

平安恒泽混合型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 日

基金管理人：平安基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 26 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 2020 年 10 月 23 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 2020 年 07 月 15 日（基金合同生效日）起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	平安恒泽混合
基金主代码	009671
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 7 月 15 日
报告期末基金份额总额	769,310,991.54 份
投资目标	在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下，追求较高回报率，力争实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	本基金依据定期公布的宏观和金融数据以及投资部门对于宏观经济、股市政策、市场趋势的综合分析，重点关注包括 GDP 增速、固定资产投资增速、净出口增速、通胀率、货币供应、利率等宏观指标的变化趋势，同时强调金融市场投资者行为分析，关注资本市场资金供求关系变化等因素，在深入分析和充分论证的基础上评估宏观经济运行及政策对资本市场的影响方向和力度，形成资产配置的整体规划。在股票投资方面，本基金主要采取自下而上的选股策略，通过定量分析和定性分析相结合的方法挖掘优质上市公司，筛选其中安全边际较高的个股构建投资组合。在债券投资方面，本基金采用的债券投资策略包括：久期策略、收益率曲线策略、个券选择策略和信用策略等，对于可转换债券等特殊品种，将根据其特点采取相应的投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+中证全债指数收益率×85%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	平安基金管理有限公司

基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	平安恒泽混合 A	平安恒泽混合 C
下属分级基金的交易代码	009671	009672
报告期末下属分级基金的份额总额	707,258,038.27 份	62,052,953.27 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（2020 年 7 月 15 日-2020 年 9 月 30 日）	
	平安恒泽混合 A	平安恒泽混合 C
1. 本期已实现收益	-572,420.91	-124,336.23
2. 本期利润	-1,147,070.87	-179,542.76
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0016	-0.0025
4. 期末基金资产净值	706,121,142.09	61,888,166.76
5. 期末基金份额净值	0.9984	0.9973

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. 本基金合同于 2020 年 7 月 15 日生效，截至本报告期末本基金成立未满一季度。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

平安恒泽混合 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
自基金合同生效起至今	-0.16%	0.11%	-0.50%	0.21%	0.34%	-0.10%

