

同泰慧利混合型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 月 30 日

基金管理人：同泰基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 7 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。

基金托管人交通银行股份有限公司 根据本基金合同规定，于 2021 年 7 月 20 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	同泰慧利混合
场内简称	-
基金主代码	008180
交易代码	008180
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 7 月 3 日
报告期末基金份额总额	122,749,813.30 份
投资目标	在控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置和投资管理，追求超越基金业绩比较基准的资本增值。
投资策略	本基金在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上，通过自上而下的分析，形成对不同大类资产市场的预测和判断，在基金合同约定的范围内确定固定收益类资产、权益类资产和现金等的配置比例，并随着市场运行状况以及各类证券风险收益特征的相对变化，动态调整大类资产的投资比例，力争有效控制基金资产运作风险，提高基金资产风险调整后收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+中债综合全价（总值）指数收益率×30%
风险收益特征	本基金为混合型基金，长期平均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	同泰基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	同泰慧利混合 A	同泰慧利混合 C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	008180	008181
报告期末下属分级基金的份额总额	114,915,381.98 份	7,834,431.32 份
下属分级基金的风险收益特征	-	-

§ 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（2021年4月1日—2021年6月30日）	
	同泰慧利混合 A	同泰慧利混合 C
1. 本期已实现收益	8,254,451.52	601,077.43
2. 本期利润	13,116,754.46	1,008,989.00
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1058	0.1086
4. 期末基金资产净值	152,580,435.81	10,360,924.29
5. 期末基金份额净值	1.3278	1.3225

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、以上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（例如基金申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际利润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

同泰慧利混合 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	8.70%	1.49%	2.62%	0.68%	6.08%	0.81%
过去六个月	11.07%	1.96%	0.58%	0.92%	10.49%	1.04%
自基金合同生效起至今	32.78%	1.69%	14.37%	0.93%	18.41%	0.76%

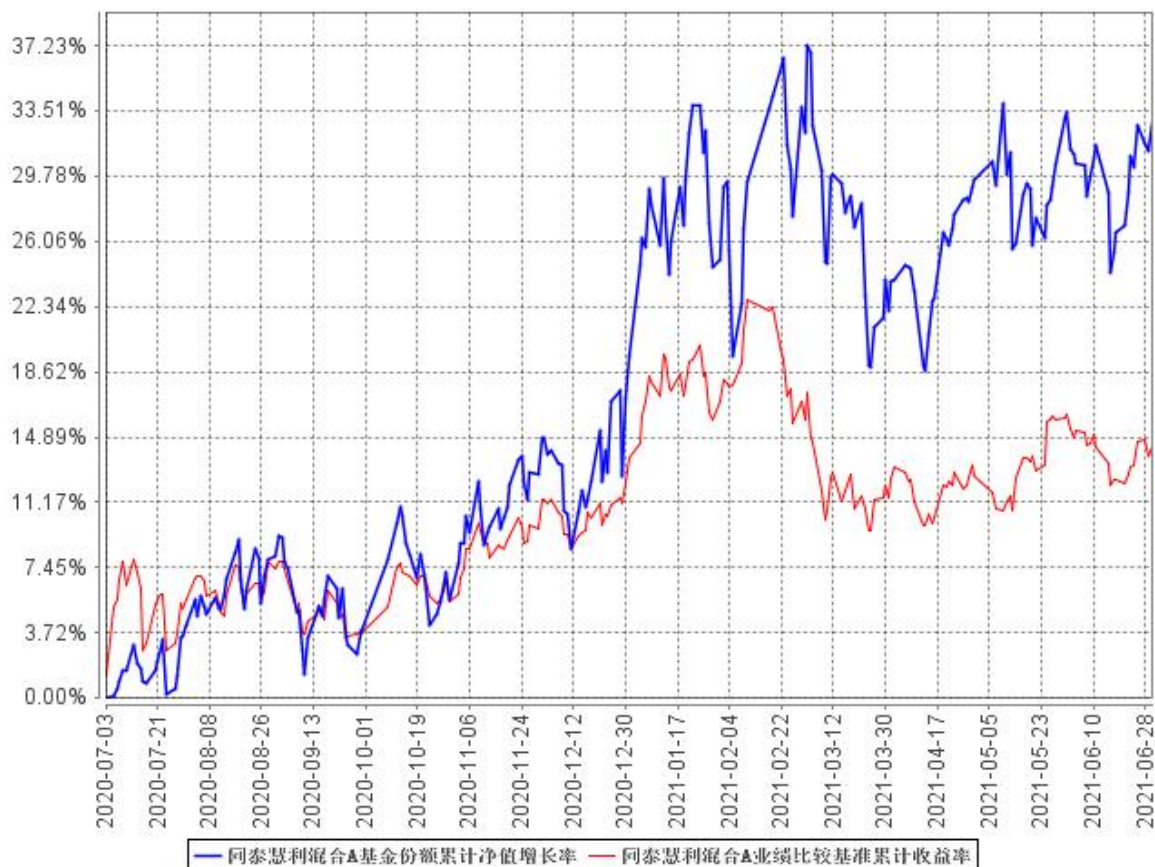
同泰慧利混合 C

阶段	净值增长	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基准收	①—③	②—④
----	------	-------	-------	---------	-----	-----

