

诚通优选 1 号 FOF 集合资产管理计划
2025 年第 4 季度资产管理报告

管理人：诚通证券股份有限公司

托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司北京分行



1 重要提示

本报告依据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关规定制作。

本报告由资产管理计划管理人编制。管理人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。

资产管理计划托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司北京分行于2025年1月19日复核了本报告中的财务指标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。

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

资产管理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资产管理计划的资产管理计划说明书。

本报告中相关财务资料未经审计。

本报告期自2025年10月01日起至2025年12月31日止。

2 管理人履职报告

2.1 产品概况

资产管理计划名称:	诚通优选1号FOF集合资产管理计划
交易代码:	D20126
资产管理计划类型:	集合资产管理计划
成立日期:	2024年2月2日
成立规模:	12,190,990.00元
存续期:	5年
管理人:	诚通证券股份有限公司
托管人:	中国邮政储蓄银行股份有限公司北京分行
证券账户信息:	D890434666、0899423415

2.2 投资经理简介

柏圣书先生，十年以上金融行业从业经历，曾就职于天津信唐货币经纪有限责任公司，历任债券市场部利率债经纪人及信用债经纪人。2015年加入新时代证券资产管理总部投资管理

部，负责债券交易工作，现任诚通证券资产管理总部投资经理。具备良好的固定收益类产品知识基础，较强的债券交易能力，能及时准确洞察债券市场变化，寻求投资、交易机会。所管理的产品曾多次获得“金牛奖”，并多次进入“Wind 万得”券商集合资管产品业绩榜前 10 名。

岳艳新女士，硕士研究生，十五年以上金融行业从业经历，曾就职于平安证券股份有限公司，任职权益研究员、投资经理助理。2012 年加入新时代证券资产管理总部，负责权益类相关产品的投资管理工作，现任诚通证券资产管理总部权益投资经理。专注多行业深度覆盖研究，擅长稳健、均衡配置风格。

魏来先生，南加州大学金融工程硕士，七年证券投资从业经历。2018 年参加工作入职新时代证券资产管理总部产品创新部，负责量化策略研究工作，现任诚通证券资产管理总部量化投资经理。对金融衍生品有长期深度的研究，擅长利用数理统计知识建立程序模型寻找市场规律，数学、编程基础扎实。

2.3 投资经理工作报告

2025 年四季度，全球经济在“惯性终结与趋势逆转”的复杂环境中运行。前期贸易保护主义政策对全球供需格局的系统性扭曲效应全面显现，主要经济体增长动能分化加剧。国内经济于结构调整中持续释放企稳信号，宏观政策协同发力，以新质生产力为核心的产业升级为内生动能注入活力。

四季度，全球经济增长面临贸易壁垒重铸、宏观政策空间收窄与地缘政治因素交织的多重挑战。贸易保护主义已从短期扰动演变为对全球经济运行逻辑的系统性扭曲，显著降低了生产要素的全球配置效率，并导致市场预期紊乱。在此背景下，主要经济体分化显著：美国经济受国内政策不确定性及金融环境制约，增长动能有所削弱；欧元区试图通过财政扩张稳定增长，但受结构性因素拖累；部分具备人口红利与制度韧性的新兴市场经济体，则有望在全球资本重配中获益。美联储于季度内实施进一步降息，全球流动性环境依然复杂。

国内经济延续稳中求进态势。尽管房地产开发投资同比降幅仍处于调整通道，但供给侧结构性改革成效显著，积极信号逐月累积。宏观政策层面，财政与货币协同加强，除常规国债、地方债发行外，稳增长效能的特别国债等工具为四季度经济提供了关键支撑。

四季度 A 股市场在流动性宽松与政策预期驱动下整体呈震荡上行态势，市场风格较三季度更为均衡，成长与价值均有表现机会。主要股指在经历三季度快速上涨后，于四季度进入高位震荡、蓄势整固阶段。市场风格从三季度的“成长占优”向均衡化演进，“高估值向低估值切换”与板块轮动特征明显。以 AI 为代表的科技成长仍是市场最核心的中长期主线，但行情从

上游算力硬件向 AI 应用、软件端等多分支扩散。同时，受益于景气度改善预期的周期风格（如贵金属、稀土永磁、工程机械、化工）以及低估值修复板块（如券商、保险）也获得资金关注。

本季度，我们延续并动态优化了“科技成长为核心，高股息与黄金为稳定器”的多元配置框架，积极应对市场风格再平衡。我们坚守 AI 算力、半导体国产化等硬科技核心仓位，并顺应产业趋势，将布局延伸至产业化的前沿领域。同时，我们适度增持了四季度景气度预期改善的周期品类（如贵金属、部分化工材料）以及估值处于历史低位、受益于市场活跃度的大金融板块。高股息资产作为组合的压舱石继续提供稳定现金流。展望 2026 年一季度，我们认为全球经济仍将处于寻找新平衡的过渡期，而国内以科技创新引领现代化产业体系建设的路径将更加清晰。