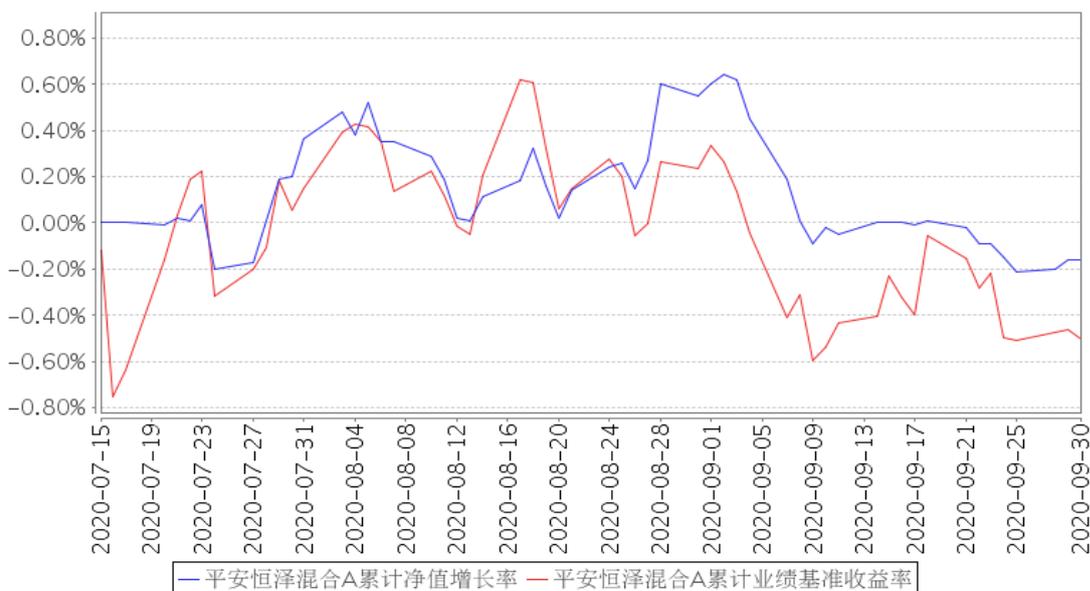
平安恒泽混合 C

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

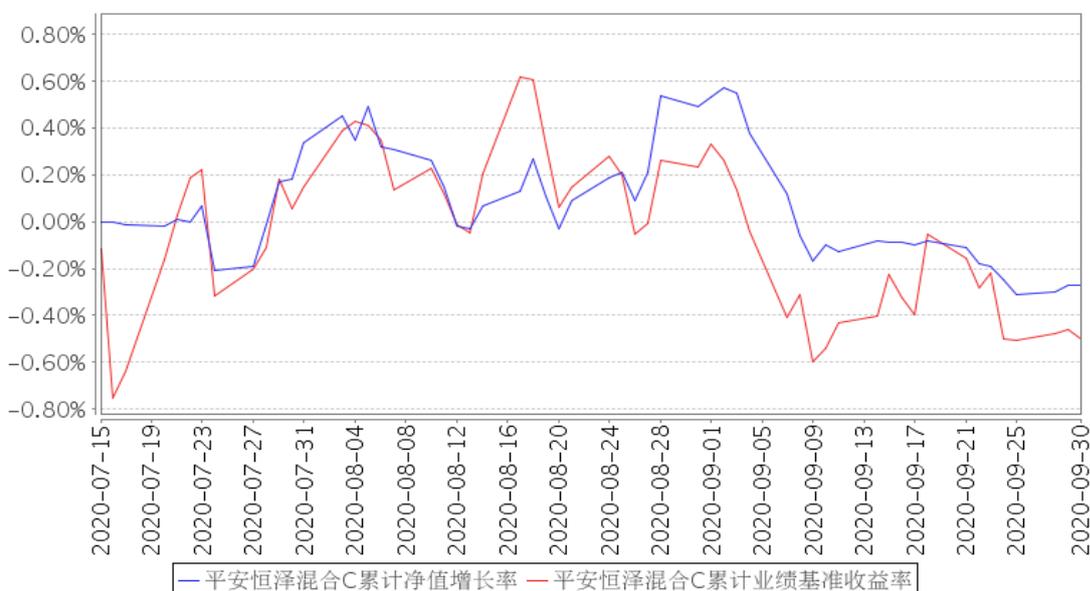
自基金合同 生效起至今	-0.27%	0.11%	-0.50%	0.21%	0.23%	-0.10%
----------------	--------	-------	--------	-------	-------	--------

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

平安恒泽混合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



平安恒泽混合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：1、本基金合同于 2020 年 07 月 15 日生效，截至本报告期末基金成立未及半年；

2、按照本基金的基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，截至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。

3.3 其他指标

注：本基金本报告期内无其他指标。

§ 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		
韩克	平安恒泽混合型证券投资基金基金经理	2020 年 07 月 15 日	-	9 年	韩克先生，浙江大学金融学硕士。曾先后担任南方基金管理有限公司债券交易员、研究员、投资经理助理。2019 年 6 月加入平安基金管理有限公司，曾任固定收益投资中心投资经理。现担任平安可转债债券型证券投资基金、平安安享灵活配置混合型证券投资基金、平安惠锦纯债债券型证券投资基金、平安惠轩纯债债券型证券投资基金、平安合颖定期开放纯债债券型发起式证券投资基金、平安元丰中短债债券型证券投资基金、平安惠智纯债债券型证券投资基金、平安添裕债券型证券投资基金、平安恒泽混合型证券投资基金、平安中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证监会和本基金基金合同的规定，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，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

报告期内，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未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度国内经济延续修复且态势良好，出口线条在海外订单转移至国内等因素驱动下尤其亮眼，房地产、制造业表现相对较好，消费恢复略有滞后，基建略低于预期。在此背景下货币政策回归正常，本次对冲性宽松退出时点较早，也体现出决策层对货币政策偏中性的态度的决心。在以上背景下，债券市场维持弱势，收益率整体向上，久期收益贡献整体为负，信用票息价值相对凸显。权益市场表现亮眼，受流动性、业绩推动，消费、医药、高端制造等标的录得明显涨幅，但部分标的由于估值偏高问题在三季度中后期波动也有明显加大，我们认为主要由于流动性以及其预期的波动导致。