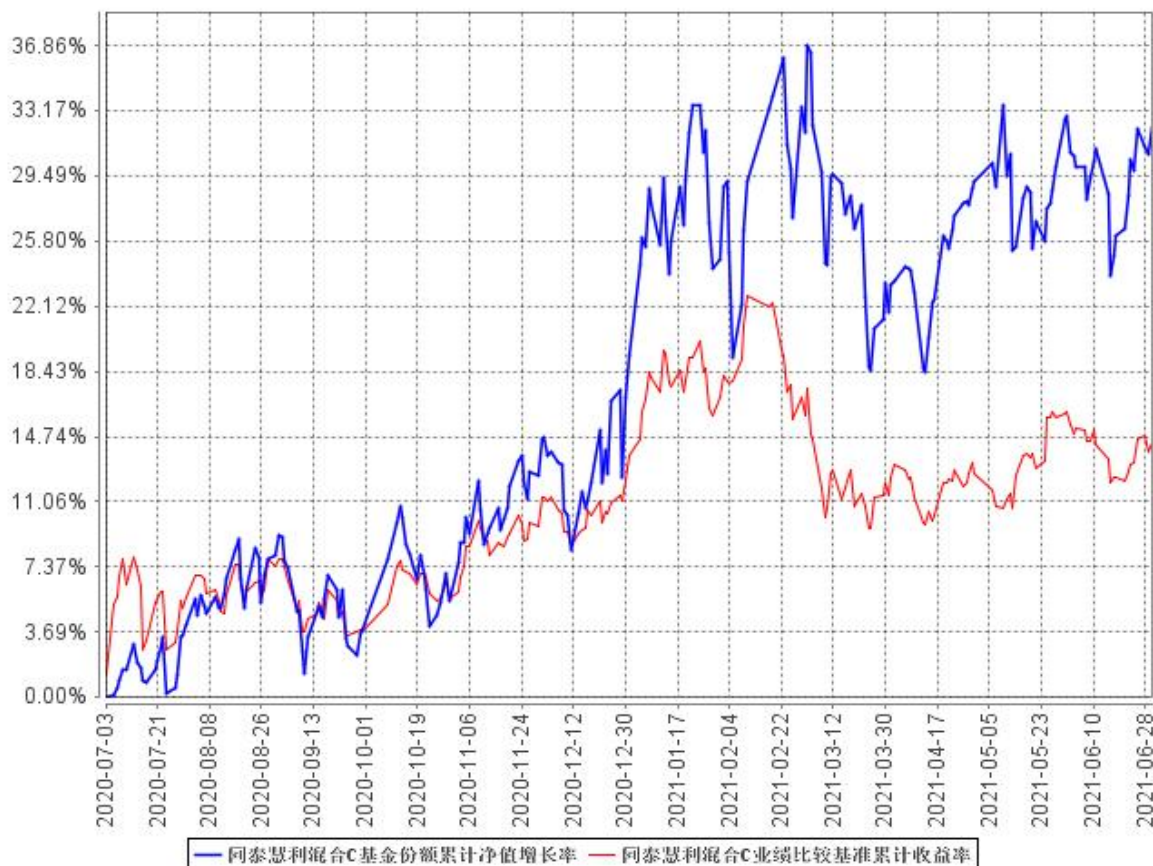
	率①	标准差②	准收益率③	益率标准差④		
过去三个月	8.59%	1.49%	2.62%	0.68%	5.97%	0.81%
过去六个月	10.85%	1.96%	0.58%	0.92%	10.27%	1.04%
自基金合同生效起至今	32.25%	1.69%	14.37%	0.93%	17.88%	0.76%

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

同泰慧利混合A基金份额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



同泰慧利混合C基金份额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、本基金合同生效日为 2020 年 7 月 3 日，基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未满 1 年。

2、本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

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		
沈莉	本基金的基金经理、投	2020 年 7 月 3 日	-	13	沈莉女士，中国国籍，硕士。曾任上海证券有限责任公司研究员、诺德基金管理有

