

# 汇添富均衡潜力优选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：汇添富基金管理股份有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2026 年 01 月 22 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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 01 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	汇添富均衡潜力优选混合
基金主代码	024441
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 06 月 20 日
报告期末基金份额总额(份)	198,777,174.86
投资目标	本基金采用自下而上的投资方法，以基本面分析为立足点，在科学严格管理风险的前提下，力争实现基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	本基金投资策略主要包括资产配置策略和个股精选策略。其中，资产配置策略用于确定大类资产配置比例以有效规避系统性风险，精选个股策略主要用于挖掘各行业中的优质股票力争获取超额收益。本基金的投资策略还包括：港股通标的股票的投资策略、存托凭证的投资策略、债券投资策略、可转债及可交换债投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略、融资投资策略。

业绩比较基准	中证 800 指数收益率*55%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)*20%+中债综合指数收益率*25%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期的风险与收益低于股票型基金，高于债券型基金与货币市场基金。 本基金除了投资 A 股以外，还可以根据法律法规规定投资港股通标的股票，将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	汇添富基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇添富均衡潜力优选混合 A	汇添富均衡潜力优选混合 C
下属分级基金的交易代码	024441	024442
报告期末下属分级基金的份额总额(份)	107,291,658.63	91,485,516.23

§ 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 01 日 - 2025 年 12 月 31 日)	
	汇添富均衡潜力优选混合 A	汇添富均衡潜力优选混合 C
1. 本期已实现收益	4,144,977.49	3,405,593.28
2. 本期利润	-5,576,264.20	-5,077,454.11
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0367	-0.0435
4. 期末基金资产净值	112,625,011.40	95,826,146.35
5. 期末基金份额净值	1.0497	1.0474

