

# 海通核心优势一年持有期混合型集合资产管理计划

## 2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：上海海通证券资产管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 1 月 21 日

## § 1 重要提示

集合计划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。

集合计划托管人交通银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于 2026 年 1 月 19 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。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。

集合计划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集合计划的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期为 2025 年 10 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	海通核心优势
基金主代码	850005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 4 月 8 日
报告期末基金份额总额	142,968,423.80 份
投资目标	本集合计划在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报和资产的增值。
投资策略	本集合计划将综合运用定量分析和定性分析手段，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定大类资产相对最优的配置比例，定期或不定期地进行调整，以达到规避风险及提高收益的目的。 股票投资策略：本集合计划坚持“成长与价值并重”的选股理念，采用“自上而下与自下而上相结合”的研究方法，根据宏观经济发展趋势及国家政策导向，在可理解可跟踪的行业内，采用定性和定量相结合的方法，严选具有核心优势的股票构建组合。 债券投资策略：本集合计划将主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。 资产支持证券投资策略：本集合计划将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析，并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估资产支持证券的相对投资价值并做出相

	应的投资决策。 股指期货投资策略：管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、合约选择，谨慎地进行投资，旨在通过股指期货实现组合风险敞口管理的目标。 股票期权投资策略：本集合计划投资于股票期权按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的，选择流动性好的期权合约进行投资。		
业绩比较基准	中证 800 指数收益率 $\times$ 50% + 中证港股通综合指数收益率 $\times$ 20% + 中证全债指数收益率 $\times$ 30%		
风险收益特征	本集合计划是一只混合型集合计划，其预期风险和预期收益高于债券型基金、债券型集合计划和货币市场基金，低于股票型基金、股票型集合计划。本集合计划可投资港股通标的股票，会面临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	上海海通证券资产管理有限公司		
基金托管人	交通银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	海通核心优势 A	海通核心优势 B	海通核心优势 C
下属分级基金的交易代码	850588	850005	850599
报告期末下属分级基金的份额总额	131,557,582.50 份	4,667,053.69 份	6,743,787.61 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）		
	海通核心优势 A	海通核心优势 B	海通核心优势 C
1. 本期已实现收益	37,576,031.67	826,759.12	1,519,204.22
2. 本期利润	2,522,218.31	64,475.95	83,294.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0093	0.0114	0.0070
4. 期末基金资产净值	100,452,316.05	3,564,252.71	5,006,020.99
5. 期末基金份额净值	0.7636	0.7637	0.7423

注：1、所述集合计划业绩指标不包括持有人认购或交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益指集合计划本期利息收入、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

海通核心优势 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	1.39%	0.98%	-1.22%	0.69%	2.61%	0.29%
过去六个月	28.53%	0.99%	11.15%	0.63%	17.38%	0.36%
过去一年	33.57%	1.07%	16.02%	0.75%	17.55%	0.32%
过去三年	6.01%	1.12%	23.24%	0.75%	-17.23%	0.37%
过去五年	-36.05%	1.20%	7.22%	0.79%	-43.27%	0.41%
自基金合同生效起至今	-23.64%	1.16%	28.55%	0.79%	-52.19%	0.37%

## 海通核心优势 B

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	1.39%	0.99%	-1.22%	0.69%	2.61%	0.30%
过去六个月	28.53%	0.99%	11.15%	0.63%	17.38%	0.36%
过去一年	33.61%	1.07%	16.02%	0.75%	17.59%	0.32%
过去三年	6.03%	1.12%	23.24%	0.75%	-17.21%	0.37%
过去五年	-36.03%	1.20%	7.22%	0.79%	-43.25%	0.41%
自基金合同生效起至今	-23.63%	1.16%	28.55%	0.79%	-52.18%	0.37%

## 海通核心优势 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	1.25%	0.98%	-1.22%	0.69%	2.47%	0.29%
过去六个月	28.20%	0.99%	11.15%	0.63%	17.05%	0.36%
过去一年	32.89%	1.07%	16.02%	0.75%	16.87%	0.32%
过去三年	4.42%	1.12%	23.24%	0.75%	-18.82%	0.37%

过去五年	-37.63%	1.20%	7.22%	0.79%	-44.85%	0.41%
自基金合同生效起至今	-25.77%	1.16%	28.55%	0.79%	-54.32%	0.37%

### 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

海通核心优势A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



海通核心优势B累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



海通核心优势C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



## §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		
于志浩	投资经理	2021 年 12 月 29 日	2025 年 12 月 31 日	9 年	曾就职于中国第一重型机械集团、WOOD GROUP（戈朗（上海）海事技术咨询有限公司），2016 年加入上海海通证券资产管理有限公司，曾任权益研究部研究员，现任公募权益部投资经理。

### 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，本管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规以及集合计划合同、招募说明书的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，在控制风险的基础上，为计划份额持有人谋求最大利益，没有发生损害计划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，本管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关规定，通过各项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，确保公平对待所管理的所有投资组合，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，未发现本集合计划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 4 季度，上证指数收益 2.22%，沪深 300 收益-0.23%，创业板指收益-1.08%。申万一级行业层面，有色金属、石油石化、通信、国防军工涨幅位于前列，均达到两位数，有色行业受益于需求增长而供给端存在约束，石油石化行业受益于部分化工品价差的改善，通信行业主要是海外算力需求驱动。

