

**海富通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：海富通基金管理有限公司

基金托管人：中信证券股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年一月二十二日

## §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。

基金托管人中信证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 月 21 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 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	海富通量化选股混合
基金主代码	021655
交易代码	021655
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2024 年 7 月 23 日
报告期末基金份额总额	12,026,104.22 份
投资目标	本基金主要通过量化模型精选个股，力争实现基金资产长期稳健的增值。
投资策略	<p>具体包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、资产配置策略：本基金运用量化模型，结合对国内外宏观经济及证券市场整体走势的研究分析，对股票、债券等各类别资产之间的相对价值进行判断，确定各类资产之间的投资比例，并动态调整；</li> <li>2、股票投资策略：在大类资产配置的基础上，本基金采用量化模型构建股票投资组合，具体包括量化选股模型、投资组合优化及港股通标的股票的投资策略；</li> <li>3、存托凭证投资策略；</li> <li>4、债券投资组合策略：主要采取利率策略、信用策略、</li> </ol>

	收益率曲线策略以及杠杆策略； 另外，本基金投资策略还包括资产支持证券投资策略、可转换债券及可交换债券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略、参与融资业务策略及流通受限证券投资策略。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×75%+银行活期存款利率（税后）×20%+中证港股通综合指数收益率×5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金，但低于股票型基金。本基金若投资港股通标的股票，需承担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	海富通基金管理有限公司	
基金托管人	中信证券股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	海富通量化选股混合 A	海富通量化选股混合 C
下属两级基金的交易代码	021655	021656
报告期末下属两级基金的份额总额	3,583,638.03 份	8,442,466.19 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)	
	海富通量化选股混合 A	海富通量化选股混合 C
1.本期已实现收益	138,675.69	361,705.79
2.本期利润	73,711.81	91,422.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0242	0.0103
4.期末基金资产净值	4,947,646.81	11,570,728.29
5.期末基金份额净值	1.3806	1.3705

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 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

##### 1、海富通量化选股混合 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	0.91%	1.03%	-0.29%	0.80%	1.20%	0.23%
过去六个月	21.84%	0.99%	15.15%	0.75%	6.69%	0.24%
过去一年	32.93%	1.16%	17.04%	0.82%	15.89%	0.34%
自基金合同生效起至今	38.06%	1.08%	29.82%	1.04%	8.24%	0.04%

##### 2、海富通量化选股混合 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	0.79%	1.03%	-0.29%	0.80%	1.08%	0.23%
过去六个月	21.53%	0.99%	15.15%	0.75%	6.38%	0.24%
过去一年	32.26%	1.16%	17.04%	0.82%	15.22%	0.34%
自基金合同生效起至今	37.05%	1.08%	29.82%	1.04%	7.23%	0.04%

#### 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

### 海富通量化选股混合型证券投资基金 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

#### 1. 海富通量化选股混合 A

(2024 年 7 月 23 日至 2025 年 12 月 31 日)



#### 2. 海富通量化选股混合 C

(2024 年 7 月 23 日至 2025 年 12 月 31 日)



注：本基金合同于 2024 年 7 月 23 日生效。按基金合同规定，本基金自基金合同生

效起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

## §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		
李自悟	本基金的基金经理； 量化投资部副总监。	2024-07-23	-	17 年	硕士，持有基金从业人员资格证书。2008 年 4 月至 2010 年 1 月任 MNJ Capital Management 交易员，2010 年 7 月至 2011 年 6 月任 BlackRock 研究员，2011 年 7 月至 2016 年 3 月任国家外汇管理局中央外汇业务中心基金经理，2016 年 3 月至 2019 年 8 月任上海均直资产管理有限公司基金经理，2019 年 9 月至 2022 年 8 月任野村东方国际证券量化投资主管。2022 年 8 月加入海富通基金管理有限公司，现任量化投资部副总监。2023 年 2 月起任海富通中证 500 增强基金经理。2023 年 2 月至 2025 年 3 月兼任海富通量化先锋股票基金经理。2023 年 4 月起兼任海富通阿尔法对冲混合基金经理。2024 年 3 月起兼任海富通中证 2000 增强策略 ETF 基金经理。2024 年 7 月起兼任海富通量化选股混合基金经理。2025 年 3 月起兼任海富通欣益混合基金经理。2025 年 12 月起兼任海富通中证 A500 指数增强基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其任职日期指基金合同生效日，离任日期指公司做出决定之日；非首任基金经理，其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准：自参加证券行业的相关工作开始计算。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，没有发生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

