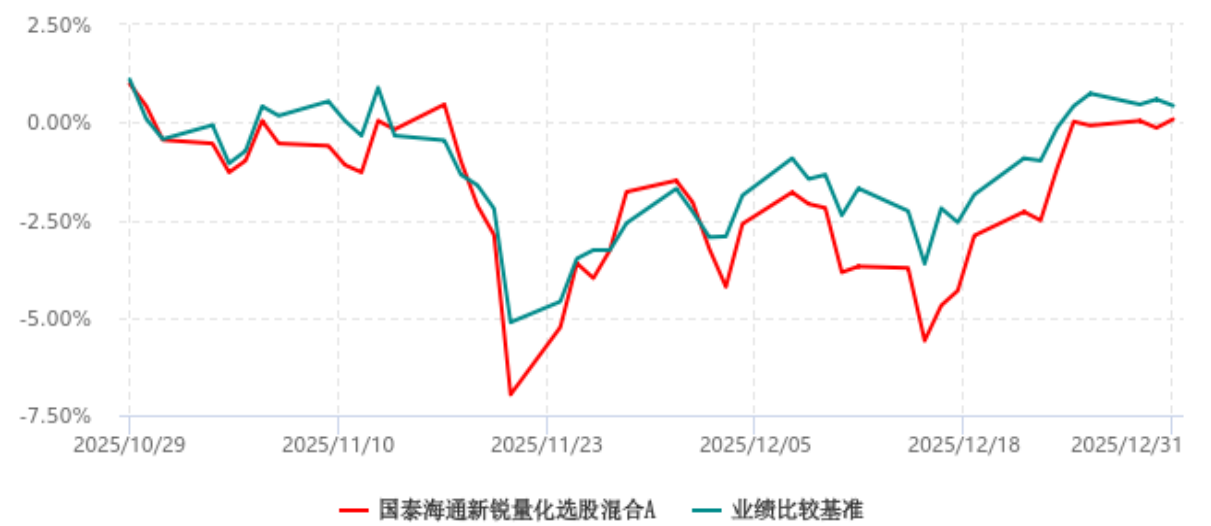
国泰海通新锐量化选股混合 C 净值表现

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
自基金合同生效起至今	0.02%	1.14%	0.43%	0.87%	-0.41%	0.27%

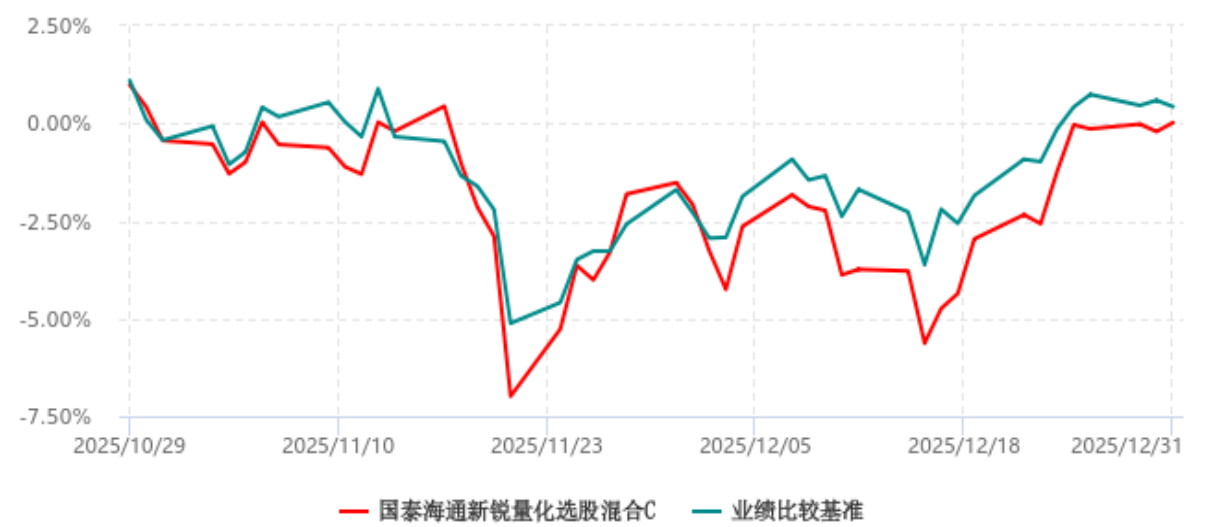
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰海通新锐量化选股混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2025年10月29日-2025年12月31日)



