

汇泉策略优选混合型证券投资基金

2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 月 31 日

基金管理人:汇泉基金管理有限公司

基金托管人:中国光大银行股份有限公司

报告送出日期:2022 年 01 月 24 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	汇泉策略优选混合	
基金主代码	012412	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 07 月 20 日	
报告期末基金份额总额	2,973,460,036.14 份	
投资目标	本基金在严格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投资回报和基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金的投资策略主要包括： 1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、可转换债券和可交换债券投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、股指期货投资策略；7、国债期货投资策略；8、参与融资业务的投资策略	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×55%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×20%+中债综合全价（总值）指数收益率×25%	
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高于债券型基金和货币市场基金。本基金可投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	汇泉基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇泉策略优选混合 A	汇泉策略优选混合 C
下属分级基金的交易代码	012412	013939
报告期末下属分级基金的份额总额	2,961,766,283.31 份	11,693,752.83 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（2021 年 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）	
	汇泉策略优选混合 A	汇泉策略优选混合 C
1. 本期已实现收益	3,324,293.02	17,528.37
2. 本期利润	64,771,840.42	-130,438.89
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0196	-0.0148
4. 期末基金资产净值	3,017,533,706.11	11,903,798.29
5. 期末基金份额净值	1.0188	1.0180

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、本基金自 2021 年 10 月 29 日起增设 C 类基金份额。汇泉策略优选混合 C 基金份额的首次确认日为 2021 年 11 月 1 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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

汇泉策略优选混合 A

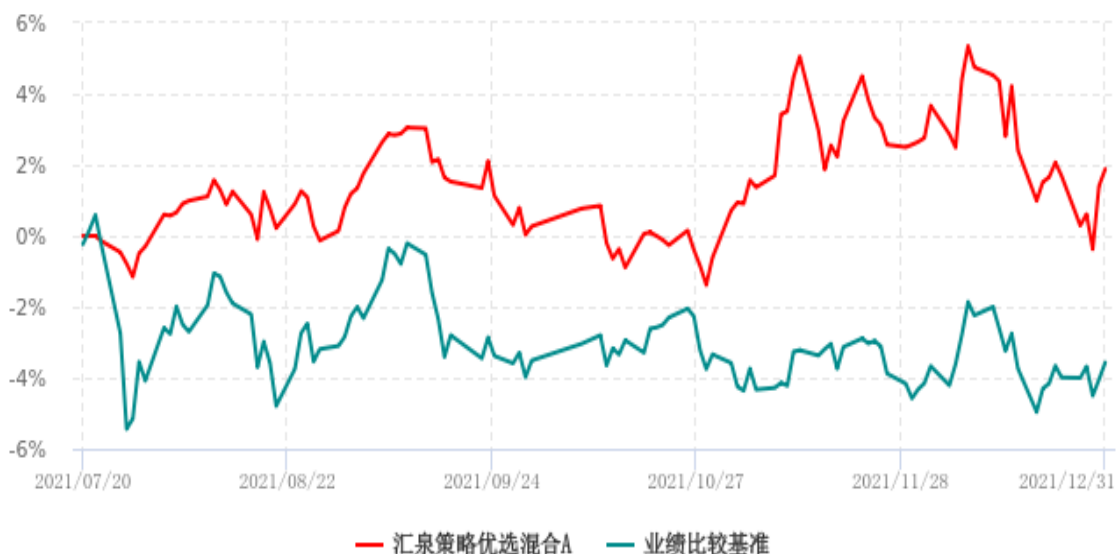
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.61%	0.84%	-0.07%	0.53%	1.68%	0.31%
自基金合同生效起至今	1.88%	0.70%	-3.57%	0.72%	5.45%	-0.02%