注：1、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。

2、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。

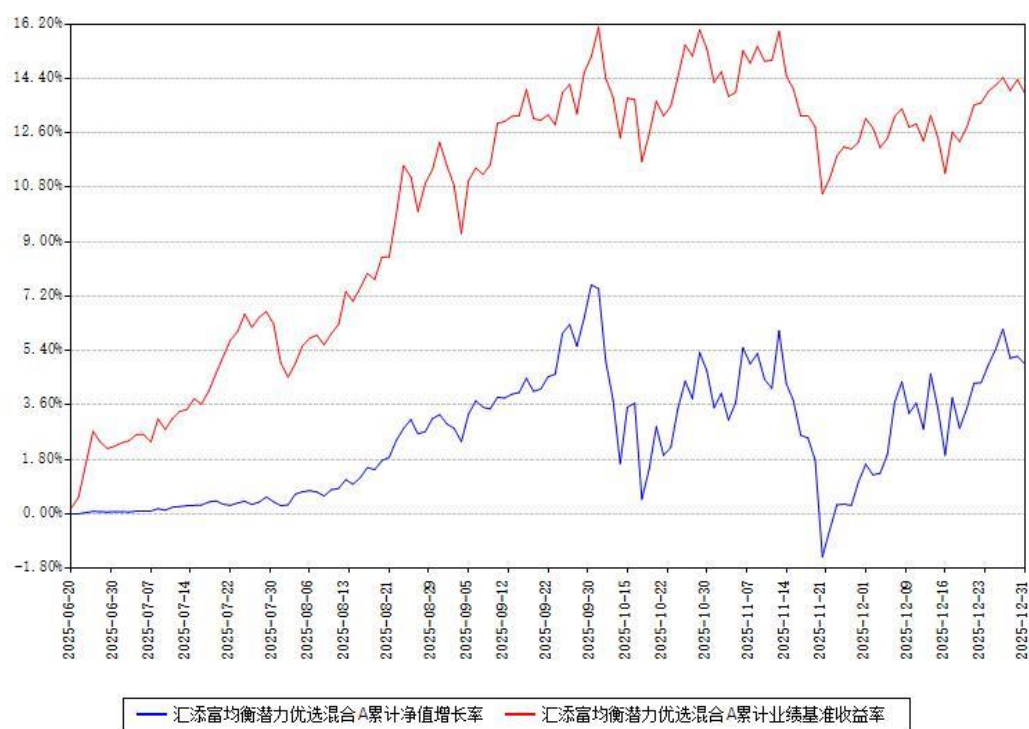
3.2 基金净值表现

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

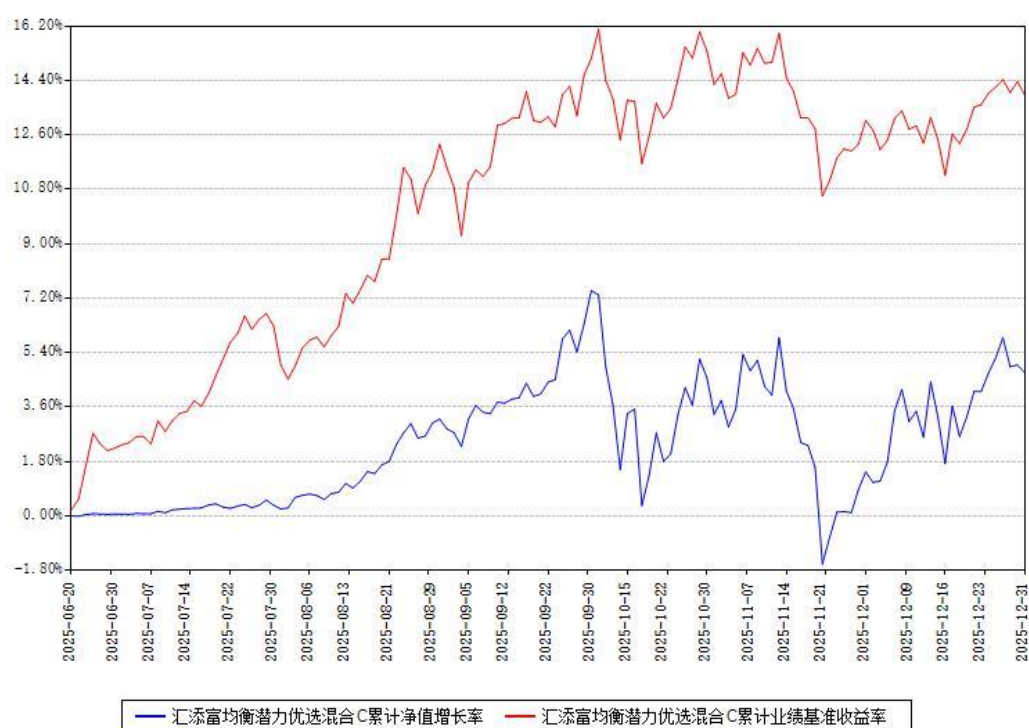
汇添富均衡潜力优选混合 A						
阶段	份额净值 增长率①	份额净值 增长率标 准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①－③	②－④
过去三 个月	-2.42%	1.16%	-1.04%	0.73%	-1.38%	0.43%
过去六 个月	4.90%	0.83%	11.43%	0.67%	-6.53%	0.16%
自基金 合同生 效起至 今	4.97%	0.81%	13.93%	0.67%	-8.96%	0.14%
汇添富均衡潜力优选混合 C						
阶段	份额净值 增长率①	份额净值 增长率标 准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①－③	②－④
过去三 个月	-2.52%	1.16%	-1.04%	0.73%	-1.48%	0.43%
过去六 个月	4.68%	0.83%	11.43%	0.67%	-6.75%	0.16%
自基金 合同生 效起至 今	4.74%	0.81%	13.93%	0.67%	-9.19%	0.14%

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

汇添富均衡潜力优选混合A累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



汇添富均衡潜力优选混合C累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



注：本《基金合同》生效之日为 2025 年 06 月 20 日，截至本报告期末，基金成立未满一年。本基金建仓期为本《基金合同》生效之日起 6 个月，截至本报告期末，本基金已完成建仓，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

本基金各类份额自实际有资产之日起披露业绩数据。

§ 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 (年)	说明
		任职日期	离任日期		
卞正	本基金的 基金经理	2025 年 06 月 20 日	-	9	国籍：中国。学 历：清华大学工 学学士，清华大 学管理学硕士。 从业资格：证券 投资基金从业资格。从业经历： 2016 年 7 月起任 汇添富基金管理 股份有限公司研究 员、高级研究 员职位。2022 年 2 月 21 日至今任 汇添富民营新动 力股票型证券投资 基金的基金经 理。2022 年 9 月 2 日至今任汇添 富全球汽车产业 升级混合型证券 投资基金 (QDII) 的基金 经理。2023 年 6 月 14 日至今任 汇添富均衡配置 个股精选六个月 持有期混合型证 券投资基金的基 金经理。2025 年 6 月 20 日至今任 汇添富均衡潜力 优选混合型证券 投资基金的基金 经理。

注:基金的首任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,其“离任日期”为根据公司

决议确定的解聘日期。

非首任基金经理,其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。

证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

#### 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

注:截至本报告期末,本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

### 4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本基金管理人在本报告期内遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,力争在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本基金无重大违法、违规行为,本基金投资运作符合有关法规及基金合同的约定。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人通过建立事前、事中和事后全程嵌入式的管控模式,保障公平交易制度的执行和实现。具体情况如下:

一、本基金管理人建立了内部公平交易管理规范 and 流程,公平交易管控覆盖公司所有业务类型、投资策略、投资品种,以及投资授权、研究分析、投资决策、交易执行等投资管理活动相关的各个环节。

