

海富通沪深 300 指数增强型证券投资基金
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

2.1 基金基本情况

基金简称	海富通沪深 300 增强
基金主代码	004512
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2019 年 10 月 9 日
报告期末基金份额总额	2,469,464,740.84 份
投资目标	本基金为增强型股票指数基金，在力求对标的指数进行有效跟踪的基础上，通过数量化的投资策略模型进行积极的指数组合管理与风险控制，力求实现超越业绩比较基准的投资收益，谋求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金为增强型股票指数基金，以沪深 300 指数为标的指数。本基金以“指数化投资为主、主动性投资为辅”，在跟踪目标指数的基础

	上一定程度地调整投资组合，力争控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.5%，年化跟踪误差不超过 7.75%，以实现超越业绩比较基准的投资收益，谋求基金资产的长期增值。		
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率×5%（税后）		
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数增强型基金，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。		
基金管理人	海富通基金管理有限公司		
基金托管人	中国银行股份有限公司		
下属三级基金的基金简称	海富通沪深 300 增强 A	海富通沪深 300 增强 C	海富通沪深 300 增强 Y
下属三级基金的交易代码	004513	004512	026275
报告期末下属三级基金的份额总额	1,273,730,883.53 份	1,195,717,849.78 份	16,007.53 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)		
	海富通沪深 300 增强 A	海富通沪深 300 增强 C	海富通沪深 300 增强 Y
1. 本期已实现收益	65,971,598.42	75,953,467.71	46.38
2. 本期利润	-8,369,207.12	-16,039,391.74	-141.05
3. 加权平均基金	-0.0061	-0.0109	-0.0248

份额本期利润			
4. 期末基金资产 净值	1,793,348,753.81	1,753,298,472.09	22,542.96
5. 期末基金份额 净值	1.4079	1.4663	1.4083

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）海富通沪深300指数增强型证券投资基金于2025年12月18日发布公告，自2025年12月19日起增设Y类基金份额。

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

1、海富通沪深 300 增强 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	-0.23%	0.90%	-0.20%	0.90%	-0.03%	0.00%
过去六个月	14.40%	0.84%	16.72%	0.86%	-2.32%	-0.02%
过去一年	18.73%	0.92%	16.79%	0.91%	1.94%	0.01%
过去三年	33.65%	1.00%	18.82%	1.02%	14.83%	-0.02%
过去五年	11.99%	1.12%	-10.22%	1.08%	22.21%	0.04%
自基金合同 生效起至今	56.51%	1.14%	20.25%	1.12%	36.26%	0.02%

2、海富通沪深 300 增强 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	-0.25%	0.89%	-0.20%	0.90%	-0.05%	-0.01%
过去六个月	14.34%	0.84%	16.72%	0.86%	-2.38%	-0.02%
过去一年	18.61%	0.92%	16.79%	0.91%	1.82%	0.01%
过去三年	33.26%	1.00%	18.82%	1.02%	14.44%	-0.02%
过去五年	11.45%	1.12%	-10.22%	1.08%	21.67%	0.04%
自基金合同	55.61%	1.14%	20.25%	1.12%	35.36%	0.02%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

3、海富通沪深 300 增强 Y:

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
自基金合同 生效起至今	0.78%	0.39%	1.28%	0.42%	-0.50%	-0.03%

3.2.2 自基金转型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

海富通沪深 300 指数增强型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2019 年 10 月 9 日至 2025 年 12 月 31 日)

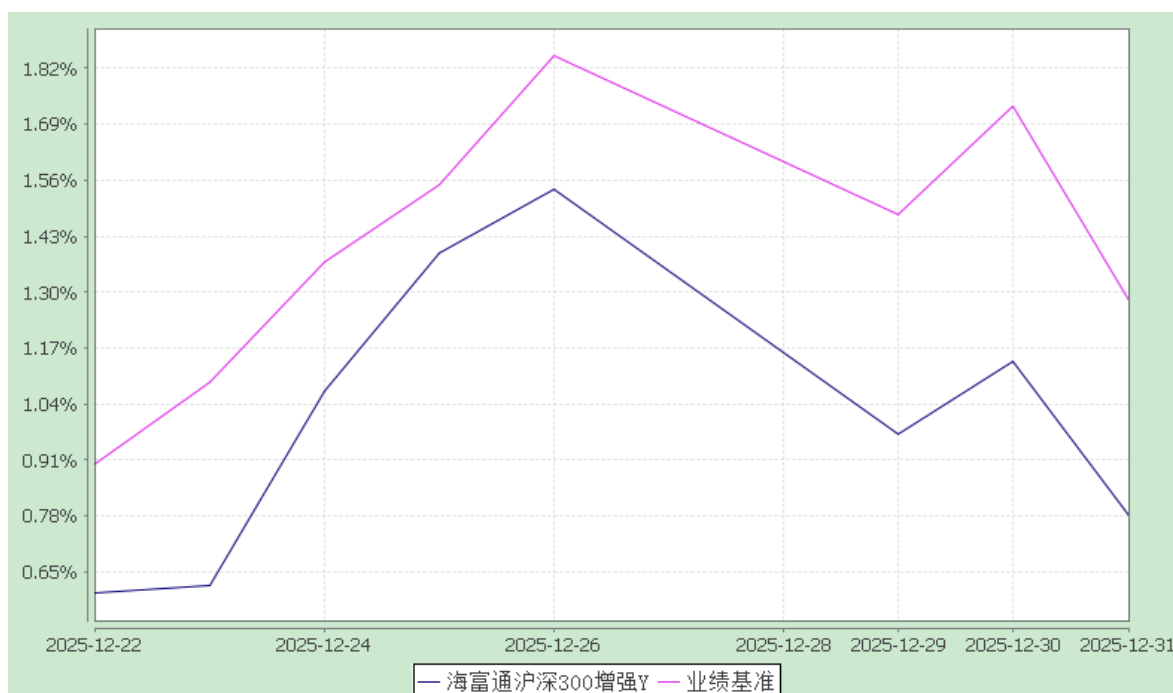
1. 海富通沪深 300 增强 A:



2. 海富通沪深 300 增强 C:



3. 海富通沪深 300 增强 Y:



注：本基金转型日期为 2019 年 10 月 9 日。按照本基金合同规定，本基金建仓期为自基金合同转型生效之日起六个月。建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二部分（二）投资范围、（四）投资限制中规定的各项比例。

§ 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		
朱斌全	本基金的基金经理	2019-10-15	-	18 年	硕士，持有基金从业人员资格证书。2005 年 7 月至 2006 年 8 月任上海涅柔斯投资管理有限公司美股交易员。2007 年 4 月加入海富通基金管理有限公司，历任交易员、高级交易员、量化分析师、投资经理、基金经理助理。2018 年 11 月至 2022 年 8 月任海富通阿尔法对冲混合基金经理。2019 年 10 月至 2022 年 12 月兼任海富通富祥混合基金经理。2019 年 10 月起兼任海富通沪深 300 增强（原海富通富睿混合）、海富通欣益混合的基金经理。2019 年 10 月至 2025 年 5 月兼任海富通量化多因子混合基金经理。2020 年 10 月至 2025 年 8 月兼任海富通欣享混合的基金经理。2020 年 10 月至 2022 年 8 月兼任海富通新内需混合基金经理。2022 年 8 月起兼任海富通安益对冲混合基金经理。2022 年 12 月至 2024 年 4 月兼任海富通量化前锋股票、海富通中证 500 增强基金经理。2024 年 3 月至 2025 年 6 月兼任海富通中证 2000 增强策略 ETF 基金经理。2025 年 3 月起兼任海富通中证 A500 指数增强基金经理。
林立禾	本基金的基金经理	2023-11-23	-	7 年	美国密歇根大学定量金融与风险管理硕士，持有基金从业人员资格证书。历任中欧基金管理有限公司风险管理部量化风控岗。2020 年 8 月加入海富通基金管理有限公司，历任量化研究员、量化投资部基金经理助理。2023 年 11 月起任海富通富利三个月持有、海富通沪深

					300 增强的基金经理。2023 年 11 月至 2025 年 3 月兼任海富通欣益混合的基金经理。2024 年 10 月至 2025 年 5 月兼任海富通量化多因子混合基金经理。2025 年 1 月起兼任海富通中证 500 指数增强基金经理。2025 年 3 月起兼任海富通量化先锋股票、海富通中证 A500 指数增强基金经理。2025 年 6 月起兼任海富通致远量化选股股票发起基金经理。2025 年 8 月起兼任海富通欣享混合、海富通安益对冲混合基金经理。
--	--	--	--	--	---

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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况说明

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同向交易的样本，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 股市场看，四季度市场高位震荡。临近年底，市场抢跑“春季躁动”行情，自 11 月底开始震荡走强，主要基于 2026 年财政或靠前发力、年初流动性有望保持充裕以及对后续政策的积极预期，共同提振了市场风险偏好。整体来看，四季度上证指数涨幅为 2.22%，上证 50 为 1.41%，沪深 300 为-0.23%，中证 800 为 0.02%，中证 1000 为 0.27%，中证 2000 为 3.55%，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，表现靠前的板块是石油石化、国防军工、有色金属、通信、消费者服务，表现靠后的板块是房地产、医药、计算机、传媒、汽车。从行情主线看，四季度科技成长持续领涨，外需相关行业表现也较好。科技成长方面，AI 依旧是主线，以光模块、PCB 为代表的海外算力景气度持续提升，商业航天、储能等方向也有所表现。外需相关行业如化工、有色金属、轻工制造等都表现不俗。