本基金将继续秉持价值成长投资理念，在深入产业研究的基础上，灵活应对市场变化，致力于为投资者创造持续稳健的长期回报。

2.4 报告期内本资产管理计划运作合规守信情况说明

报告期内本资产管理计划的运作符合相关法律、法规以及资产管理合同的约定，不存在损害持有人利益的行为。

3 主要财务指标和资产管理计划投资表现

3.1 主要财务指标

项目	2025 年 10 月 01 日—2025 年 12 月 31 日
本期利润（元）	28,604.16
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额（元）	74,836.22
期末资产管理计划份额（份）	1,652,720.95
期末资产管理计划资产净值（元）	2,049,400.59
期末单位资产管理计划资产净值（元）	1.2400
期末累计单位资产管理计划资产净值（元）	1.2400

3.2 产品净值表现

阶段	净值增长率
2025 年 10 月 01 日—2025 年 12 月 31 日	1.5312%

3.3 资产管理计划份额变动情况

期初总份额	期间参与份额	期间退出份额	期末总份额
-------	--------	--------	-------

1, 572, 746. 54	79, 974. 41	0. 00	1, 652, 720. 95
-----------------	-------------	-------	-----------------

4 资产管理计划投资组合报告

4.1 资产组合情况

项目	期末余额（元）	占资产比例
银行存款、备付金及存出保证金	311, 584. 61	15. 19%
股票投资	0. 00	0. 00%
债券投资	0. 00	0. 00%
基金投资	1, 739, 717. 92	84. 81%
买入返售金融资产	0. 00	0. 00%
其他资产	0. 00	0. 00%
资产合计	2, 051, 302. 53	100. 00%

4.2 报告期末按市值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本资产管理计划本报告期末未持有股票。

4.3 报告期末按市值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本资产管理计划本报告期末未持有债券。

4.4 报告期末按债券品种分类债券投资组合

本资产管理计划本报告期末未持有债券。

4.5 报告期末按市值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名基金投资明细

序号	证券代码	证券名称	库存数量	证券市值（元）	市值占净值比例
1	513310	中韩芯片	137, 200. 00	353, 564. 40	17. 25%
2	513050	易中证海外中国互联网50(QDII-ETF)	234, 600. 00	344, 158. 20	16. 79%
3	513730	东南亚	165, 100. 00	228, 993. 70	11. 17%
4	159632	纳斯达克ETF	97, 300. 00	204, 135. 40	9. 96%
5	159928	汇添富中证主要消费ETF	240, 000. 00	190, 320. 00	9. 29%

4.6 报告期末本资产管理计划投资的衍生品持仓和损益明细

本资产管理计划本报告期末未持有衍生品。

4.7 投资组合报告附注

1、报告期内资产管理计划投资的前五名股票及债券的发行主体没有被监管部门立案调查，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

2、资产管理计划投资的前十名股票及债券中，没有超出资产管理计划合同规定的投资范围。

5 资产管理计划杠杆运用情况

项目	本报告期末
资产管理计划杠杆比例	100.09%

6 资产管理计划费用的计提基准、计提方式和支付方式

6.1 管理费

本资产管理计划自成立后第二日起计提管理费。管理人按集合计划资产前一日净值的0.5%年费率收取集合计划管理费。管理费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。

6.2 托管费

本资产管理计划自成立后第二日起计提托管费。托管费按集合计划资产前一日的资产净值的0.02%的年费率计提。托管费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。

6.3 业绩报酬

每笔参与份额以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如该笔参与份额不存在上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日，则推广期参与的为注册登记机构份额注册登记日，存续期参与的为份额参与日，下同）到本次业绩报酬计提日的年化收益率，作为计提业绩报酬的基准。年化收益率6%-8%的部分提取20%，年化收益率超出8%的部分提取50%。业绩报酬以扣减现金的方式支付。

6.4 资产管理计划发生的费用

项目	本报告期内发生额（元）
管理费	2,506.96
托管费	100.27
佣金	235.69
业绩报酬	0.00
税金及附加	281.27

汇划手续费	0.00
审计费用	251.98

7 资产管理计划收益分配情况

本资产管理计划本报告期内未进行分红。

8 投资经理变更、重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项

8.1 资产管理计划投资经理变更情况

本资产管理计划本报告期内未发生投资经理变更。

8.2 重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项

本资产管理计划本报告期内未发生重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项。

8.3 投资管理人及管理人关联方所设立的资产管理产品的情况

本资产管理计划本报告期内未投资管理人及管理人关联方所设立的资产管理产品。

9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证券投资基金业协会出具的关于诚通优选 1 号 FOF 集合资产管理计划《资产管理计划备案证明》；
- 2、《诚通优选 1 号 FOF 集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《诚通优选 1 号 FOF 集合资产管理计划说明书》；
- 4、《诚通优选 1 号 FOF 集合资产管理计划风险揭示书》；
- 5、资产管理计划管理人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

文件存放地点：北京市朝阳区东三环北路 27 号楼 12 层

网址：<http://www.cctgsc.com.cn>

信息披露电话：95399

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人诚通证券股份有限公司。

