

融通巨潮 100 指数证券投资基金(LOF)

2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：融通基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 1 月 21 日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告中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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，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。

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

基金简称	融通巨潮 100 指数 (LOF)	
基金主代码	161607	
基金运作方式	上市契约型开放式 (LOF)	
基金合同生效日	2005 年 5 月 12 日	
报告期末基金份额总额	397,648,077.29 份	
投资目标	本基金为增强型指数基金。在控制股票投资组合相对巨潮 100 目标指数跟踪误差的基础上，力求获得超越巨潮 100 目标指数的投资收益，追求长期的资本增值。本基金谋求分享中国经济的持续、稳定增长和中国证券市场发展的成果，实现基金财产的长期增长，为投资者带来稳定的回报。	
投资策略	本基金为增强型指数基金，在控制股票投资组合相对目标指数偏离风险的基础上，力争获得超越目标指数的投资收益。基金以指数化分散投资为主要投资策略，在此基础上进行适度的主动调整，在数量化投资技术与基本面深入研究的结合中谋求基金投资组合在偏离风险及超额收益间的最佳匹配。为控制基金偏离目标指数的风险，本基金力求将基金份额净值增长率与目标指数增长率间的日跟踪误差控制 0.5%。	
业绩比较基准	巨潮 100 指数收益率 $\times$ 95% + 银行同业存款利率 $\times$ 5%	
风险收益特征	风险和预期收益率接近市场平均水平	
基金管理人	融通基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	融通巨潮 100 指数 A/B	融通巨潮 100 指数 C
下属分级基金的场内简称	巨潮 100LOF	-

下属分级基金的交易代码	161607	004874
下属分级基金的前端交易代码	161607	-
下属分级基金的后端交易代码	161657	-
报告期末下属分级基金的份额总额	394,578,071.74 份	3,070,005.55 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）	
	融通巨潮 100 指数 A/B	融通巨潮 100 指数 C
1. 本期已实现收益	8,325,669.09	53,269.96
2. 本期利润	6,106,790.69	40,139.42
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0152	0.0130
4. 期末基金资产净值	467,229,001.46	3,154,621.59
5. 期末基金份额净值	1.184	1.028

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、本报告所列示的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

融通巨潮 100 指数 A/B

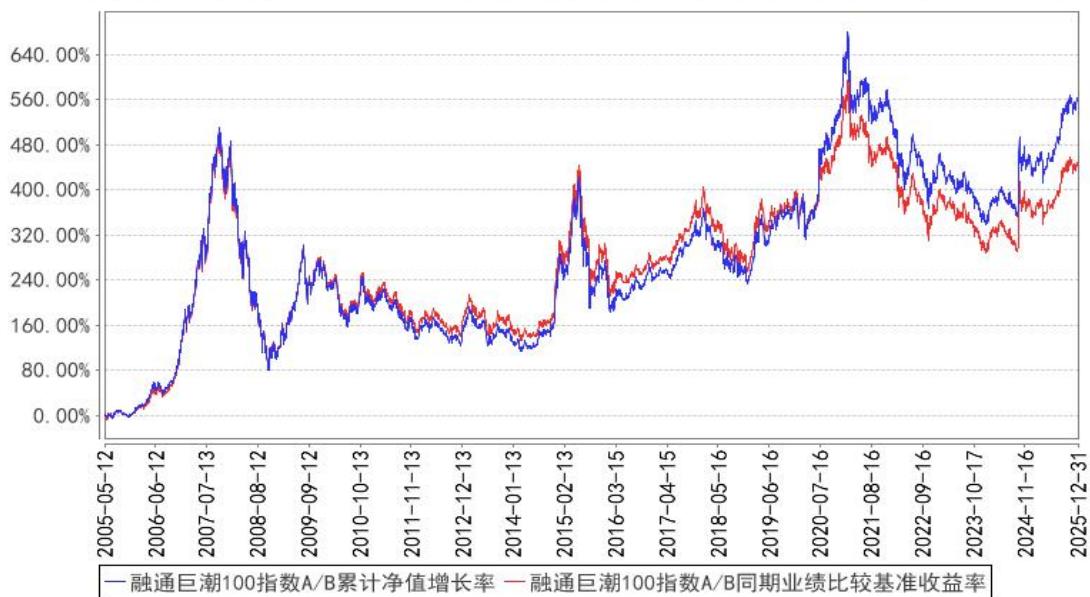
阶段	净值增长率①	净值增长率标 准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	1.28%	0.82%	-0.06%	0.82%	1.34%	0.00%
过去六个月	16.42%	0.79%	13.90%	0.79%	2.52%	0.00%
过去一年	18.76%	0.87%	14.32%	0.87%	4.44%	0.00%
过去三年	26.63%	0.98%	17.59%	0.99%	9.04%	-0.01%
过去五年	-2.88%	1.13%	-12.15%	1.09%	9.27%	0.04%
自基金合同 生效起至今	557.61%	1.53%	443.51%	1.50%	114.10%	0.03%

