

# 宏利价值优化型周期类行业混合型证券投资 基金 2023 年第 2 季度报告

2023 年 6 月 30 日

基金管理人：宏利基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2023 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 2023 年 7 月 19 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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为 2023 年 4 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日。

## §2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 宏利周期混合   |
| 基金主代码      | 162202   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2003 年 4 月 25 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 261,914,780.75 份   |
| 投资目标       | 本基金主要投资于周期行业类别中内在价值被相对低估，并与同行业类别上市公司相比具有更高增长潜力的上市公司。在有效控制投资组合风险的前提下，为基金份额持有人提供长期稳定的投资回报。 |
| 投资策略       | 本基金采用“自上而下”的投资方法，具体体现在资产配置、行业配置和个股选择的全过程中。   |
| 业绩比较基准     | 65%×富时中国 A600 周期行业指数+35%×上证国债指数。   |
| 风险收益特征     | 本基金在证券投资基金中属于较高风险的基金品种。  |
| 基金管理人      | 宏利基金管理有限公司   |
| 基金托管人      | 交通银行股份有限公司   |

## §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（2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日） |
|-----------------|-------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -48,116,241.17                      |
| 2. 本期利润         | -38,982,550.18                      |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.1287                             |

|             |                |
|-------------|----------------|
| 4. 期末基金资产净值 | 875,897,073.27 |
| 5. 期末基金份额净值 | 3.3442         |

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。

### 3.2 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

| 阶段             | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③       | ②-④   |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-----------|-------|
| 过去三个月          | -2.86%     | 1.11%         | -2.53%         | 0.59%                 | -0.33%    | 0.52% |
| 过去六个月          | -0.36%     | 1.02%         | 0.57%          | 0.57%                 | -0.93%    | 0.45% |
| 过去一年           | -16.27%    | 1.30%         | -9.43%         | 0.71%                 | -6.84%    | 0.59% |
| 过去三年           | 102.43%    | 1.86%         | 13.36%         | 0.89%                 | 89.07%    | 0.97% |
| 过去五年           | 173.62%    | 1.75%         | 14.69%         | 0.90%                 | 158.93%   | 0.85% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 1,671.20%  | 1.59%         | 159.85%        | 1.16%                 | 1,511.35% | 0.43% |

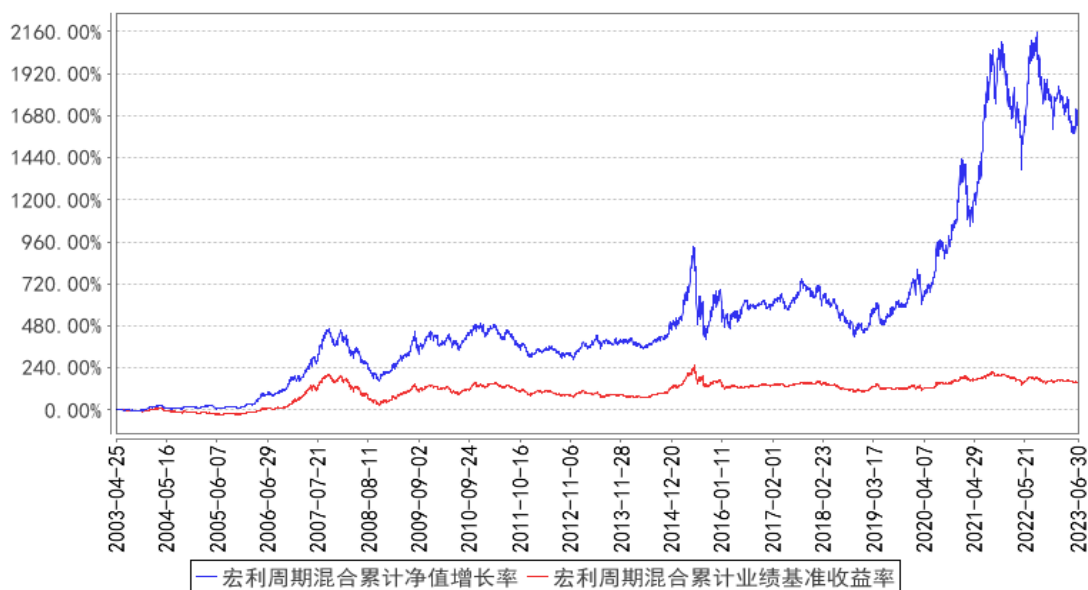
注：本基金业绩比较基准： $65\% \times$  富时中国 A600 周期行业指数  $+35\% \times$  上证国债指数。

上证国债指数选取的样本为在上海证券交易所上市交易的、除浮息债外的国债品种，样本国债的剩余期限分布均匀，收益率曲线较为完整、合理，而且参与主体丰富，竞价交易连续性更强，能反映出市场利率的瞬息变化，客观、真实地標示出利率市场整体的收益风险度。