报告期内，公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内，公司对旗下所有投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异进行了分析，并采集了连续四个季度期间内、不同时间窗下（如 1 日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合同向交易的样本，对其进行了 95% 置信区间，假设溢价为 0 的 T 分布检验，结合该时间窗下组合互相之间的模拟输送金额、贡献度、交易占比等指标综合判断是否存在不公平交易或利益输送的可能。结果表明，报告期内公司对旗下各投资组合公平对待，不存在利益输送的行为。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年四季度，中国经济在结构性调整中展现出韧性。内需消费与投资随补贴政策有序退坡而温和调整。与此同时，外需发挥了重要的支撑作用，四季度对东盟、欧盟及新兴经济体的出口增速保持强劲增长，为经济平稳运行注入了新动能。年末中央经济工作会议进一步为市场指明了方向，明确 2026 年将实施更加积极有为的宏观政策，强调“持续扩大内需、优化供给，因地制宜发展新质生产力”。这一系列前瞻布局的效果在季度末显现，12 月制造业 PMI 回升至 50.1% 的荣枯线之上，标志着市场信心与经济景气度的稳步修复。

海外经济关注美联储降息与美国政府“停摆”影响。货币政策方面，四季度美联储累计降息 50BP。财政政策方面，10 月-11 月美国政府“停摆”导致财政部一般账户（TGA）出现现金累积，财政支出受阻，从而拖累了当期经济增长，但随着 11 月中旬美国政府结束“停摆”状态，财政支出恢复正常。

在内外宏观因素交织影响下，A 股市场四季度呈现高位震荡、蓄势上行的态势。主要指数表现分化，上证指数季度上涨 2.22%，而代表小盘风格的中证 2000 指数以 3.55% 的涨幅领跑，小盘成长风格优势显著。行业板块呈现鲜明结构特征，石油石化、国防军工、有色金属在多重因素驱动下涨幅居前；而以人工智能为核心的科技成长主线贯穿始终，光模块、PCB 等算力基础设施板块涨幅显著，商业航天、储能等新质生产力方向也表现亮眼。市场风格从早期的“一枝独秀”逐步转向“均衡配置”，“高切低”策略成为核心驱动因素。同时受益于全球贸易复苏的化工、有色金属等外需相关行业也表现稳健。

投资策略方面，本基金通过量化模型优选个股，通过风险模型控制行业和风格暴露，保持投资组合风格稳定。四季度市场先跌后涨高位震荡，市场风格较为有利于量化策略表现。但另一方面，随着市场热点在不同题材间来回切换，风格和行业轮动速度明显提升，我们及时调整模型，通过提高相应的策略占比，积极改善模型在选股、风格、行业等方面的预测能力。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，海富通量化选股混合 A 净值增长率为 0.91%，同期业绩比较基准收益率为-0.29%。海富通量化选股混合 C 净值增长率为 0.79%，同期业绩比较基准收益率为-0.29%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自 2024 年 10 月 23 日至 2025 年 12 月 31 日，本基金连续超过六十个工作日出现基金资产净值低于五千万元的情形。基金管理人已根据法规要求向中国证券监督管理委员会上海监管局报告并提出解决方案。

自 2025 年 1 月 15 日起，由基金管理人承担本基金项下相关固定费用。

## §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	15,405,353.14	91.81
	其中：股票	15,405,353.14	91.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	409,186.85	2.44
	其中：债券	409,186.85	2.44
	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	905,253.36	5.39
8	其他资产	60,204.28	0.36
9	合计	16,779,997.63	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405,925.14元，占资产净值比例为2.46%。

## 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	601,368.00	3.64
C	制造业	10,064,390.00	60.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	704,716.00	4.27
E	建筑业	89,550.00	0.54
F	批发和零售业	390,402.00	2.36
G	交通运输、仓储和邮政业	176,568.00	1.07
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,371,410.00	8.30
J	金融业	930,804.00	5.63
K	房地产业	127,762.00	0.77
L	租赁和商务服务业	124,267.00	0.75
M	科学研究和技术服务业	292,484.00	1.77
N	水利、环境和公共设施管理业	97,772.00	0.59
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	27,935.00	0.17

S	综合	-	-
	合计	14,999,428.00	90.80

### 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（%）
非日常生活消费品	98,396.79	0.60
医疗保健	124,459.20	0.75
信息技术	74,863.39	0.45
通信服务	108,205.76	0.66
合计	405,925.14	2.46

