

**海富通国策导向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：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：二〇二一年七月二十一日

## §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 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	海富通国策导向混合
基金主代码	519033
交易代码	519033
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 11 月 16 日
报告期末基金份额总额	132,980,715.94 份
投资目标	本基金将从受益于国家政策，尤其是产业政策的行业中，精选具有良好成长性及基本面的股票进行积极投资，同时辅以适度的资产配置，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将以政策受益作为投资主线，资产配置将利用多因素分析，着重考虑国家的宏观经济政策影响，如财政政策和货币政策等；行业配置与个股精选将着重以国家的产业政策为主要考虑因素，深入挖掘受益于国家政策的上市公司的价值。
业绩比较基准	MSCI 中国 A 股指数×80%+上证国债指数×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，

	属于中高风险水平的投资品种。
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

### §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)
1.本期已实现收益	16,954,381.43
2.本期利润	39,699,605.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.3636
4.期末基金资产净值	350,088,355.61
5.期末基金份额净值	2.633

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。

#### 3.2 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

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	16.45%	1.16%	5.27%	0.75%	11.18%	0.41%
过去六个月	21.11%	1.62%	2.67%	1.02%	18.44%	0.60%
过去一年	38.65%	1.95%	21.35%	1.07%	17.30%	0.88%
过去三年	130.96%	1.92%	45.68%	1.11%	85.28%	0.81%
过去五年	108.64%	1.77%	41.09%	0.96%	67.55%	0.81%
自基金合同生效起至今	284.18%	1.82%	69.56%	1.17%	214.62%	0.65%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

海富通国策导向混合型证券投资基金  
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 (2011 年 11 月 16 日至 2021 年 6 月 30 日)



注：按照本基金合同规定，本基金建仓期为基金合同生效之日起六个月。建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四部分（二）投资范围、（七）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		
李志	本基金的基金经理	2021-01-20	-	11 年	硕士，持有基金从业人员资格证书。历任上海申银万国证券研究所有限公司助理分析师，汇丰晋信基金管理有限公

					司研究员，2015 年 12 月加入海富通基金管理有限公司，历任股票相对收益组合部分析师、基金经理助理。2017 年 5 月起任海富通领先成长混合基金经理。2020 年 9 月起兼任海富通惠增一年定开基金经理。2021 年 1 月起兼任海富通国策导向混合基金经理。
胡耀文	本基金的基金经理	2021-05-07	-	11 年	硕士，持有基金从业人员资格证书。历任东方证券股份有限公司高级研究员，天治基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理、基金经理。2015 年 6 月至 2021 年 1 月任天治中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金(原天治创新先锋股票型证券投资基金)基金经理。2019 年 5 月至 2021 年 1 月任天治转型升级混合型证券投资基金基金经理。2021 年 1 月加入海富通基金管理有限公司。2021 年 5 月起任海富通国策导向混合基金经理。

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为：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的说明

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度伴随十年美债和国债利率下移，市场的风险偏好逐步提升。结构上的分化逐步加大，代表未来中国经济转型方向的双创指数获得市场重点关注。与此同时，金融地产链为主的旧经济出现资金逐步撤离的趋势。展望三季度，需求或将持续回升，尤其是信用关联度较大的行业。周期行业业绩相对较为靓丽，但行业盈利水平下行是较为确定的趋势。经济的结构变化是未来大势所趋也是国策导向，本基金希望继续挖掘未来成长路径清晰和性价比较高的优质公司。

流动性变化风云莫测，但部分赛道的景气度有望延续。中国经济转型需要相对充裕的流动性，未来一段时间，业绩成长性可能成为市场最关注的因素。中国中游制造全球竞争力逐步抬升，中国优势行业的配置凸显。值得注意的是，光伏设备和半导体或将迎来新一波技术迭代，高端装备制造迎来历史性机遇。策略上，本基金维持成长、周期和消费的平衡，持有具备慢变量的成长型公司。整个机构占比提升后，好赛道的交易较为拥挤，本基金在目前估值水平将维持较为中性的仓位，持续跟踪行业技术迭代和创新，挖掘更具备性价比的公司。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期，本基金净值增长率为 16.45%，同期业绩比较基准收益率为 5.27%，基金净值跑赢业绩比较基准 11.18 个百分点。

### 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	280,918,147.77	76.41
	其中：股票	280,918,147.77	76.41
2	固定收益投资	2,838,376.50	0.77
	其中：债券	2,838,376.50	0.77
	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	-	-
	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	83,530,050.48	22.72
7	其他资产	371,445.66	0.10
8	合计	367,658,020.41	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	5,141,587.58	1.47
B	采矿业	-	-
C	制造业	201,134,093.47	57.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,286.79	0.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	4,397,489.30	1.26
G	交通运输、仓储和邮政业	2,593,194.35	0.74
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务	384,362.16	0.11

	业		
J	金融业	47,508,235.10	13.57
K	房地产业	10,095.90	0.00
L	租赁和商务服务业	3,906,744.36	1.12
M	科学研究和技术服务业	15,687,962.36	4.48
N	水利、环境和公共设施管理业	66,834.37	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	16,262.03	0.00
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	280,918,147.77	80.24