富时中国 A600 周期行业指数是从富时中国 A600 行业指数中重新归类而成，成份股按照全球公认并已广泛采用的富时指数全球行业分类系统进行分类，全面体现周期行业类别的风险收益特征。

#### 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

宏利周期混合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：本基金在建仓期结束时及截止报告期末各项投资比例已达到基金合同规定的比例要求。

## §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 |        |  |
| 张勋 | 研究部总监；基金经理 | 2020年4月13日  | -    | 17年    | 对外经济贸易大学管理学硕士；2006年7月至2009年6月就职于天相投资顾问有限公司，担任研究组组长；2009年7月至2010年4月就职于东兴证券股份有限公司，担任研究组组长；2010年4月加入宏利基金管理有限公司，曾担任研究员、高级研究员，研究部副总监等，现任研究部总监兼任基金经理；具备17年证券从业经验，17年证券投资管理经验，具有基金从业资格。 |

注：证券从业的含义遵从监管及行业协会相关规定。表中的任职日期和离任日期均指公司相关公告中披露的日期。

### 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相关法律法规以及基金合同的约定，本基金运作整体合法合规，没有出现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

本基金管理人建立了公平交易制度和流程，并严格执行制度的规定。在投资管理活动中，本基金管理人公平对待不同投资组合，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有平等机会；严格执行投资管理职能和交易执行职能的隔离；在交易环节实行集中交易制度，并确保公平交易可操作、可评估、可稽核、可持续；交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先、价格优先的原则严格执行所有指令；对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，交易部按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配，确保各投资组合享有公平的投资机会。风险管理部事后对本报告期的公平交易执行情况进行数量统计、分析。在本报告期内，未发现利益输送、不公平对待不同投资组合的情况。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了异常交易的监控与报告制度，对异常交易行为进行事前、事中和事后的监控，风险管理部定期对各投资组合的交易行为进行分析评估，向公司风险控制委员会提交公募基金和特定客户资产组合的交易行为分析报告。在本报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合的同日反向交易成交较少的单边交易量均不超过该证券当日成交量的 5%，在本报告期内也未发生因异常交易而受到监管机构的处罚情况。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2 季度，市场对年初的宏观经济预期进行了修正，国内外表现均有较大差异。首先，在经历过 1 季度疫情后的集中反弹后，国内经济 4 月份开始走弱，除信贷数据外，房地产、消费、制造业等表现均低于预期，CPI、PPI、PMI 等指标不佳，且政策层对此表现出了较大的定力和转型的决心；其次，美国经济持续强势，虽通胀有所向下，但核心通胀依然高位，推动美联储持续加息，与年初市场预期的美联储年中停止加息、下半年降息预期存在明显差距；最后，全球地缘政治影响继续存在，中美关系有缓和迹象，但进展缓慢。

综上，低于预期的国内经济、美联储超预期的加息和鹰派表态以及复杂的地缘政治因素，使得 A 股预期反复扰动，信心较弱，概念和主题主导市场走势，投资人更追求短期的效率，而非中长期的胜率和赔率，博弈较重。市场表现为：制造业、消费品资产表现较弱，中特估、TMT、人形机器人等热门主题波动较大。

本基金 2 季度较 1 季度有所改善，主要是降低了新能源、中游制造业配置，增加了中特估和 TMT 行业配置，但主体仓位依然受到契约内主要行业（制造业和周期性行业）表现不佳影响。后续，一方面将聚焦周期性成长和增量经济中的制造业，积极拥抱经济转型；另一方面，结合当前

经济疲软的现实，适当增加经济相关联资产中性价比较高的资产，等待政策和均值回归。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 3.3442 元；本报告期基金份额净值增长率为-2.86%，业绩比较基准收益率为-2.53%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 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              | 826,222,951.78   | 79.63        |
|    | 其中：股票             | 826,222,951.78   | 79.63        |
| 2  | 基金投资              | -                | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 190,707,112.74   | 18.38        |
|    | 其中：债券             | 190,707,112.74   | 18.38        |
|    | 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      | 18,015,547.51    | 1.74         |
| 8  | 其他资产              | 2,590,178.31     | 0.25         |
| 9  | 合计                | 1,037,535,790.34 | 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              | 76,205,761.60  | 8.70         |
| C  | 制造业              | 583,678,282.59 | 66.64        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 35,447.47      | 0.00         |
| E  | 建筑业              | 94,492,366.15  | 10.79        |
| F  | 批发和零售业           | 80,191.31      | 0.01         |

|   |                 |                |       |
|---|-----------------|----------------|-------|
| 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 | 42,978,098.51  | 4.91  |
| J | 金融业             |                | -     |
| K | 房地产业            | 28,668,066.59  | 3.27  |
| L | 租赁和商务服务业        |                | -     |
| M | 科学研究和技术服务业      | 37,242.13      | 0.00  |
| N | 水利、环境和公共设施管理业   | 23,712.57      | 0.00  |
| O | 居民服务、修理和其他服务业   |                | -     |
| P | 教育              |                | -     |
| Q | 卫生和社会工作         | 23,782.86      | 0.00  |
| R | 文化、体育和娱乐业       |                | -     |
| S | 综合              |                | -     |
|   | 合计              | 826,222,951.78 | 94.33 |

