

**海富通领先成长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：中国建设银行股份有限公司  
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。

基金托管人中国建设银行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	海富通领先成长混合
基金主代码	519025
交易代码	519025
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 4 月 30 日
报告期末基金份额总额	35,803,791.29 份
投资目标	从具有领先发展的行业中，精选出具有高度成长性的股票，在控制风险并保持资产良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期最大化增值。
投资策略	本基金运用已经得到市场检验和认可的国际先进投资理念，通过上市公司基本面的分析和研究，坚持寻找价值“洼地”和长线投资，来获得超额收益。在投资组合构建和管理的过程中，本基金采取“自上而下”与“自下而上”相结合的方法，在具有领先发展的行业中，精选出具有高度成长性的股票。
业绩比较基准	MSCI China A 指数*80%+上证国债指数*20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，

	属于中高风险水平的投资品种。
基金管理人	海富通基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	2,534,360.32
2.本期利润	-601,830.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0166
4.期末基金资产净值	64,675,476.11
5.期末基金份额净值	1.8064

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。

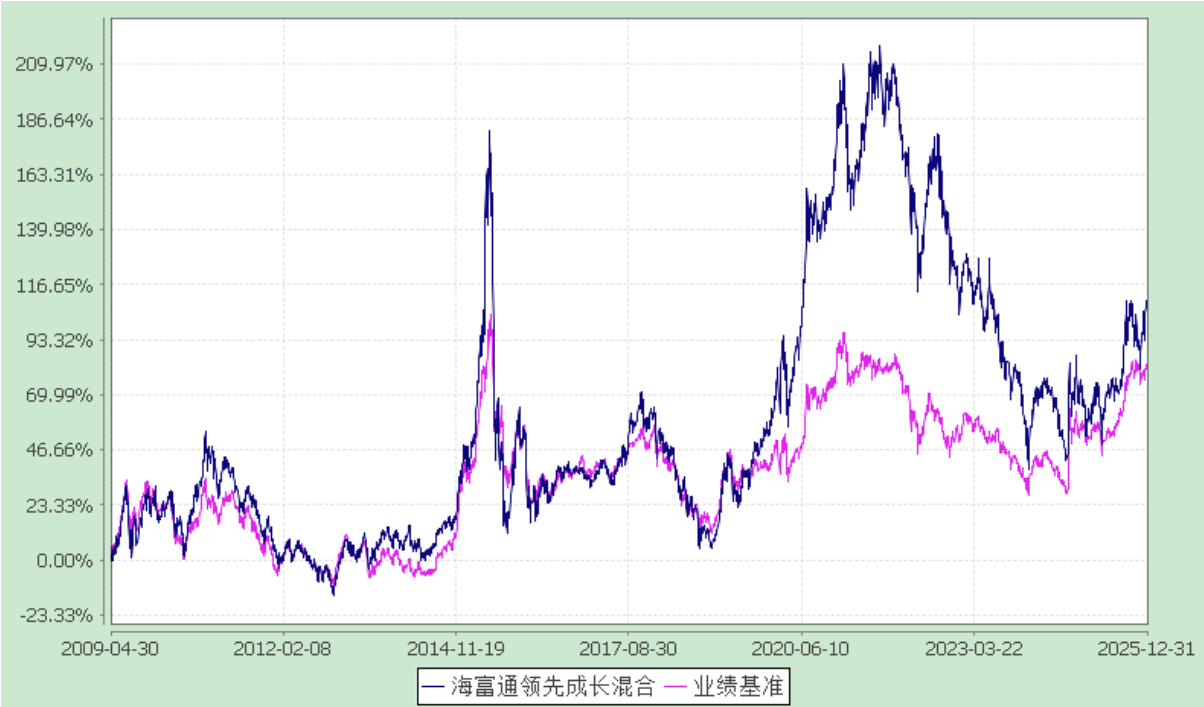
3.2 基金净值表现

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

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	-0.69%	1.98%	0.11%	0.83%	-0.80%	1.15%
过去六个月	17.78%	1.76%	16.62%	0.79%	1.16%	0.97%
过去一年	28.06%	1.69%	17.37%	0.82%	10.69%	0.87%
过去三年	-3.04%	1.58%	19.85%	0.90%	-22.89%	0.68%
过去五年	-25.97%	1.58%	0.22%	0.93%	-26.19%	0.65%
自基金合同生效起至今	105.45%	1.58%	82.06%	1.12%	23.39%	0.46%

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

海富通领先成长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历史走势对比图  
(2009 年 4 月 30 日至 2025 年 12 月 31 日)



注：按照基金合同规定，本基金建仓期为基金合同生效之日起六个月，即2009年4月30日至2009年10月29日。建仓期结束时本基金投资组合均达到本基金合同第十二条（二）、（七）规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围。