三季度的债券市场投资策略以短久期、吃票息策略为主，权益以积极的仓位获取成长性以及确定性带来的超额回报；组合在权益市场相对高位成立，初期运作以债券打底获取票息为主，维持权益相对较低的仓位，控制组合的回撤风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末平安恒泽混合 A 的基金份额净值为 0.9984 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.16%，截至本报告期末平安恒泽混合 C 的基金份额净值为 0.9973 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.27%，同期业绩比较基准收益率为-0.50%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人、基金资产净值低于 5,000 万元的情形。

§ 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	26,993,535.00	3.50
	其中：股票	26,993,535.00	3.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	509,482,025.40	66.01
	其中：债券	509,482,025.40	66.01
	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	189,823,804.73	24.60
	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	34,172,592.91	4.43
8	其他资产	11,304,245.86	1.46
9	合计	771,776,203.90	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	21,301,300.00	2.77
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	5,692,235.00	0.74
L	租赁和商务服务业	-	-
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	26,993,535.00	3.51

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	300760	迈瑞医疗	13,700	4,767,600.00	0.62
2	600048	保利地产	238,000	3,781,820.00	0.49

3	600660	福耀玻璃	106,000	3,433,340.00	0.45
4	603187	海容冷链	65,400	3,334,746.00	0.43
5	002557	洽洽食品	45,200	2,621,600.00	0.34
6	600383	金地集团	131,300	1,910,415.00	0.25
7	002080	中材科技	77,200	1,543,228.00	0.20
8	000858	五粮液	6,800	1,502,800.00	0.20
9	600519	贵州茅台	900	1,501,650.00	0.20
10	002271	东方雨虹	26,600	1,433,740.00	0.19

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	9,858,000.00	1.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,106,000.00	5.22
	其中：政策性金融债	40,106,000.00	5.22
4	企业债券	29,915,000.00	3.90
5	企业短期融资券	149,451,000.00	19.46
6	中期票据	238,355,500.00	31.04
7	可转债（可交换债）	41,796,525.40	5.44
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	509,482,025.40	66.34

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	012002306	20 融和融资 SCP007	500,000	49,800,000.00	6.48
2	012002687	20 宁河西 SCP001	500,000	49,650,000.00	6.46
3	101800190	18 陕煤化 MTN001	450,000	45,850,500.00	5.97
4	101800612	18 鲁高速 MTN001	300,000	30,492,000.00	3.97
5	101558053	15 大连港 MTN002	300,000	30,285,000.00	3.94

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。

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（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					-94,160.00
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对权益市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配进行灵活操作。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配进行灵活操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					-153,900.00

国债期货投资本期公允价值变动（元）	-
-------------------	---

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金参与国债期货的投资交易，符合法律法规规定和基金合同的投资限制，并遵守相关的业务规则，且对基金的总体风险相对可控。

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

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

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

基金投资的前十名股票没有投资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	48,889.79
2	应收证券清算款	4,889,711.55
3	应收股利	-
4	应收利息	6,158,424.72
5	应收申购款	207,219.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,304,245.86

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	132013	17 宝武 EB	29,385,615.50	3.83
2	123044	红相转债	2,276,735.00	0.30
3	128102	海大转债	24,809.40	0.00

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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	平安恒泽混合 A	平安恒泽混合 C
基金合同生效日(2020年7月15日)基金份额总额	721,745,429.00	71,744,871.53
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	34,715.70	409,330.55
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	14,522,106.43	10,101,248.81
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	707,258,038.27	62,052,953.27

§ 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：无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：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

注：无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

注：无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予平安恒泽混合型证券投资基金募集注册的文件
- (2) 平安恒泽混合型证券投资基金基金合同
- (3) 平安恒泽混合型证券投资基金托管协议
- (4) 法律意见书
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所

9.3 查阅方式

(1) 投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

(2) 投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人平安基金管理有限公司，客户服务电话：4008004800（免长途话费）

平安基金管理有限公司

2020 年 10 月 26 日