融通巨潮 100 指数 C

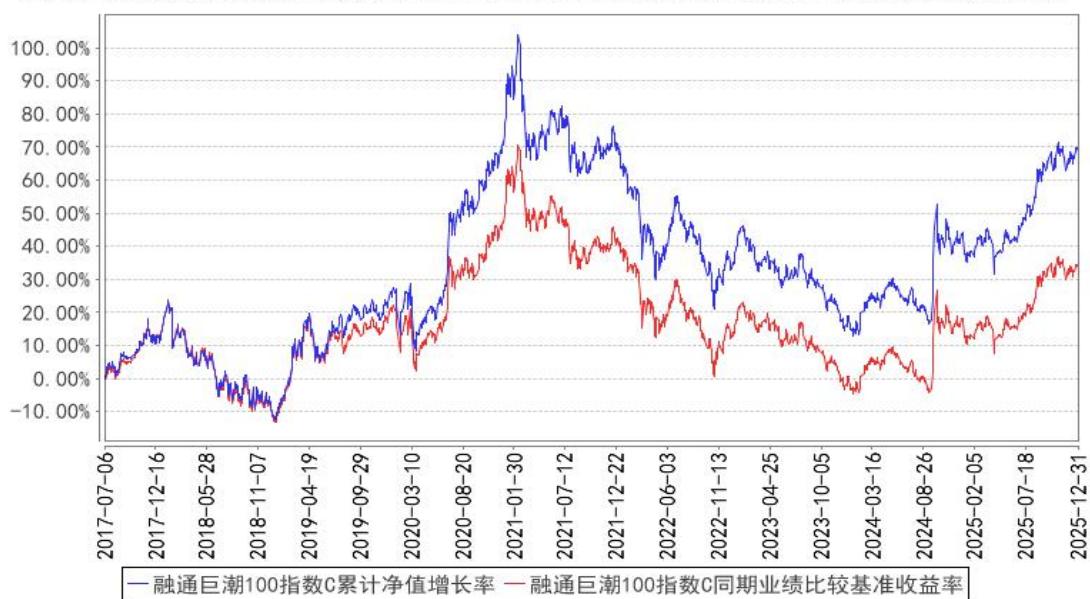
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1. 28%	0. 82%	-0. 06%	0. 82%	1. 34%	0. 00%
过去六个月	16. 29%	0. 79%	13. 90%	0. 79%	2. 39%	0. 00%
过去一年	18. 43%	0. 87%	14. 32%	0. 87%	4. 11%	0. 00%
过去三年	25. 21%	0. 98%	17. 59%	0. 99%	7. 62%	-0. 01%
过去五年	-4. 82%	1. 13%	-12. 15%	1. 09%	7. 33%	0. 04%
自基金合同生效起至今	68. 68%	1. 18%	33. 54%	1. 14%	35. 14%	0. 04%

### 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

融通巨潮100指数A/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



融通巨潮100指数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



注：本基金于 2017 年 7 月 5 日增加 C 类份额，该类份额的首次确认日为 2017 年 7 月 6 日，故本基金 C 类份额的统计区间为 2017 年 7 月 6 日至本报告期末。

