国泰海通新锐量化选股混合型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 06 月 30 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 07 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年07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2026年04月01日起至2026年06月30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	44,512,852.18 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	21,520,359.77 份	22,992,492.41 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 04 月 01 日-2026 年 06 月 30 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	1,516,613.55	1,842,892.47
2.本期利润	1,662,970.77	3,027,880.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0999	0.1479
4.期末基金资产净值	31,765,585.82	33,457,023.23
5.期末基金份额净值	1.4761	1.4551

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

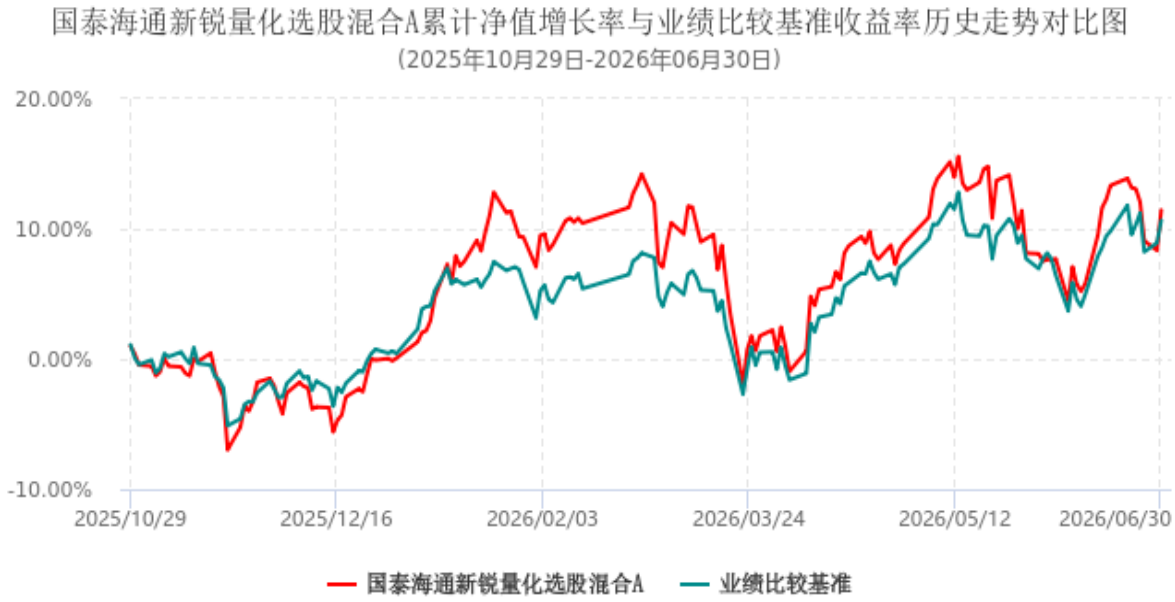
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	10.77%	1.58%	11.53%	1.30%	-0.76%	0.28%
过去六个月	11.35%	1.59%	10.19%	1.26%	1.16%	0.33%
自基金合同生效起至今	11.44%	1.47%	10.66%	1.16%	0.78%	0.31%

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

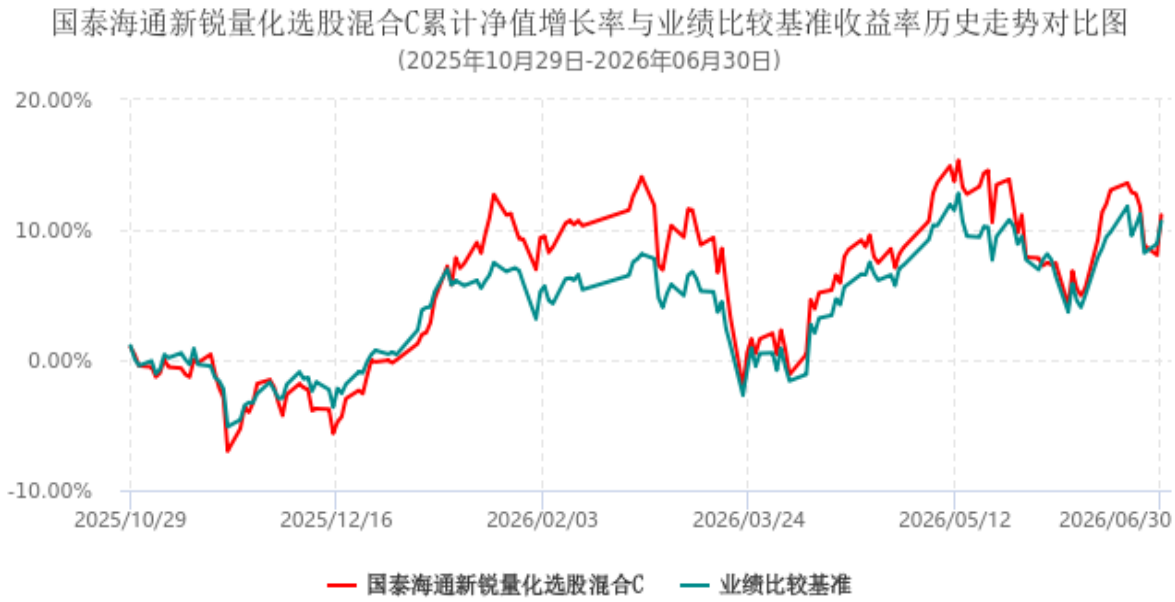
	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	10.65%	1.58%	11.53%	1.30%	-0.88%	0.28%
过去六个月	11.13%	1.59%	10.19%	1.26%	0.94%	0.33%
自基金合同生效起至今	11.14%	1.47%	10.66%	1.16%	0.48%	0.31%