回顾本报告期的投资操作，本基金以深度学习策略为主。行业上，策略多数时间显著超配科技，带来了正贡献；风格上，由于主要在动量因子上欠配，风格收益为负；个股选择上，由于模型对于主题型行情中核心标的的捕捉能力有所欠缺，导致个股超额为负。本季末在策略端和风险端均做出了一些调整，包括改善模型在主题型行情中的表现等。未来本基金将延续“以稳为主”的理念，力求提供具有较高胜率、超额回撤幅度较低和回撤修复周期较短的指数增强产品。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，海富通沪深 300 增强 A 净值增长率为-0.23%，同期业绩比较基准收益率为-0.20%。海富通沪深 300 增强 C 净值增长率为-0.25%，同期业绩比较基准收益率为-0.20%。海富通沪深 300

增强 Y 净值增长率为 0.78%，同期业绩比较基准收益率为 1.28%。

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	3,239,578,955.23	90.06
	其中：股票	3,239,578,955.23	90.06
2	固定收益投资	181,305,483.90	5.04
	其中：债券	181,305,483.90	5.04
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	51,493,784.20	1.43
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	75,301,749.09	2.09
7	其他资产	49,493,387.23	1.38
8	合计	3,597,173,359.65	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	30,215,444.08	0.85

B	采矿业	211,060,820.88	5.95
C	制造业	1,963,507,578.27	55.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	126,992,691.70	3.58
E	建筑业	9,013,447.66	0.25
F	批发和零售业	11,794,668.54	0.33
G	交通运输、仓储和邮政业	72,984,837.61	2.06
H	住宿和餐饮业	4,926,175.00	0.14
I	信息传输、软件和信息技术服务业	120,112,892.24	3.39
J	金融业	579,526,944.22	16.34
K	房地产业	32,711,627.52	0.92
L	租赁和商务服务业	9,647,640.26	0.27
M	科学研究和技术服务业	66,437,072.23	1.87
N	水利、环境和公共设施管理业	404.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	646,711.02	0.02
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,239,578,955.23	91.34

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	300750	宁德时代	394,474	144,874,521.24	4.08
2	601318	中国平安	1,682,641	115,092,644.40	3.25
3	601899	紫金矿业	2,954,956	101,857,333.32	2.87
4	300308	中际旭创	152,100	92,781,000.00	2.62
5	600036	招商银行	2,068,780	87,095,638.00	2.46
6	600519	贵州茅台	59,391	81,792,097.38	2.31
7	000333	美的集团	1,000,606	78,197,358.90	2.20

8	300502	新易盛	160,346	69,089,884.48	1.95
9	601166	兴业银行	3,169,175	66,742,825.50	1.88
10	603259	药明康德	693,200	62,831,648.00	1.77

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	181,305,483.90	5.11
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	181,305,483.90	5.11

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	019785	25 国债 13	673,000	67,705,828.22	1.91
2	019773	25 国债 08	601,000	60,706,795.95	1.71
3	019766	25 国债 01	515,000	52,074,486.03	1.47
4	019696	23 国债 03	8,000	818,373.70	0.02

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	合约市值 (元)	公允价值变 动(元)	风险说明
IF2603	IF2603	39.00	53,740,440.0 0	229,548.79	-
IF2606	IF2606	19.00	25,924,740.0 0	175,382.94	-
公允价值变动总额合计(元)					404,931.73
股指期货投资本期收益(元)					-3,488,108.01
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-954,841.65

注：股指期货投资本期收益中已扣除本期股指期货差价收入应缴纳增值税额。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货根据风险管理的原则，以套期保值为目的。本基金管理人将充分考虑股指期货的流动性及风险收益特征，选择流动性好、交易活跃的股指期货合约进行多头或空头套期保值等策略操作。法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

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

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中，招商银行股份有限公司在本报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚，兴业银行股份有限公司在本报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司制度的规定。除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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	10,440,740.88
2	应收证券清算款	31,770,493.48
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,282,152.87
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	49,493,387.23

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

项目	海富通沪深300增强 A	海富通沪深300增强 C	海富通沪深300增强Y
本报告期期初基金份额总额	1,478,795,741.37	1,681,994,933.34	-

本报告期基金总申购份额	191,988,163.69	431,016,338.49	16,007.53
减：本报告期基金总赎回份额	397,053,021.53	917,293,422.05	-
本报告期基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,273,730,883.53	1,195,717,849.78	16,007.53

§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	海富通沪深300增强 A	海富通沪深300增强C	海富通沪深300增强Y
报告期期初管理人持有的本基金份额	4,243,401.51	-	-
本报告期买入/申购总份额	-	-	-
本报告期卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	4,243,401.51	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.33	-	-

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)中国证监会准予海富通富睿混合型证券投资基金变更注册的文件
- (二)海富通沪深 300 指数增强型证券投资基金基金合同
- (三)海富通沪深 300 指数增强型证券投资基金招募说明书
- (四)海富通沪深 300 指数增强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它文件

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