注：1、本基金于 2025 年 10 月 29 日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一年。
2、按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，截止本报告期末基金成立未满六个月。

国泰海通新锐量化选股混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2025年10月29日-2025年12月31日)



注：1、本基金于 2025 年 10 月 29 日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一年。

2、按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，截止本报告期末基金成立未满足六个月。

§ 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		
刘晟	国泰海通中证1000 指数增强基金经理，国泰海通君得盈债券基金经理，国泰海通新锐量化选股混合基金经理，国泰海通中证全指指数增强基金经理。现任量化投资部（公募）基金经理。	2025-10-29	-	4 年	刘晟，北京大学金融学硕士研究生。2021 年 7 月加入上海国泰君安证券资产管理有限公司，历任权益与衍生品部量化研究员助理，量化投资部研究员助理、投资助理，现任量化投资部（公募）基金经理，主要从事领域 Alpha 因子和模型的研究工作。
邓雅琨	国泰海通中证500 指数增强基金经理，国泰海通中证香港科技指数发起（QDII）基金经理，国泰海通中证港股通高股息投资指数发起（QDII）基金经理，国泰海通新锐量化选股混合基金经理，国泰海通	2025-10-29	-	4 年	邓雅琨，卡耐基梅隆大学计算金融专业，硕士研究生。2021 年 3 月加入上海国泰君安证券资产管理有限公司，历任权益与衍生品部量化研究员助理，量化投资部研究员助理、投资助理，现任量化

	中证全指指数增强基金经理。现任量化投资部（公募）基金经理。				投资部（公募）基金经理。
--	-------------------------------	--	--	--	--------------

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《证券业从业人员资格管理办法》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

无。

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，管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等法律法规、相关规定以及基金合同、招募说明书约定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金无重大违法违规行为及违反基金合同、招募说明书约定的行为，无侵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

本报告期内，管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，确保公平对待所有的投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内，本管理人因组合投资策略需要，除指数基金投资指数成份券以外的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% 的次数为 0 次。本基金与本公司管理的其他组合在不同时间窗下(如日内、3 日内、5 日内)同向交易的交易价差未出现异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

在市场方面，2025 年第四季度 A 股市场在宏观政策博弈与地缘政治扰动的双重影响下，整体呈现震荡抬升，承压后修复的节奏。10 月 9 日上证指数站上 3900 点关口，市场对“指数突破——增量资金——估值重估”的正反馈预期较强，中旬受美关税威胁加剧，市场避险情绪升温。10 月下旬，美政府对华释放缓和信号，叠加三季报业绩超预期，10 月 29 日上证综指突破 4000 点。11 月市场步入业绩与政策的空窗期，中上旬指数高位震荡，由普涨转向结构轮动。中下旬阶段性调整加深，一方面美联储政策路径预期反复、地缘风险升温压制风险偏好，另一方面 AI 算力等高弹性板块分歧加大、获利回吐带来波动。12 月中旬，指数下探至阶段性低位，随后受美联储降息落地、AI 算力调整结束、十五五落地预期强化等催化，开启持续修复，12 月 17 日起走出一轮连阳行情，至年末录得 11 连阳，两市成交额突破两万亿。第四季度，科创 50 指数（跌幅 10.10%）和科创 100 指数（跌幅 3.14%）表现较差，落后于主要宽基沪深 300 指数（跌幅 0.23%）、中证 500 指数（涨幅 0.72%）和中证 1000 指数（涨幅 0.27%）。

从主要风险因子的走势来看，成长因子自年初以来一直表现强势，直到四季度呈震荡态势，动量因子则在第四季度表现强劲，四季度末尤为明显。从行业层面看，四季度行业涨跌分化依然明显。有色金属板块表现居首（涨幅 16.2%）；石油石化股票受益于行业“反内卷”、落后产能出清等因素带来利润提升，表现突出（涨幅 15.3%）；上季度领先的通信行业在四季度延续强势，涨幅第三（涨幅 13.6%），龙头个股依旧表现突出。与此同时，上季度逆势下跌的银行板块在四季度亦实现了正收益。不过从整体来看，仍有部分行业呈下跌态势，消费、白酒等板块持续走弱，计算机、电子及创新药等赛道亦出现较为明显的回调。从 Alpha 表现方面来看，四季度整体上量价因子和价值因子的表现较好，质量、成长类的因子表现一般。