二、本着“时间优先、价格优先”的原则,对同一证券有相同交易需求的投资组合采用交易系统内的公平交易模块,实现事中交易执行层面的公平管控。

三、对不同投资组合进行同向交易价差分析,具体方法为:在不同时间窗口(日内、3日内、5日内)下,对不同组合同一证券同向交易的平均价差率进行 T 检验。对于未通过 T 检验的交易,再根据同向交易占优比、交易价格、交易频率、交易数量和交易时间等进行具体分析,进一步判断是否存在重大利益输送的可能性。

四、对于反向交易,根据交易顺序、交易时间窗口跨度、交易价格、交易数量等综合判断交易是否涉及利益输送。

综上,本基金管理人通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估,严格执行了公平交易制度,公平对待旗下各投资组合。本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未出现异常交易的情况。

本报告期内,本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价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。基金管理人严格根据内部规定进行管控,事后对交易时点、交易数量、交易价差等多方面进行综合分析,未发现导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

此外,为防范基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的潜在利益冲突,本基金管理人从投资指令、交易行为、交易监测等多方面,对兼任组合进行监控管理和分析评估。本报告期内兼任组合未出现违反公平交易或异常交易的情况。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内,A 股三大股指震荡分化,上证综指上涨 2.22%、深证成指下跌 0.01%、创业板指下跌 1.08%。H 股显著回调,恒生指数下跌 4.56%,恒生科技下跌 14.69%,板块表现上,有色、石化、通信等板块表现亮眼,医药板块下跌较多。政策方面,超长期国债发行、地方政府专项债加速落地,货币宽松预期持续,加大支持科技创新、提振消费。

本基金于 2025 年 6 月中旬成立,2025 年 9 月基本完成建仓,截至期末基金仓位稳定在 9 成。报告期内本基金板块较为平均,一方面在 TMT、高端制造等成长类资产建立底仓,部分行业由于在四季度涨幅太快,仍在观察进一步加仓的机会。另一方面,红利、消费类资产在四季度表现较差,本基金把握机会进行建仓。

投资策略上我们认为科技和消费都具备较强的配置价值。

科技方面,我们认为 AI 正以全产业链渗透的方式重塑或影响各行业,算力本身的投资和建设已然如火如荼,1.6T 光模块、高速 PCB、数据中心电源等成为二级市场投资的一致预期。而 AI 服务器与数据中心建设同样对上游各个环节产生巨大影响,有色金属如铜、铝、稀土等需求受到较大拉动,化工材料如覆铜板、特种树脂、特种塑料等半导体与 PCB 原材料需求提升,行业集中度较高的龙头企业议价能力增强。半导体元件如存储芯片、被动元件进入涨价大周期。半导体设备尤其先进封装设备也出现供不应求。我们认为更加重要的是 AI 算力建设带来的 AI 应用渗透,如各类知识及工具软件、各类接入 AI 模型的消费电子设备,各类智能制造效率赋能、医疗健康 AI 辅助诊断、药物研发辅助、智能交通提效、金融 AI 服务等,都在同时探索增收新路径。后者是本基金当前更加关注的方向。

消费方面,我们认为服务型消费相较于传统商品消费,更贴合居民消费升级的核心趋势,兼具抗周期性与成长性双重属性,其投资价值不仅体现在需求端的持续扩容,更源于供给端的提质增效。具体来看,我们重点关注散落在多个细分领域的服务型消费主线。一是航空酒店领域,航空出行需求伴随商旅、文旅市场复苏稳步回升,行业格局持续优化,头部航司凭



借航线网络优势与成本管控能力，具备较强的定价话语权。二是医疗服务领域，随着居民健康意识提升、老龄化进程加快，以及分级诊疗政策的推进，民营专科医疗、高端体检、康复护理等服务需求激增。具备品牌口碑、技术壁垒与连锁化扩张能力的医疗服务机构，拥有自主定价权，且需求刚性较强，业绩恢复确定性高。三是老龄化消费领域，涵盖养老护理、适老改造、老年文娱、慢病管理等多个细分赛道。这类需求兼具刚需性与持续性，且目前市场渗透率较低，具备广阔的成长空间。

报告期内，本基金减仓了部分个股，包括部分汽车整车个股，主要出于对 2026 年国内汽车市场的竞争格局担忧，替换了一部分具备较大出口敞口的汽车个股，主要对整车出海仍然报以乐观。

本基金定位“均衡”，布局“潜力”，希望在均衡布局的基础下，尽可能挖掘能代表未来成长方向的优质个股，旨在通过精选个股，均衡配置为投资者获取长期收益。总体上，本基金在均衡中偏向成长，市值分布均衡，板块分布也较为均衡。本基金将严格按照契约基准，按基准指数的行业分布、市场分布（A/H）进行配置，在行业和市场中选择阶段性超配或低配，并定期对组合中的资产配比再平衡，以保持资产分配符合基准目标。