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



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，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。



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，建仓期结束时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		
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，国泰海通中证港股通科技指数发起基金经理。现任量化投资部（公募）基金	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，现任量化投资部（公募）基金经理。

	经理。				
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。

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，2026 年第二季度 A 股市场整体震荡上行，但月度节奏和结构显著分化。4 月市场在一季度末调整后逐步修复，前期地缘扰动对风险偏好的压制边际缓和，国内政策继续强调稳定资本市场、发展新质生产力和支持科技创新，叠加一季报和年报披露对部分高景气方向形成验证，市场风险偏好有所回升。5 月市场延续结构性修复，AI 算力、半导体、通信、电子、先进制造等方向持续活跃，成长风格占优，主要宽基指数普遍上涨；与此同时，传统防御资产和部分稳定收益资产表现相对偏弱，市场收益机会更多集中在产业趋势明确、业绩预期较强的方向。进入 6 月后，市场转为高位波动，上旬受海外流动性紧缩预期升温影响缩量调整，上证指数一度回落至 3927 点附近；中下旬随着地缘风险阶段性缓和、全球风险偏好改善，市场有所修复，但半年末机构调仓、IPO 和解禁压力、融资资金边际降温等因素使资金面呈现“紧平衡”。从结构上看，二季度 A 股行情更偏结构性，资金集中于 AI 产业链和硬科技景气方向，光模块、存储芯片、PCB、半导体设备和材料、数据中心电力设备等环节受益于算力投资和中报业绩预期；同时，电子布、部分化工品、铜等价格上涨相关方向，以及制造出海、创新药、证券等低位修复方向也逐步受到关注。成长风格显著占优，但 6 月以后科技主线的拥挤度和波动也同步上升，市场波动和结构分化进一步加大。第二季度，中证全指上涨 12.14%，强于中证红利指数（跌幅 12.32%），弱于中证 A500 指数（涨幅 14.26%）、中证 500 指数（涨幅 18.56%）、中证 1000 指数（涨幅 15.62%）、创业板综指（涨幅 24.75%）和科创综指（涨幅 55.71%），市场整体呈现明显的结构性机会。

从主要风险因子表现看，动量和残差波动因子在二季度表现出较强走势连续性，其中动量因子持续贡献正向收益，市场动量效应显著。行业层面相对一季度分化加剧，科技成长赛道表现更佳，AI 算力、半导体、光模块、消费电子等高景气科技主线持续，资金向少数主线板块高度集中，传统消费与金融板块持续走弱。二季度 A 股 31 个申万一级行业中仅有六个录得上涨，其余均为下跌，其中电子行业大涨 90.92%，通信上涨 63.84%，双双占据申万一级行业涨幅前二。Alpha 表现方面，价量类因子整体优于基本面因子。