### 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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 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  | 002271 | 东方雨虹 | 1,651,300 | 45,014,438.00 | 5.14         |
| 2  | 601899 | 紫金矿业 | 2,889,100 | 32,849,067.00 | 3.75         |
| 3  | 600522 | 中天科技 | 1,497,314 | 23,822,265.74 | 2.72         |
| 4  | 300068 | 南都电源 | 1,177,300 | 22,792,528.00 | 2.60         |
| 5  | 001979 | 招商蛇口 | 1,748,253 | 22,779,736.59 | 2.60         |
| 6  | 603505 | 金石资源 | 937,580   | 21,892,493.00 | 2.50         |
| 7  | 000933 | 神火股份 | 1,654,100 | 21,503,300.00 | 2.46         |
| 8  | 601800 | 中国交建 | 1,950,500 | 21,279,955.00 | 2.43         |
| 9  | 603688 | 石英股份 | 185,700   | 21,140,088.00 | 2.41         |
| 10 | 600416 | 湘电股份 | 1,102,600 | 21,048,634.00 | 2.40         |

### 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      | 190,707,112.74 | 21.77        |
| 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） | -              | -     |
| 8  | 同业存单      | -              | -     |
| 9  | 其他        | -              | -     |
| 10 | 合计        | 190,707,112.74 | 21.77 |

### 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  | 019694 | 23 国债 01 | 700,000 | 70,776,750.69 | 8.08         |
| 2  | 019663 | 21 国债 15 | 681,000 | 69,471,851.18 | 7.93         |
| 3  | 019688 | 22 国债 23 | 499,000 | 50,458,510.87 | 5.76         |

注：以上为本基金本报告期末持有的全部债券投资。

### 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

本基金本报告期末无股指期货持仓和损益明细。

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资于股指期货。该策略符合基金合同的规定。

### 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

本基金本报告期末投资于国债期货。该策略符合基金合同的规定。

#### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货持仓和损益明细。

#### 5.10.3 本期国债期货投资评价



本基金本报告期末投资国债期货。

## 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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，金石资源集团股份有限公司于 2023 年 1 月 3 日曾受到杭州市税务局公开处罚；河南神火煤电股份有限公司于 2023 年 4 月 28 日曾受到永城市水利局公开处罚；中国交通建设股份有限公司于 2023 年 5 月 16 日曾受到广州市南沙区建设工程质量安全监督站公开处罚，于 2023 年 1 月 31 日曾受到国家外汇管理局北京外汇管理部公开处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有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。

### 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均未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   | 467,216.42   |
| 2  | 应收证券清算款 | 2,048,302.80 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | -            |
| 5  | 应收申购款   | 74,659.09    |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 其他      | -            |
| 8  | 合计      | 2,590,178.31 |

### 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未存在流通受限情况。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 344,104,204.18 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 3,864,513.58   |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 86,053,937.01  |
| 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               | 261,914,780.75 |

## §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

本基金的管理人在本报告期内未发生持有本基金份额变动的情况。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金的管理人在本报告期内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 影响投资者决策的其他重要信息

我公司已于 2023 年 4 月 22 日发布《关于公司法定名称变更的公告》，基金管理人名称由“泰达宏利基金管理有限公司”变更为“宏利基金管理有限公司”，该名称变更事项已于 2023 年 4 月完成工商变更登记手续。经基金托管人同意，并报中国证监会备案，我公司已于 2023 年 6 月 17 日发布《宏利基金管理有限公司关于旗下基金更名事宜的公告》，本基金的名称改为宏利价值优化型周期类行业混合型证券投资基金。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准本基金设立的文件；
- 2、《宏利价值优化型成长类行业混合型证券投资基金、周期类行业混合型证券投资基金、稳定类行业混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《宏利价值优化型成长类行业混合型证券投资基金、周期类行业混合型证券投资基金、稳定类行业混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《宏利价值优化型成长类行业混合型证券投资基金、周期类行业混合型证券投资基金、稳

定类行业混合型证券投资基金托管协议》；

- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、中国证监会要求的其他文件。

## 9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

## 9.3 查阅方式

投资人可登录中国证监会基金电子披露网站 (<http://eid.csrc.gov.cn/fund>) 或者基金管理人互联网网站 (<https://www.manulifefund.com.cn>) 查阅。

宏利基金管理有限公司

2023 年 7 月 21 日