中期来看，除了前述提及的 AI 应用及服务型消费，我们认为还有两个方向值得重视：第一是新能源后平价时代的机遇。经过头部企业长年的技术创新，叠加上游资源价格恢复理性，当前动力电池、储能电池和光伏组件的成本都有明显下降，与传统能源达到平价后，下游需求有望进一步爆发。二是高质量出海市场，在人民币升值和海外贸易壁垒的双重影响下，我们仍持续看到一些中国企业更加高质量地出海，且资本品出口显著优于消费品出口，体现了我国制造业从产品输出到能力输出的升级过程。

目前组合仓位稳定，在行业分布上将行业分成金融周期、高端制造、大消费、医药、TMT 五个大行业板块，根据基准行业配置进行超配或低配，相对看好医药、TMT 和高端制造中优质公司的长期成长机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期汇添富均衡潜力优选混合 A 类份额净值增长率为-2.42%，同期业绩比较基准收益率为-1.04%。本报告期汇添富均衡潜力优选混合 C 类份额净值增长率为-2.52%，同期业绩比较基准收益率为-1.04%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§ 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	189,186,218.71	89.85
	其中：股票	189,186,218.71	89.85
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	18,169,647.59	8.63
8	其他资产	3,212,100.06	1.53
9	合计	210,567,966.36	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人民币 37,938,002.04 元，占期末净值比例为 18.2%。

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	—	—
C	制造业	115,955,804.09	55.63
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	4,016,494.00	1.93
H	住宿和餐饮业	960,260.00	0.46
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,224,229.98	3.47
J	金融业	20,838,614.60	10.00
K	房地产业	1,108,638.00	0.53
L	租赁和商务服务业	1,144,176.00	0.55
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	151,248,216.67	72.56

## 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 （%）
10 能源	—	—
15 原材料	—	—
20 工业	5,141,092.11	2.47
25 可选消费	23,907,962.43	11.47
30 日常消费	—	—
35 医疗保健	—	—
40 金融	—	—
45 信息技术	6,631,703.17	3.18
50 电信服务	—	—
55 公用事业	—	—

60 房地产	2,257,244.33	1.08
合计	37,938,002.04	18.20

注：（1）以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

（2）由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

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

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	09988	阿里巴巴—W	71,200	9,183,362.90	4.41
2	600276	恒瑞医药	120,080	7,153,165.60	3.43
3	01070	TCL 电子	758,000	7,106,571.09	3.41
4	300003	乐普医疗	444,300	7,024,383.00	3.37
5	002518	科士达	125,100	6,069,852.00	2.91
6	002028	思源电气	37,606	5,813,511.54	2.79
7	002353	杰瑞股份	78,900	5,588,487.00	2.68
8	688012	中微半导体设备	19,812	5,403,128.64	2.59
9	601601	中国太	124,500	5,217,795.00	2.50

		保			
10	01055	中国南方航空股份	978,000	5,141,092.11	2.47

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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：本基金本报告期末未持有权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内本基金投资前十名证券的发行主体没有被中国人民银行及其派出机构、国家金融监督管理总局（前身为中国银保监会）及其派出机构、中国证监会及其派出机构、国家市场监督管理总局及机关单位、交易所立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	183,768.54
2	应收证券清算款	2,701,321.68
3	应收股利	15,456.55
4	应收利息	-
5	应收申购款	311,553.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,212,100.06

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688012	中微半导体设备	5,403,128.64	2.59	重大事项停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	汇添富均衡潜力优选混合 A	汇添富均衡潜力优选混合 C
本报告期期初基金份额总额	216,588,671.08	184,313,283.86
本报告期基金总申购份额	7,044,789.24	34,665,354.88
减：本报告期基金总赎回份额	116,341,801.69	127,493,122.51

本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	107,291,658.63	91,485,516.23

注：总申购份额含红利再投、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

注：本基金的基金管理人本报告期末运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金的基金管理人本报告期末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者超过 20%的情况

注：无

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、中国证监会批准汇添富均衡潜力优选混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富均衡潜力优选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富均衡潜力优选混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、报告期内汇添富均衡潜力优选混合型证券投资基金在规定报刊上披露的各项公告；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

上海市黄浦区外马路 728 号 汇添富基金管理股份有限公司

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，或登录基金管理人网站 [www.99fund.com](http://www.99fund.com) 查阅，还可拨打基金管理人客户服务中心电话：400-888-9918 查询相关信息。

汇添富基金管理股份有限公司

2026 年 01 月 22 日