	资 研 究 部 行 业 研 究 总 监				限公司研究员、国泰君安证券股份有限公司研究员、中泰证券股份有限公司投资经理、银华基金管理有限公司策略研究组组长、投资经理助理、基金经理助理等职。2019 年 4 月加入同泰基金管理有限公司，现任投资研究部行业研究总监兼基金经理。2019 年 11 月 20 日起担任同泰慧择混合型证券投资基金基金经理，2019 年 12 月 17 日起担任同泰慧选混合型发起式证券投资基金基金经理，2020 年 7 月 3 日起担任同泰慧利混合型证券投资基金基金经理。
王伟	本 基 金 的 基 金 经 理	2021 年 6 月 29 日	-	5	王伟先生，中国国籍，硕士。曾任平安证券分析师。2019 年 4 月加入同泰基金管理有限公司，现任投资研究部基金经理。2021 年 4 月 23 日起担任同泰慧择混合型证券投资基金基金经理，2021 年 6 月 29 日起担任同泰慧利混合型证券投资基金基金经理。

1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期。

2、基金的非首任基金经理，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。

3、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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

本报告期，无此情况。

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，基金管理人严格遵守《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，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。

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，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内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没有超过该证券当日成交量的 5% 的情况，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度，市场以结构市为主，板块分化明显，新能源汽车、医药、白酒等高景气赛道涨幅较大。本基金主要重仓顺周期板块的投资机会，同时参与了新能源、科技、医药等优质赛道个股的投资。目前仓位处于合理区间。

从第三季度开始，本基金的投资会更加聚焦于先进制造领域，着重自下而上选股，重视估值合理性的成长股投资。对于本产品的定位：权益核心仓位将主要侧重于先进制造业的优质个股，具体配置方向上包括新能源汽车、新能源发电（光伏、风电）、医疗器械、电子等成长板块；卫星仓位以“绝对收益”为目标，把握确定性较高的投资机会，平滑核心仓位的长期持股波动。

对于下半年的宏观经济，市场讨论较多的是下半年可能出现经济的第二高点，主要逻辑为财政后置（比如专项债）把经济增速重新拉回高位。我认为现在整个政策环境及货币环境使得这种情况出现的概率较小。

首先，政策环境。今年两会提了 6% 的经济增长目标，由于疫情带来的 2020 年的低基数效应，这个目标整体看来偏低，可能定 8% 的目标完成的可能性也很高。之所以制定这个目标，我认为主要就是国家引导的“轻经济增速，重调结构”，用官方的话来说“抓住稳增长压力较小窗口期，解决中长期动力问题”。所以，不会通过政策来把经济增速加码到一个比较高的水平，而是重点会做一些调结构的动作。这些动作恰恰是当前这段时间，权益市场需要紧密研究跟踪和投资的，比如先进制造、碳中和等。

其次，货币环境。今年大的趋势是货币、财政政策从疫情前中期比较宽松的水平向中性温和

的水平过度。政治局会议提出“稳健的货币政策要保持流动性合理充裕”，可见一是稳字当头仍是全年政策主基调，加息、降息和降准或均难现；二是随着下半年经济增长动能降低，流动性逆周期属性或明显增强。同时会议明确货币政策要“强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持”，意味着结构性工具将继续担当重任。

以上是从总量角度的判断，从结构上看，消费端，目前整体依旧低于疫情之前，在经历必选、可选消费爆发的两轮环比高点后，服务消费的爆发迟迟未到，后续服务消费的复苏可能是温和缓慢的过程；投资端，专项债穿透管理叠加地方项目审核严厉，都限制了基建投资的力度，地产端虽有韧性，但很难把经济给拉起来，并且现在政策也不支持房地产作为经济增长的支撑。所以，可能值得期待的，依然是出口端。

出口端，首先欧美复苏会持续带动出口端表现。此外，欧美通胀厉害，应对这一情况，除了加息以外，扩大进口或是更有效的选择。下半年很有可能出现美国面对必需品引起的通胀，而自身供给确实有问题，不得不扩大进口，贸易问题有可能相对缓和。所以出口端存在超预期的可能。

总结来看，虽然不是双头型的经济，但不必悲观，今年经济是一个结构性向好的过程，相信经历这次调结构，中国的经济更加健康。

此外，随着近两年权益类产品的赚钱效应凸显，叠加房地产调控，居民财富配置将继续向股票市场倾斜，会给 A 股市场带来源源不断的增量资金。并且从政策面角度，国家对资本市场重视程度提升，达到一个新的阶段，国家也希望更多撬动社会资本深度参与经济结构的优化调整。