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 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	300308	中际旭创	700	427,000.00	2.59
2	300750	宁德时代	1,000	367,260.00	2.22
3	300502	新易盛	800	344,704.00	2.09
4	688008	澜起科技	1,700	200,260.00	1.21
5	688981	中芯国际	1,200	147,396.00	0.89
5	00981	中芯国际	500	32,267.53	0.20
6	300014	亿纬锂能	2,300	151,248.00	0.92
7	300682	朗新集团	9,600	146,016.00	0.88
8	300433	蓝思科技	4,800	145,296.00	0.88
9	603486	科沃斯	1,800	145,224.00	0.88
10	601899	紫金矿业	4,200	144,774.00	0.88

注：中芯国际同时在 A+H 股上市，合并计算其公允价值参与排序。

### 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	409,186.85	2.48
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	409,186.85	2.48

### 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	102231	国债 2303	4,000	409,186.85	2.48

### 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

本基金投资股指期货根据风险管理的原则，以套期保值为目的。本基金管理人将充分考虑股指期货的流动性及风险收益特征，选择流动性好、交易活跃的股指期货合约进行多头或空头套期保值等策略操作。法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

### 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

本基金在进行国债期货投资时,根据风险管理原则,以套期保值为目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。国债期货相关投资严格遵循法律法规及中国证监会的规定。

### 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。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.11.2 本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股票。

### 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	45,204.28
6	其他应收款	15,000.00
7	其他	-
8	合计	60,204.28

### 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未存在流通受限情况。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	海富通量化选股混合 A	海富通量化选股混合 C
本报告期期初基金份额总额	1,019,055.37	7,693,607.97
本报告期基金总申购份额	3,184,279.60	2,161,578.08
减：本报告期基金总赎回份额	619,696.94	1,412,719.86
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	3,583,638.03	8,442,466.19

## §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

本报告期基金管理人未持有本基金。

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## §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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2025/10/1-2025/10/9	1,877,757.96	-	-	1,877,757.96	15.61%

## 产品特有风险

报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：

1、当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引

发基金净值剧烈波动的风险；

2、若某单一基金份额持有人巨额赎回有可能引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额；

3、若个别投资者大额赎回后，可能会导致基金资产净值连续出现六十个工作日低于 5000 万元的风险，基金可能会面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；

4、其他可能的风险。

另外，当某单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模 50% 或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过 50% 时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

海富通基金管理有限公司成立于 2003 年 4 月，是中国首批获准成立的中外合资基金管理公司。

从 2003 年 8 月开始，海富通先后募集成立了 134 只公募基金。截至 2025 年 12 月 31 日，海富通管理的公募基金资产规模约 2566 亿元人民币。

海富通是国家人力资源和社会保障部首批企业年金基金投资管理人，是首批获得特定客户资产管理业务资格的基金管理公司。2010 年 12 月，海富通被全国社会保障基金理事会选聘为境内委托投资管理人。2012 年 9 月，中国保监会公告确认海富通为首批保险资金投资管理人之一。2014 年 8 月，海富通全资子公司上海富诚海富通资产管理有限公司正式开业，获准开展特定客户资产管理服务。2016 年 12 月，海富通被全国社会保障基金理事会选聘为首批基本养老保险基金投资管理人。

2022 年 7 月，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获《证券时报》颁发的“五年持续回报灵活配置混合型明星基金奖”。2022 年 8 月，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获《中国证券报》颁发的“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。2022 年 11 月，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获《上海证券报》颁发的“金基金·灵活配置型基金三年期奖”，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获“金基金·偏股混合型基金五年期奖”。

2023 年 6 月，海富通收益增长证券投资基金荣获《证券时报》颁发的“五年持续回报灵活配置型明星基金奖”。2023 年 8 月，海富通荣获《上海证券报》颁发的“上证·中国基金投教创新案例奖”。

2024 年 12 月,海富通中证短融交易型开放式指数证券投资基金荣获《中国证券报》颁发的“债券型 ETF 典型精品案例”。

2025 年 12 月,海富通国策导向混合型证券投资基金荣获《中国证券报》颁发的“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (一)中国证监会批准设立海富通量化选股混合型证券投资基金的文件
- (二)海富通量化选股混合型证券投资基金基金合同
- (三)海富通量化选股混合型证券投资基金招募说明书
- (四)海富通量化选股混合型证券投资基金托管协议
- (五)中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件
- (六)法律法规及中国证监会规定的其他文件

### 9.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 479 号 18 层 1802-1803 室以及 19 层 1901-1908 室

### 9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

海富通基金管理有限公司  
二〇二六年一月二十二日