本集合计划在报告期主要配置了机械、电子、汽车、互联网等行业。经过多年的产业升级与技术、经验积累，中国制造业在供应链配套体系、规模、技术迭代等方面的竞争优势，已经在逐渐体现。特别是 2020 年以来，中国一些优势企业在海外的市场份额快速提升，工程机械、客车、重卡、叉车等行业的上市公司海外收入及利润占比大幅提升。在工业金属领域，得益于人工智能、新能源行业的需求拉动，铜和铝等工业金属需求持续增长，但由于新增投资放缓，供给端存在约束，推动价格上涨。人工智能产业趋势仍在延续，存储芯片这一轮上涨，源于人工智能算力需求爆发引发的全球存储供需格局重塑，推动关键存储芯片产品价格持续上行。

2025 年 4 季度，海通核心优势产品降低了电子行业和汽车行业的仓位，增加了家电和基础化工的仓位，整体降低了高估值的公司持仓，增加了低估值公司的持仓。在投资上，我们愿意赋予影响公司和行业的长逻辑和慢变量更多权重，更多关注一些能影响公司长期趋势的信息，而非影响短期波动的信息，坚持买股票就是买公司的投资理念。感谢持有人的信任与陪伴。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本集合计划 A 份额净值为 0.7636 元，B 份额净值为 0.7637 元，C 份额净值为 0.7423 元。本报告期集合计划三类份额净值增长率分别为 1.39%，1.39%，1.25%，业绩比较基准收益率为-1.22%。

### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本集合计划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	-	-
	其中：股票	-	-

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	161,023,358.87	99.95
8	其他资产	72,570.61	0.05
9	合计	161,095,929.48	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

注：本集合计划本报告期末未持有股票。

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本集合计划本报告期末未持有股票。

## 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

### 5.3.1 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

注：本集合计划本报告期末未持有股票。

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本集合计划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

注：本集合计划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

注：本集合计划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

注：本集合计划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

注：本集合计划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

注：本集合计划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

管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、合约选择，谨慎地进行投资，旨在通过股指期货实现组合风险敞口管理的目标。

## 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

根据本集合计划合同，本集合计划暂不投资国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本集合计划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

根据本集合计划合同，本集合计划暂不投资国债期货。

## 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是否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

报告期内，本集合计划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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

报告期内，本集合计划投资的前十名股票中，没有投资于超出集合计划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	72,570.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	72,570.61

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本集合计划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

注：本集合计划本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	海通核心优势 A	海通核心优势 B	海通核心优势 C
报告期期初基金份额总额	312,147,866.37	5,826,898.64	13,443,755.45
报告期期间基金总申购份额	30,398.68	-	8,747.14
减：报告期期间基金总赎回份额	180,620,682.55	1,159,844.95	6,708,714.98
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	131,557,582.50	4,667,053.69	6,743,787.61

注：申购含红利再投（如有）、转换入份额（如有），赎回含转换出份额（如有）。

### §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

单位：份

项目	海通核心优势 A	海通核心优势 B	海通核心优势 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	32,927,230.82	-	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	32,927,230.82	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	25.03	-	-

注：本表报告期末持有的集合计划份额占总份额比例的计算中，A、B、C 级比例分母为各自级别的份额。

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期本集合计划的管理人未运用固有资金申赎及买卖本集合计划。

## §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	2025/12/31-2025/12/31	32,927,230.82	-	-	32,927,230.82	23.03

#### 产品特有风险

报告期内，本集合计划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、当集合计划份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一集合计划份额持有人大额赎回而引发集合计划净值剧烈波动的风险；
- 2、若某单一集合计划份额持有人巨额赎回有可能引发集合计划的流动性风险，集合计划管理人可能无法及时变现集合计划资产以应对集合计划份额持有人的赎回申请，集合计划份额持有人可能无法及时赎回持有的全部集合计划份额；
- 3、若个别投资者大额赎回后，可能会导致集合计划资产净值连续出现六十个工作日低于 5000 万元的风险，集合计划可能会面临转换运作方式、与其他集合计划合并或者终止集合计划合同等形式；
- 4、其他可能的风险。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据上海海通证券资产管理有限公司（以下简称“管理人”）2025 年 10 月 17 日发布的《海通核心优势一年持有期混合型集合资产管理计划份额持有人大会会议情况的公告》，管理人以通讯方式组织召开了集合计划份额持有人大会，审议《关于海通核心优势一年持有期混合型集合资产管理计划更换管理人并变更为国泰海通核心优势混合型证券投资基金有关事项的议案》。根据计票结果，本人直接出具表决意见或授权他人代表出具有效表决意见的集合计划份额持有人所持有的集合计划份额未达到在权益登记日集合计划份额总数的二分之一，未达到法定的持有人会议召开条件。由于本次集合计划份额持有人大会未能成功召集，根据《资产管理合同》约定，本集合计划于 2025 年 12 月 31 日到期并终止合同。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会批准海通核心优势一年持有期混合型集合资产管理计划合同变更的文件
- (二) 海通核心优势一年持有期混合型集合资产管理计划资产管理合同
- (三) 海通核心优势一年持有期混合型集合资产管理计划托管协议
- (四) 海通核心优势一年持有期混合型集合资产管理计划招募说明书
- (五) 法律意见书
- (六) 管理人业务资格批件、营业执照
- (七) 托管人业务资格批件、营业执照
- (八) 业务规则
- (九) 中国证监会要求的其他文件

## 9.2 存放地点

集合计划管理人和集合计划托管人的办公场所。

## 9.3 查阅方式

投资者可登录集合计划管理人网站([www.htsamc.com](http://www.htsamc.com))查阅，或在营业时间内至集合计划管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本集合计划管理人：上海海通证券资产管理有限公司  
客户服务电话：95521

上海海通证券资产管理有限公司

2026 年 1 月 21 日