汇泉策略优选混合 C

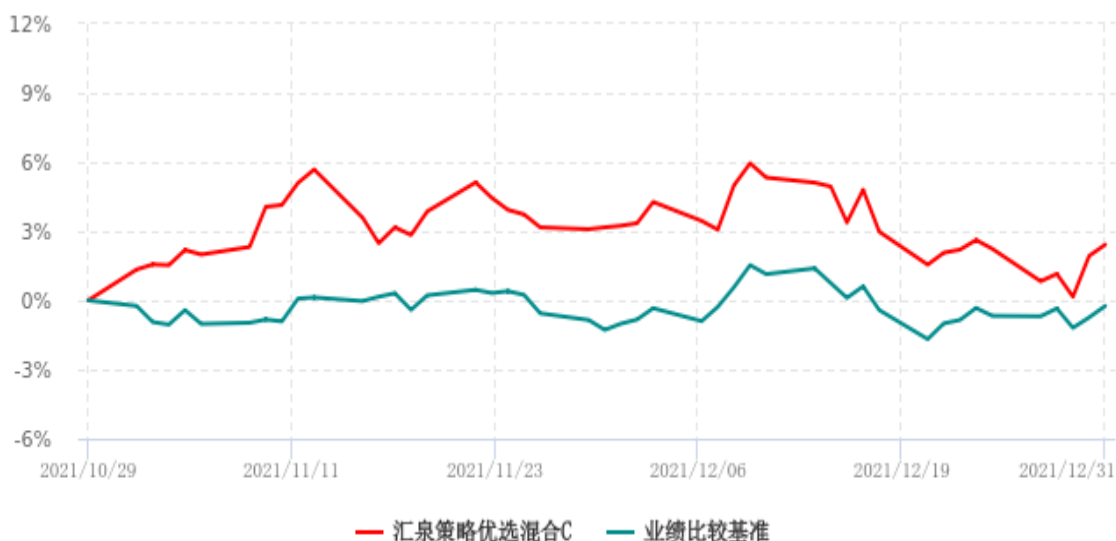
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自 2021 年 10 月 29 日起至今	2.42%	0.92%	-0.24%	0.55%	2.66%	0.37%

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

汇泉策略优选混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2021年07月20日-2021年12月31日)



汇泉策略优选混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2021年10月29日-2021年12月31日)



注：1、本基金合同于 2021 年 7 月 20 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年；
2、按照本基金合同和招募说明书的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截至本报告期末本基金仍处于建仓期，本基金已基本完成建仓工作。
3、本基金自 2021 年 10 月 29 日起增设 C 类基金份额。汇泉策略优选混合 C 基金份额的首次确认日为 2021 年 11 月 1 日。

§ 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		
梁永强	本基金的基金经理、公司总经理	2021-07-20	-	19 年	中国国籍，博士研究生，具有基金从业资格。曾任华商基金管理有限公司投资管理部副总经理、量化投资部总经理、公司副总经理、公司总经理。现任汇泉基金管理有限公司总经理、基金经理。
杨宇	本基金的基金经理	2021-07-20	-	23 年	中国国籍，硕士研究生，具有基金从业资格。曾任天同（万家）基金管理有限公司投资管理部总经理，嘉实基金管理有限公司董事总经理、指数及量化首席投资官、基金经理，金贝塔网络金融科技（深圳）有限公司联席 CEO。现任汇泉基金管理有限公司基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2、证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无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

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，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

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。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，未出现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度以来，市场的结构性特征依然显著，农业、碳中和、智能车和元宇宙方向有关的行业表现比较好。本基金已基本完成建仓工作，后续进入动态优化阶段，组合的投资方向主要集中在券商、种子、军工、创新药、消费电子和游戏、芯片、新材料等方向，主要基于以下考虑：第一，资本市场在中国经济发展中的作用越来越重要，注册制使得市场定价机制越来越有效，资本市场也将逐步成为社会所有资源配置的中枢，具备优秀财富管理能力和多品类资产定价能力的现代化投行将持续受益，证券行业在做大和做强两个方向都可能显现机会；第二，中国的粮食生产在机械化和集约化方面已经很难有大的改善，而生物技术的发展带来了新的机会，中国种业后续具有爆发性机会，尤其是玉米和大豆两个多用途粮食方面转基因技术可能会成为选择，改变原有的行业格局和利润空间；第三，军改和定价机制的变化使得军工行业从过去的主题性机会逐步变成价值行业，尤其是航空主机厂和上游材料行业，经营业绩正持续优化；第四，在医保集采和新药制度的双向刺激下，中国的创新药企业在研发、生产和销售方面都面临难得机遇，可能在这个领域出现世界级的企业；第五，元宇宙对社会方方面面都形成影响和渗透，而这个过程中最先受益的是相关消费电子制造商，过程中最受益的可能是场景化以后的游戏；第六，车的智能化以及元宇宙的实现都有赖于微处理器的泛化，这对半导体芯片行业形成长期的拉动；第七，新材料对战略新兴产业的发展至关重要，相关企业在这些新材料应用范围的扩大过程中受益比较大，也容易产生好的投资机会。