最终落实到三季度及下半年的投资，对于选行业、选股方面，我会淡化总量，而更注重结构，沿着这十四五的规划去寻找方向，如高端制造、碳中和（新能源车及光伏）等。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末同泰慧利混合 A 基金份额净值为 1.3278 元，本报告期基金份额净值增长率为 8.70%；截至本报告期末同泰慧利混合 C 基金份额净值为 1.3225 元，本报告期基金份额净值增长率为 8.59%；同期业绩比较基准收益率为 2.62%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未出现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	150,495,956.36	89.93
	其中：股票	150,495,956.36	89.93
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	16,702,777.35	9.98
8	其他资产	147,660.35	0.09
9	合计	167,346,394.06	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	6,059.35	0.00
B	采矿业	24,106,642.00	14.79
C	制造业	105,917,246.54	65.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,962.79	0.01
E	建筑业	216,168.70	0.13
F	批发和零售业	4,885,903.29	3.00
G	交通运输、仓储和邮政业	659,714.00	0.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,497,351.86	5.83
J	金融业	4,686,488.10	2.88
K	房地产业	448,144.00	0.28
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	57,275.73	0.04
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	150,495,956.36	92.36

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通过港股通交易机制投资的港股。

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	600111	北方稀土	422,300	8,741,610.00	5.36
2	688390	固德威	21,462	7,168,308.00	4.40
3	000933	神火股份	720,160	6,805,512.00	4.18
4	603501	韦尔股份	21,087	6,790,014.00	4.17
5	600219	南山铝业	1,640,200	5,904,720.00	3.62
6	601899	紫金矿业	600,200	5,815,938.00	3.57
7	000807	云铝股份	442,300	5,263,370.00	3.23
8	300496	中科创达	30,800	4,837,448.00	2.97
9	000963	华东医药	99,480	4,577,074.80	2.81
10	600549	厦门钨业	215,900	4,497,197.00	2.76

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

在法律法规允许的范围内，本基金可基于谨慎原则运用股指期货等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理，届时将根据风险管理原则，以套期保值为目的，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的衍生品合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

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

在法律法规允许的范围内，本基金可根据风险管理原则，以套期保值为目的，投资于国债期货合约，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，提高投资效率。

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投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

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本期受到调查以及处罚的情况的说明

上海韦尔半导体股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 4 月 28 收到中国证券监督管理委员会上海监管局出具的《关于对上海韦尔半导体股份有限公司采取出具警示函措施的决定》。

主要内容如下：

2019 年 1 月 17 日完成深圳市芯能投资有限公司（以下简称“芯能投资”）、深圳市芯力投资有限公司（以下简称“芯力投资”）100%股权的收购，收购价款合计 16.87 亿元。其中，芯能投资、芯力投资主要资产分别为其持有的北京豪威科技有限公司 6.31%股权、4.24%股权。2019 年 7 月，公司与兴业银行签订借款合同，借款金额为 10 亿元，借款期限为 2019 年 7 月 5 日至 2024 年 7 月 4 日，借款用途为用于支付（或置换）芯能投资和芯力投资 100%股权的股权并购款。公司以持有的芯能投资、芯力投资 100%股权及芯能投资、芯力投资持有的北京豪威科技有限公司 10.55%股权提供质押担保。上述质押资产的账面值约占最近一期经审计总资产 37%。公司对于上述资产质押情况未及时在临时公告中披露，直至 2020 年 4 月 10 日才在 2019 年年度报告中披露。

本基金投研人员分析认为，该事件发生后该公司经营状况正常，且不影响中长期逻辑。本基金依据基金合同和公司投资管理制度，在投资授权范围内，经正常投资决策程序对韦尔股份进行了投资。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,644.98
5	应收申购款	146,015.37
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	147,660.35

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

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	同泰慧利混合 A	同泰慧利混合 C
报告期期初基金份额总额	128,135,056.39	10,243,973.67
报告期期间基金总申购份额	4,773,125.84	3,763,127.21
减:报告期期间基金总赎回份额	17,992,800.25	6,172,669.56
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	114,915,381.98	7,834,431.32

§ 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

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期无运用固有资金投资本基金的交易明细。

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

机构	1	20210401-20210630	49,029,354.93	-	-	49,029,354.93	39.94%
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20% 的情形,如遇投资者巨额赎回或集中赎回,存在基金资产无法以合理价格及时变现以支付投资者赎回款的风险,以及基金份额净值出现大幅波动等风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2021 年 7 月 7 日,沈莉离任同泰慧利混合型证券投资基金基金经理。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《同泰慧利混合型证券投资基金基金合同》;
- 2、《同泰慧利混合型证券投资基金托管协议》;
- 3、报告期内同泰慧利混合型证券投资基金公告的各项原稿。

9.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人的住所或办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录中国证监会基金电子披露网站 (<http://eid.csrc.gov.cn/fund>) 或者基金管理人网站 (www.tongtaiamc.com) 查阅,或在营业时间内至基金管理人住所免费查阅。

同泰基金管理有限公司

2021 年 7 月 21 日