

国泰海通新锐量化选股混合型证券投资基金

2026 年第 1 季度报告

2026 年 03 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 04 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04月17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2026年01月01日起至2026年03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	52,903,101.02 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	<p>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：</p> <ol style="list-style-type: none"> 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	15,309,268.08 份	37,593,832.94 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（2026 年 01 月 01 日-2026 年 03 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	551,580.03	3,000,821.39
2. 本期利润	-96,365.64	2,005,001.75
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0224	0.1247
4. 期末基金资产净值	20,401,877.88	49,439,163.06
5. 期末基金份额净值	1.3326	1.3151

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。

3.2 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
过去三个月	0.53%	1.61%	-1.21%	1.22%	1.74%	0.39%
自基金合同 生效起至今	0.60%	1.41%	-0.78%	1.07%	1.38%	0.34%

国泰海通新锐量化选股混合 C 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
----	------------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

				准差④		
过去三个月	0.44%	1.61%	-1.21%	1.22%	1.65%	0.39%
自基金合同生效起至今	0.45%	1.41%	-0.78%	1.07%	1.23%	0.34%

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-2026年03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。

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-2026年03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	-	5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，国泰海通稳债增利债券发起基金经理，国泰海通君得盛债券基金经理，国泰海通港股优势精选股票发起（QDII）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合规守信情况的说明

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，2026 年第一季度 A 股市场整体呈现先扬后抑、结构分化加剧的走势，核心驱动力源于流动性环境偏宽松与产业景气主线共振，而海外地缘扰动与国内监管控温则构成了阶段性回撤的直接触发因素。具体而言，1 月市场延续跨年“春季躁动”行情，叠加年报预期改善、科技成长主线活跃，风险偏好持续升温，沪深两市单日成交额一度逼近 4 万亿元。但月中融资保证金最低比例上调至 100%，市场内部也由普涨逐步转向高位分化。2 月上中旬，美联储议息会议表态谨慎、美债收益率抬升及部分高位板块获利回吐，A 股震荡整固，成交量收敛。节后复工，宏观数据表现偏强，叠加国内政策继续偏暖，市场情绪重新修复，科技成长、资源涨价与部分顺周期方向轮动活跃。进入 3 月，上证指数触及季度高点 4197 点，但随后中东地缘冲突升级、霍尔木兹海峡通行受阻引发全球能源价格飙升与滞胀担忧，美降息预期后移，致市场自高位快速回落，上证指数 3 月末收于 3891 点，市场也从成长风格急剧切换至以贵金属、煤炭和公用事业为主的防御板块。第一季度，科创 50 指数（跌幅 6.54%）和沪深 300 指数（跌幅 3.89%）表现较差，中证红利指数（涨幅 4.07%）、中证 500 指数（涨幅 2.03%）和中证 1000 指数（涨幅 0.32%）则表现较好。

从主要风险因子表现看，年初以来成长风格持续占优，动量因子在一季度亦表现强劲，2 月末至 3 月初尤为突出。行业层面分化显著：受地缘冲突催化，能源链整体走强，煤炭、石油石化行业一季度分别上涨 16.83% 和 15.36%；科技成长板块内部则明显分化，AI 算力、人形机器人等主题仍有活跃表现，但板块整体情绪承压。相比之下，金融、消费板块表现偏弱，非银金融指数跌近 15%。资金层面，高估值科技方向出现一定流出，能源金属、电池及医药等兼具景气与防御属性的板块获得资金承接。Alpha 表现方面，价量类因子整体优于基本面因子。

展望 26 年二季度，当前更适合把握主线扩散与业绩确定性的结合。一方面，此前科技 TMT 行情已开始向先进制造扩散，有色主线也在向基础化工等能化方向延伸；另一方面，AI 产业趋势本身并未因地缘事件而被破坏，尽管短期受外部流动性扰动压制估值，但其中盈利增长确定性较强的核心细分方向，仍有望在业绩支撑下穿越波动。结合估值与盈利匹配度看，电力设备、有色金属、传媒、计算机等方向仍具一定配置性价比。中期看，国内经济结构转型与基本面稳中向好趋势未变，市场调整更像上行过程中的阶段性扰动。