展望 2026 年三季度，A 股市场预计仍以结构性行情为主，指数层面或延续震荡，板块表现将更

依赖中报业绩兑现和政策预期验证。国内政策对于资本市场、科技创新和新质生产力的支持方向较为明确，宏观流动性整体仍偏合理充裕；同时，前期强势的科技成长板块在拥挤度抬升后波动可能加大，后续需要更重视产业趋势、盈利兑现和估值匹配。科技方向仍是重要主线，但内部表现可能从单纯主题扩散转向业绩验证和景气筛选；顺周期、制造出海、创新药、证券及部分红利低波方向也可能在市场宽度回升过程中获得阶段性表现。总体来看，三季度市场仍具备结构性机会，但不同板块之间的分化可能继续存在，需要更加重视基本面确定性、估值合理性和交易拥挤度的平衡。

本基金定位于小市值增强类量化选股产品，主要围绕中小市值股票中更丰富的定价偏差和更高的横截面分化机会，构建系统化的 Alpha 挖掘与组合管理框架。相较于大盘核心资产，中小市值股票覆盖范围更广、行业和个股分化更明显，市场定价效率相对较低，为量化模型从基本面、估值、成长、交易行为、流动性和市场情绪等多个维度挖掘超额收益提供了较好的土壤。在投资策略层面，我们坚持以量化模型为核心，通过持续迭代 Alpha 因子体系、优化机器学习模型和动态监控策略表现，力争提升模型在中小市值股票中的选股有效性。在组合管理层面，本基金并不依赖短期仓位择时，而是通过较为稳定的仓位运行来充分体现选股模型的长期有效性，同时注重控制行业、风格、市值、流动性以及个股集中度等风险暴露，力求在获取小市值风格弹性的同时，降低组合波动和交易冲击对持有体验的影响。考虑到中小市值股票天然具有波动较高、流动性差异较大和风格阶段性波动较强等特征，我们在策略运行中更加重视收益来源的分散化和风险预算的均衡配置，通过在不同 Alpha 信号、不同细分行业和不同市值层级之间进行适度分散，努力提升超额收益的稳定性和可持续性。量化投资策略本质上是通过积少成多、以概率取胜的方式增厚投资收益，因此更需要投资者以长期视角看待策略表现。我们将继续通过科学、纪律化的投资流程优化量化模型和组合管理体系，力争为投资者创造长期稳健的投资回报。

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 1.4761 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 10.77%，同期业绩比较基准收益率为 11.53%；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 1.4551 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 10.65%，同期业绩比较基准收益率为 11.53%。

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 4 月 10 日至 2026 年 5 月 24 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	59,795,927.24	90.95
	其中：股票	59,795,927.24	90.95
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	5,726,113.87	8.71
8	其他资产	226,813.44	0.34
9	合计	65,748,854.55	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	481,819.00	0.74
B	采矿业	918,468.00	1.41
C	制造业	47,111,494.00	72.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	494,963.00	0.76
E	建筑业	398,648.00	0.61
F	批发和零售业	2,084,812.00	3.20
G	交通运输、仓储和邮政业	595,103.00	0.91
H	住宿和餐饮业	54,976.00	0.08
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,613,824.44	7.07
J	金融业	92,769.00	0.14
K	房地产业	676,114.00	1.04

L	租赁和商务服务业	93,270.00	0.14
M	科学研究和技术服务业	1,002,486.80	1.54
N	水利、环境和公共设施管理业	738,183.00	1.13
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	310,253.00	0.48
S	综合	128,744.00	0.20
	合计	59,795,927.24	91.68

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	688653	康希通信	27,400	476,212.00	0.73
2	688620	安凯微	27,700	448,740.00	0.69
3	688598	金博股份	8,700	430,215.00	0.66
4	300488	恒锋工具	8,100	379,323.00	0.58
5	301587	中瑞股份	16,200	355,590.00	0.55
6	688378	奥来德	5,600	347,200.00	0.53
7	603006	联明股份	24,200	344,850.00	0.53
8	300489	光智科技	1,100	343,145.00	0.53
9	301021	英诺激光	2,800	341,320.00	0.52
10	001212	中旗新材	7,200	341,136.00	0.52

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险说明
IM2609	IM2609	1	1,697,000.00	72,200.00	-
公允价值变动总额合计（元）					72,200.00
股指期货投资本期收益（元）					-47,780.89
股指期货投资本期公允价值变动（元）					72,200.00

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约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	205,337.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	21,476.44
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	226,813.44

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	15,309,268.08	37,593,832.94
报告期期间基金总申购份额	19,310,202.62	17,104,566.87
减：报告期期间基金总赎回份额	13,099,110.93	31,705,907.40

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	21,520,359.77	22,992,492.41

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

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

二〇二六年七月二十一日