### 3.3 其他指标

无。

## § 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		
蔡志伟	本基金的基金经理	2015 年 2 月 11 日	-	14 年	蔡志伟先生，计算机应用技术硕士，金融风险管理师（FRM），14 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2006 年 7 月至 2008 年 8 月就职于汇丰软件开发（广东）有限公司任高级软件工程师。2011 年 6 月加入融通基金管理有限公司，历任风险管理专员、金融工程研究员、融通量化多策略灵活配置混合型证券投资基金管理人，现任融通巨潮 100 指数证券投资基金(LOF)基金经理、融通深证成份指数证券投资基金基金经理、融通创业板指数增强型证券投资基金基金经理、融通创业板交易型开放式指数证券投资基金基金经理、融通量化多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通中证诚通央企 ESG 交易型开放式指数证券投资基金基金经理、融通创业板交易型开放式

					指数证券投资基金管理人发起式联接基金基金经理、融通中证诚通央企红利交易型开放式指数证券投资基金基金经理、融通中证诚通央企红利交易型开放式指数证券投资基金联接基金经理、融通中证诚通央企 ESG 交易型开放式指数证券投资基金基金经理。
熊俊杰	本基金的基金经理	2023 年 10 月 17 日	-	7 年	熊俊杰先生, 理学硕士, 7 年证券基金行业从业经历, 具有基金从业资格。2017 年 10 月至 2018 年 11 月在招商期货有限公司资产管理部工作, 2018 年 12 月至 2023 年 7 月在新华基金管理股份有限公司先后担任研究员、投资经理、基金经理助理, 2023 年 7 月加入融通基金管理有限公司。现任融通巨潮 100 指数证券投资基金(LOF)基金经理、融通中证 A500 交易型开放式指数证券投资基金基金经理、融通中证 A500 指数增强型证券投资基金基金经理、融通深证 100 交易型开放式指数证券投资基金基金经理、融通中证诚通央企红利交易型开放式指数证券投资基金基金经理。

注: 任免日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写; 证券从业年限以从事证券、基金业务相关工作的时间为计算标准。

#### 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

报告期内, 本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规和本基金合同的规定, 本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产, 在严格控制风险的基础上, 为基金持有人谋求最大利益, 无损害基金持有人利益的行为, 本基金投资组合符合有关法律法规的规定及基金合同的约定。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合的原则, 并制定了相应的制度和流程, 在授权、研究、决策、交易和业绩评估等各个环节保证公平交易制度的严格执行。报告期内, 本基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金报告期内未发生异常交易。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

在严格遵守基金合同的前提下实现持有人利益的最大化是本基金管理的核心思想，并将此原则贯彻于基金的运作之中。本基金运用指数化投资方式，采取量化策略进行指数增强和风险管理，在控制基金相对巨潮 100 指数基金基准的跟踪误差下，力求最终为投资者带来超越基金基准的收益。

回顾 2025 年 4 季度，巨潮 100 下跌 0.08%，沪深 300 下跌 0.23%，中证 500 上涨 0.72%，中证 1000 上涨 0.27%，创业板指下跌 1.08%，总体依旧呈现中大盘价值占优的行情，市场日均成交额约 2 万亿，相较上个季度小幅缩量，市场交投情绪波动不大，依旧火热。在指数增强方面，本基金持续基于多因子多策略的量化增强策略平台进行选股增强，通过不同属性且相对较为互补的 Alpha 子策略来构建最终的综合增强选股策略，策略总体框架变动不大。2025 年 4 季度，首先加大了高频量价因子的挖掘力度，新构建了一系列具备一定 Alpha 选股属性的高频量价因子，提升了整个选股模型的因子丰富度和历史回测效果；同时，加强了分域研究，对分域划分的标准和分域的维度进行了充分研究和样本内验证，使得分域的应用无论是在因子中性化 Alpha 提纯处理方面还是风控方面，都对模型总体历史回测的效果有一定程度的改善。从风格暴露来看，在满足风险约束的前提下，策略总体 Barra 风格暴露较为均衡，与上季度末相比较变动不大，相对来看，在低贝塔和高盈利上的暴露有所上升，在动量、非线性市值和成长上的暴露有所下降。风险管理方面，2025 年 4 季度，本基金依旧采取更精细化和更下沉的风险约束，个股权重偏离约束动态化，风险约束会下沉到行业，分域约束的维度更为丰富，使得风险约束更合理更有效。总体而言，截止到 2025 年 4 季度末，模型总体依旧呈现较为均衡的风格，2025 年 4 季度在低贝塔和高盈利上的暴露有所上升，在动量、非线性市值和成长上的暴露有所下降。未来，本基金还是会基于量化模型得到最终持仓，Alpha 模型和风险管理模型也会结合具体情况持续优化升级。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通巨潮 100 指数 A/B 基金份额净值为 1.184 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.28%，同期业绩比较基准收益率为-0.06%；