本基金充分发挥管理人在多基准、多策略上长期布局的优势，在复杂多变的市场环境下一方面

对每一个基准的策略做精做细，另一方面强化管理人的量化策略配置能力。在单个策略层面，我们通过挖掘有投资逻辑的 Alpha 因子，不断改进底层量化模型以及定期监控策略的表现等方式来增强每一个策略表现，我们一直坚守一贯的投资体系和理念，并尽可能以此来稳定投资者对我们超额收益率的预期。在策略配置层面，尽量追求高风险偏好的科技成长和低风险偏好的红利价值的动态均衡，并通过适当配置全市场最大化 Alpha 策略和中小市值指数增强策略来达到持仓在大中小市值上的均衡，以此进一步增强投资者的持有体验。作为全市场选股的量化基金，相比于通过控制仓位来做择时操作，我们一方面通过较稳定的仓位运行来最大程度地兑现我们稳定的 Alpha 能力，另一方面主要通过调整风格迥异的策略配置比例来尽量协调波动和收益的关系。值得一提的是，量化投资策略是通过积少成多、以概率取胜的方式增厚投资收益，因此更需要投资者长期耐心持有。我们认为当前市场整体估值依然处于历史相对合理区间，未来上涨的空间依然大于下跌的空间，我们将努力通过科学的手段强化量化模型的超额收益率水平，以此不断为客户增厚投资收益。

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 1.3326 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.53%，同期业绩比较基准收益率为-1.21%；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 1.3151 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.44%，同期业绩比较基准收益率为-1.21%。

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 2026 年 1 月 14 日至 2026 年 3 月 26 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	58,673,180.29	82.31
	其中：股票	58,673,180.29	82.31
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	5,248,766.56	7.36
8	其他资产	7,362,538.88	10.33
9	合计	71,284,485.73	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	615,624.00	0.88
B	采矿业	480,179.00	0.69
C	制造业	42,936,573.24	61.48
D	电力、热力、燃气及 水生产和供应业	1,524,176.00	2.18
E	建筑业	440,780.00	0.63
F	批发和零售业	2,266,285.00	3.24
G	交通运输、仓储和邮 政业	702,036.00	1.01
H	住宿和餐饮业	108,942.00	0.16
I	信息传输、软件和信 息技术服务业	5,352,022.05	7.66
J	金融业	265,569.00	0.38
K	房地产业	816,579.00	1.17
L	租赁和商务服务业	231,175.00	0.33
M	科学研究和技术服务 业	1,285,114.00	1.84
N	水利、环境和公共设 施管理业	812,136.00	1.16
O	居民服务、修理和其 他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	29,536.00	0.04
R	文化、体育和娱乐业	796,555.00	1.14
S	综合	9,899.00	0.01

	合计	58,673,180.29	84.01
--	----	---------------	-------

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	688336	三生国健	8,000	604,640.00	0.87
2	002440	闰土股份	46,600	525,182.00	0.75
3	002940	昂利康	14,800	469,308.00	0.67
4	688428	诺诚健华	15,700	424,214.00	0.61
5	002169	智光电气	29,700	422,631.00	0.61
6	002250	联化科技	25,300	418,968.00	0.60
7	300750	宁德时代	1,000	401,700.00	0.58
8	000421	南京公用	59,800	400,062.00	0.57
9	002283	天润工业	40,500	366,525.00	0.52
10	300403	汉宇集团	30,500	353,190.00	0.51

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	7,362,538.88
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,362,538.88

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
报告期期初基金份额总额	4,590,793.04	9,189,809.36
报告期期间基金总申购份额	13,093,138.97	60,844,393.37
减：报告期期间基金总赎回份 额	2,374,663.93	32,440,369.79
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	15,309,268.08	37,593,832.94

注：基金总申购份额含红利再投资及转换入份额，基金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

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	20260107 - 20260113	-	14,980,1 51.30	14,980,1 51.30	0.00	0.00%
	2	20260327 - 20260331	-	10,639,1 06.32	-	10,639,1 06.32	20.11%
	3	20260120 - 20260324	850,668. 94	3,593,17 4.26	-	4,443,84 3.20	8.40%
个人	1	20260106 - 20260119	-	9,834,31 0.44	9,834,31 0.44	0.00	0.00%

产品特有风险

本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%，则面临大额赎回的情况，可能导致：

(1) 基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20% 的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延赎回，如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；

(2) 基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；

(3) 因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；

(4) 基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；

(5) 大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。

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
二〇二六年四月二十二日