展望 2022 年上半年，经济大概率延续偏弱的状态，预期货币政策和财政政策都会适度宽松，市场流动性还会保持相对充裕的状态。从目前市场估值水平来看，总体估值水平略低于历史平均水平，从行业估值结构来看，消费、新能源与电力设备等估值仍然偏高，而大金融估值偏低。因此，市场的整体风险并不会太大，市场依然会延续结构性机会，过去两年过热的方向需要休息，而估值和成长匹配良好的方向机会更多。

下一阶段，在前期配置板块的基础上，根据市场风格和板块估值情况，围绕已经布局的这些方向和可能出现的新方向，对组合进行动态优化，希望给基金带来好的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 1.0188 元，本报告期份额净值增长率为 1.61%，同期业绩比较基准收益率为-0.07%。C 类基金份额净值为 1.0180 元，本报告期份额净值增长率为 2.42%，同期业绩比较基准收益率为-0.24%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金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	2,838,263,728.44	93.40
	其中：股票	2,838,263,728.44	93.40
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	5,990,314.94	0.20
8	其他资产	194,694,891.97	6.41
9	合计	3,038,948,935.35	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 153,339,040.40 元，占净值比例 5.06%。

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	258,962,372.36	8.55
B	采矿业	40,376,800.00	1.33
C	制造业	1,304,267,485.85	43.05
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	230,103,892.00	7.60
J	金融业	774,702,137.83	25.57
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	33,612,000.00	1.11
N	水利、环境和公共设施管理业	42,900,000.00	1.42
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	2,684,924,688.04	88.63

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比（%）
医疗保健	153,339,040.40	5.06
合计	153,339,040.40	5.06

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	002385	大北农	17,319,582	181,682,415.18	6.00
2	601881	中国银河	15,699,919	175,682,093.61	5.80
3	01801	信达生物	3,887,000	153,339,040.40	5.06
4	000998	隆平高科	6,070,886	141,208,808.36	4.66
5	000547	航天发展	8,100,000	135,270,000.00	4.47
6	000166	申万宏源	24,102,662	123,405,629.44	4.07
7	601995	中金公司	2,509,952	123,062,946.56	4.06
8	600030	中信证券	4,499,942	118,843,468.22	3.92
9	002555	三七互娱	3,959,600	106,988,392.00	3.53
10	300458	全志科技	1,521,193	96,261,093.04	3.18

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

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监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

除中国国际金融股份有限公司、中信证券股份有限公司外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

本基金投资中国国际金融股份有限公司、中信证券股份有限公司的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

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	192,061,564.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	49,096.16
5	应收申购款	2,584,231.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	194,694,891.97

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情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	汇泉策略优选混合 A	汇泉策略优选混合 C
报告期期初基金份额总额	3,577,092,358.81	-
报告期期间基金总申购份额	82,233,946.60	16,027,722.41
减：报告期期间基金总赎回份额	697,560,022.10	4,333,969.58
报告期期末基金份额总额	2,961,766,283.31	11,693,752.83

注：本基金自 2021 年 10 月 29 日起增设 C 类基金份额。汇泉策略优选混合 C 基金份额的首次确认日为 2021 年 11 月 1 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

§ 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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§ 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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

为了更好地满足投资者投资需求，经与托管人协商一致，本基金管理人决定于 2021 年 10 月 29 日起，在本基金现有份额的基础上增设 C 类基金份额（基金代码为：013939），原份额转为 A 类基金份额，并相应修改基金合同等法律文件。具体信息请参见基金管理人在规定媒介披露的《汇泉基金管理有限公司关于汇泉策略优选混合型证券投资基金增加基金份额类别并修改基金合同和托管协议的公告》。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准汇泉策略优选混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《汇泉策略优选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇泉策略优选混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《汇泉策略优选混合型证券投资基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照。

9.2 存放地点

北京市海淀区西直门外大街 168 号腾达大厦 16 层。

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.springsfund.com）查阅。

汇泉基金管理有限公司
二〇二二年一月二十四日