截至本报告期末融通巨潮 100 指数 C 基金份额净值为 1.028 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.28%，同期业绩比较基准收益率为-0.06%。

#### 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，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万的情形。

## § 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	444,953,390.53	94.17
	其中：股票	444,953,390.53	94.17
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	27,391,102.18	5.80
8	其他资产	168,632.31	0.04
9	合计	472,513,125.02	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末指数投资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	5,902,124.72	1.25
B	采矿业	31,284,264.10	6.65
C	制造业	216,752,632.65	46.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,737,270.16	2.71
E	建筑业	4,210,398.80	0.90
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	9,605,123.36	2.04
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,596,530.29	4.17
J	金融业	123,165,928.43	26.18
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	2,346,979.20	0.50
M	科学研究和技术服务业	5,272,710.08	1.12
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	521,506.08	0.11
R	文化、体育和娱乐业	—	—

S	综合	-	-
	合计	431,395,467.87	91.71

### 5.2.2 报告期末积极投资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	79,198.56	0.02
C	制造业	6,821,309.75	1.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	815,538.00	0.17
E	建筑业	815,900.00	0.17
F	批发和零售业	873,542.44	0.19
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	692,095.91	0.15
J	金融业	1,695,592.00	0.36
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	856,550.00	0.18
M	科学研究和技术服务业	42,562.00	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	865,634.00	0.18
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	13,557,922.66	2.88

### 5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

### 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 报告期末指数投资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	75,965	27,898,905.90	5.93
2	600519	贵州茅台	16,524	22,756,522.32	4.84
3	601318	中国平安	301,800	20,643,120.00	4.39
4	600036	招商银行	366,833	15,443,669.30	3.28
5	300308	中际旭创	25,000	15,250,000.00	3.24
6	601899	紫金矿业	435,530	15,012,719.10	3.19
7	000333	美的集团	142,371	11,126,293.65	2.37
8	300502	新易盛	25,000	10,772,000.00	2.29
9	601166	兴业银行	482,747	10,166,651.82	2.16
10	600900	长江电力	340,900	9,269,071.00	1.97

**5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细**

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	000157	中联重科	102,000	880,260.00	0.19
2	601827	三峰环境	102,200	865,634.00	0.18
3	601108	财通证券	98,900	862,408.00	0.18
4	600153	建发股份	92,600	856,550.00	0.18
5	002746	仙坛股份	141,000	855,870.00	0.18

**5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合**

无。

**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**

无。

**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**

无。

**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**

无。

**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**

无。

**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**

无。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

无。

**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**

无。

**5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

无。

**5.10.3 本期国债期货投资评价**

无。

### 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

1、本基金投资的前十名证券中的兴业银行，其发行主体为兴业银行股份有限公司。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，受到国家金融监督管理总局的处罚。

投资决策说明：本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

#### 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

无。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	21,330.64
2	应收证券清算款	122,144.35
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	25,157.32
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	168,632.31

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

##### 5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

##### 5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

无。

#### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	融通巨潮 100 指数 A/B	融通巨潮 100 指数 C
报告期期初基金份额总额	409,339,138.32	3,029,993.65
报告期期间基金总申购份额	3,434,416.21	689,311.04
减:报告期期间基金总赎回份额	18,195,482.79	649,299.14
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	394,578,071.74	3,070,005.55

## § 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

无。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## § 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

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

- (一) 中国证监会批准融通巨潮 100 指数证券投资基金(LOF)设立的文件
- (二) 《融通巨潮 100 指数证券投资基金(LOF)基金合同》
- (三) 《融通巨潮 100 指数证券投资基金(LOF)托管协议》
- (四) 《融通巨潮 100 指数证券投资基金(LOF)招募说明书》及其更新
- (五) 融通基金管理有限公司业务资格批件和营业执照
- (六) 报告期内在指定报刊上披露的各项公告

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

### 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件,或登录本基金管理人网站

<http://www.rtfund.com> 查阅。

融通基金管理有限公司

2026 年 1 月 21 日