§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		
李志	本基金的基金经理	2017-05-15	-	15 年	硕士，持有基金从业人员资格证书。历任上海申银万国证券研究所有限公司助理分析师，汇丰晋信基金管理有限公司研究员，2015 年 12

					月加入海富通基金管理有限公司，历任股票相对收益组合部分分析师、基金经理助理。2017 年 5 月起任海富通领先成长混合基金经理。2020 年 9 月至 2022 年 6 月兼任海富通惠增一年定开基金经理。2021 年 1 月至 2022 年 8 月兼任海富通国策导向混合基金经理。2022 年 3 月至 2025 年 7 月兼任海富通惠睿精选混合基金经理。
--	--	--	--	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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。

#### 4.1.1 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
李志	公募基金	1	64,675,476.11	2017/05/15
	私募资产管理计划	1	2,445,400,669.66	2022/06/08
	其他组合	1	129,717,521.71	2023/07/27
	合计	3	2,639,793,667.48	

注：表内任职日期为基金经理加入公司以来首次开始管理各类产品的时间。

#### 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向交易的样本,对其进行了 95%置信区间,假设溢价率为 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、交易占优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,国内经济重点关注政策发力节奏与结构优化。内需消费和投资因相关补贴政策退坡而略有降温,但外需仍保持较强韧性。年末召开的中央经济工作会议为 2026 年定调,强调实施更加积极有为的宏观政策,增强政策的前瞻性、针对性和协同性。会议明确将持续扩大内需、优化供给结构,通过做优增量与盘活存量并举,因地制宜发展新质生产力,为“十五五”规划实现良好开局。

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。

从 A 股市场表现看,四季度市场整体呈现高位震荡格局。临近年底,市场开始抢跑“春季躁动”行情,自 11 月底震荡走强,主要受 2026 年财政政策或靠前发力、年初流动性有望保持充裕以及对后续政策积极预期的共同提振,市场风险偏好显著提升。指数层面,四季度上证指数、上证 50、沪深 300、中证 800、中证 1000 涨幅分别为 2.22%、1.41%、-0.23%、0.02%、0.27%,中证 2000 则表现突出,涨幅达 3.55%,显示小盘成长风格相对占优。行业板块方面,根据中信一级行业分类,石油石化、国防军工、有色金属、通信和消费者服务表现靠前,而房地产、医药、计算机、传媒和汽车则表现相对滞后。从行情主线看,科技成长板块持续领涨,其中 AI 仍是核心主线,光模块、PCB 等海外算力相关领域景气度持续提升,商业航天、储能等方向也有所表现。此外,外需相关行业如化工、有色金属和轻工制造等表现不俗。

报告期内,本基金在成长板块内做一定的调整,在我们看好的方向里面做一定高低切换。卖出一部分估值及预期较高的海外算力,在国产算力和创新药调整的过程中逐步加仓。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为-0.69%,同期业绩比较基准收益率为 0.11%。

### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期无需要说明的情形。

§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	60,507,083.11	92.72
	其中：股票	60,507,083.11	92.72
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	4,087,895.12	6.26
8	其他资产	664,087.45	1.02
9	合计	65,259,065.68	100.00

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	-	-
B	采矿业	12,128.00	0.02
C	制造业	50,070,192.57	77.42
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	10,424,762.54	16.12
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	60,507,083.11	93.55

### 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	300502	新易盛	8,400	3,619,392.00	5.60
2	300308	中际旭创	5,700	3,477,000.00	5.38
3	688629	华丰科技	31,998	3,201,719.88	4.95
4	688041	海光信息	12,304	2,761,140.64	4.27
5	688521	芯原股份	17,929	2,455,735.13	3.80
6	688220	翱捷科技	28,426	2,348,271.86	3.63
7	688256	寒武纪	1,545	2,094,324.75	3.24
8	688525	佰维存储	17,308	1,986,785.32	3.07
9	688037	芯源微	13,122	1,948,748.22	3.01
10	688266	泽璟制药	20,237	1,875,969.90	2.90

### 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**

根据本基金合同，本基金不参与股指期货交易。

## **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，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。

### **5.10.3 本期国债期货投资评价**

根据本基金合同，本基金不参与国债期货交易。

## **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	18,721.27
2	应收证券清算款	645,136.52
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	229.66
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	664,087.45

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

本报告期期初基金份额总额	37,289,363.63
本报告期基金总申购份额	190,161.50
减：本报告期基金总赎回份额	1,675,733.84
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	35,803,791.29

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§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

本基金本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

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领先成长混合型证券投资基金的文件
- (二)海富通领先成长混合型证券投资基金基金合同
- (三)海富通领先成长混合型证券投资基金招募说明书
- (四)海富通领先成长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