### 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	601966	玲珑轮胎	454,851	19,895,182.74	5.68
2	600036	招商银行	330,800	17,926,052.00	5.12
3	600519	贵州茅台	7,800	16,042,260.00	4.58
4	603259	药明康德	100,000	15,659,000.00	4.47
5	300059	东方财富	446,000	14,624,340.00	4.18
6	600885	宏发股份	215,100	13,486,770.00	3.85
7	688036	传音控股	58,311	12,216,154.50	3.49
8	603501	韦尔股份	36,370	11,711,140.00	3.35
9	600309	万华化学	97,500	10,609,950.00	3.03
10	002402	和而泰	395,842	9,488,332.74	2.71

### 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	-	-

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）	2,838,376.50	0.81
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,838,376.50	0.81

### 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	128136	立讯转债	24,270	2,838,376.50	0.81

### 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持有股指期货。

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金的股指期货投资以套期保值为主要目的，并选择流动性好、交易活跃的股指期货合约进行多头或者空头套期保值。

## 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

根据本基金合同，本基金不参与国债期货交易。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资的韦尔股份（603501）2021年5月6日公告，因对于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，中国证监会上海证监局对公司采取出具警示函的监管措施。

对该证券的投资决策程序的说明：公司为平台型半导体企业龙头，在技术能力与平台化布局的加持下，可充分发挥自身优势，享受目前半导体行业的高景气。经过本基金管理人内部严格的投资决策流程，该证券被纳入本基金的实际投资组合。

报告期内本基金投资的招商银行（600036），因为同业投资提供第三方信用担保、为非保本理财产品出具保本承诺，部分未按规定计提风险加权资产、违规协助无衍生产品交易业务资格的银行发行结构性衍生产品、理财产品之间风险隔离不到位等多项违规行为，于2021年05月17日被中国银行保险监督管理委员会处以罚款7170万元。

对该证券的投资决策程序的说明：公司是中国境内第一家完全由企业法人持股的股份制商业银行。2021年存款结构进一步优化，活期存款占比进一步提升。资产端，高收益资产占比进一步提升。经过本基金管理人内部严格的投资决策流程，该证券被纳入本基金的实际投资组合。

其余八名 证券的发行主体没有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、处罚的情况。

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	65,557.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	9,724.51
5	应收申购款	296,163.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	371,445.66

#### 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	128136	立讯转债	2,838,376.50	0.81

#### 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

本报告期期初基金份额总额	99,789,324.18
本报告期基金总申购份额	59,921,918.44
减：本报告期基金总赎回份额	26,730,526.68
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	132,980,715.94

### §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

本报告期基金管理人未持有本基金。

#### 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

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	2021/6/24-2021/6/30	5,451,313.62	30,117,261.60	-	35,568,575.22	26.75%

#### 产品特有风险

报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：

- 1、当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金净值剧烈波动的风险；
- 2、若某单一基金份额持有人巨额赎回有可能引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。
- 3、若个别投资者大额赎回后，可能会导致基金资产净值连续出现六十个工作日低于5000万元的风险，基金可能会面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。
- 4、其他可能的风险。

另外，当某单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

### 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 99 只公募基金。截至 2021 年 6 月 30 日，海富通管理的公募基金资产规模约 1296 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，海富通基金管理有限公司被全国社会保障基金理事会选聘为境内委托投资管理人。2011 年 12 月，海富通全资子公司——海富通资产管理（香港）有限公司获得证监会核准批复 RQFII（人民币合格境外机构投资者）业务资格，能够在香港筹集人民币资金投资境内证券市场。2012 年 9 月，

中国保监会公告确认海富通基金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，海富通基金管理有限公司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。

2019 年 3 月，海富通阿尔法对冲混合型发起式证券投资基金再度被权威媒体《证券时报》授予第十四届中国基金业明星基金奖——三年持续回报绝对收益明星基金和 2018 年度绝对收益明星基金。2019 年 4 月，海富通阿尔法对冲混合型发起式证券投资基金被权威财经媒体《中国证券报》和《上海证券报》分别评选为第十六届中国基金业金牛奖——三年期开放式混合型持续优胜金牛基金和第十六届中国基金业“金基金”奖——金基金·灵活配置型基金奖（三年期）。同时，海富通基金管理有限公司荣获《上海证券报》第十六届中国基金业“金基金”奖——金基金·成长基金管理公司奖。

2020 年 3 月，由《中国证券报》主办的第十七届中国基金业金牛奖评选结果揭晓，海富通基金管理有限公司荣获“金牛进取奖”，海富通阿尔法对冲混合型发起式证券投资基金荣获“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”奖项。2020 年 7 月，由《上海证券报》主办的第十七届金基金奖名单揭晓，海富通基金管理有限公司荣获“金基金·股票投资回报基金管理公司奖”，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获“金基金·偏股混合型基金三年期奖”。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- （一）中国证监会批准设立海富通国策导向混合型证券投资基金的文件
- （二）海富通国策导向混合型证券投资基金基金合同
- （三）海富通国策导向混合型证券投资基金招募说明书
- （四）海富通国策导向混合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他文件

### 9.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴花园石桥路 66 号东亚银行金融大厦 36—37 层本基金管理人办公地址。

### 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  
二〇二一年七月二十一日