本基金是量化选股基金，相对于传统的指数增强策略，本基金旨在更灵活的策略配置、更集中的股票持仓方面做出适度的差异化，以追求更具有进取性的长期业绩。本产品定为小市值精选策略，相比于市值更大的宽基指数通常具备更高的业绩弹性与成长潜力，但也可能伴随相对较高的波动特征。我们一方面将波动率视为阿尔法收益的可能来源之一，另一方面也建议投资者通过定投等方式参与，以优化持有体验。在投资层面，我们通过持续挖掘有效的阿尔法因子、迭代优化模型架构，并有机整合基本面信号与实时量价数据，借助机器学习进行因子的动态优选与组合风险精细控制，以追求持续稳健的超额收益。基于多源信号间的低相关性结构，我们注重发挥其互补与协同效应，并依据市场环境进行灵活调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国泰海通新锐量化选股混合 A 基金份额净值为 1.3256 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.08%，同期业绩比较基准收益率为 0.43%；截至报告期末国泰海通新锐量化选股混合 C 基金份额净值为 1.3094 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.02%，同期业绩比较基准收益率为 0.43%。

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的情形。
本报告期内于 2025 年 10 月 29 日至 2025 年 12 月 31 日基金资产净值连续低于五千万。

§ 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	16,010,790.16	87.59
	其中：股票	16,010,790.16	87.59
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	1,108,234.21	6.06
8	其他资产	1,160,000.00	6.35
9	合计	18,279,024.37	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 0.00 元，占期末净值的比例为 0.00%；通过转融通证券出借业务的证券公允价值为 0.00 元，占资产净值的比例为 0.00%。

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	43,986.00	0.24
B	采矿业	89,369.00	0.49
C	制造业	11,810,339.16	65.18

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	380,543.00	2.10
E	建筑业	74,519.00	0.41
F	批发和零售业	501,515.00	2.77
G	交通运输、仓储和邮政业	88,043.00	0.49
H	住宿和餐饮业	90,652.00	0.50
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,375,077.00	7.59
J	金融业	32,218.00	0.18
K	房地产业	194,174.00	1.07
L	租赁和商务服务业	293,880.00	1.62
M	科学研究和技术服务业	540,523.00	2.98
N	水利、环境和公共设施管理业	272,740.00	1.51
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	48,434.00	0.27
R	文化、体育和娱乐业	131,156.00	0.72
S	综合	43,622.00	0.24
	合计	16,010,790.16	88.37

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港股通股票。

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

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	002931	锋龙股份	4,500	142,650.00	0.79
2	300008	天海防务	16,800	132,552.00	0.73
3	002398	垒知集团	23,400	131,508.00	0.73
4	002734	利民股份	7,700	122,738.00	0.68
5	002246	北化股份	6,400	115,328.00	0.64
6	002365	永安药业	7,700	114,884.00	0.63
7	002940	昂利康	3,400	113,968.00	0.63
8	301518	长华化学	3,200	113,824.00	0.63
9	300172	中电环保	20,200	110,090.00	0.61

10	301365	矩阵股份	4,600	109,664.00	0.61
----	--------	------	-------	------------	------

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金可参与股指期货交易。若本基金参与股指期货交易，将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，综合考虑流动性、基差水平、与股票组合相关度等因素，以对冲投资组合的风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

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

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

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受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本基金持有的前十名证券发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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

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情况。

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	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,160,000.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,160,000.00

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

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

	国泰海通新锐量化选股混合 A	国泰海通新锐量化选股混合 C
基金合同生效日（2025 年 10 月 29 日）基金份额总额	5,084,298.58	7,304,792.29
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	380,490.91	5,002,407.95
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	873,996.45	3,117,390.88
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	4,590,793.04	9,189,809.36

注：本基金合同生效日为 2025 年 10 月 29 日。

§ 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

本报告期内基金管理人持有本基金份额未发生变化。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内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

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予海通策略优选混合型集合资产管理计划变更注册的批复；

- 2、《国泰海通新锐量化选股混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《国泰海通新锐量化选股混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《国泰海通新锐量化选股混合型证券投资基金招募说明书》；
- 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；
- 7、法律意见书；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人互联网站 <https://www.gthtzg.com>。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

上海国泰海通证券资产管理有限公司
二〇二六年一月二十二日