

**光大保德信研究精选混合型证券投资基金**  
**2022 年中期报告**  
**2022 年 6 月 30 日**

基金管理人：光大保德信基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年八月三十一日

## 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2022 年 8 月 30 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2022 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>1 重要提示及目录</b> .....	2
1.1 重要提示.....	2
<b>2 基金简介</b> .....	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	7
2.4 信息披露方式.....	7
2.5 其他相关资料.....	8
<b>3 主要财务指标和基金净值表现</b> .....	8
3.1 主要会计数据和财务指标.....	8
3.2 基金净值表现.....	8
<b>4 管理人报告</b> .....	9
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	12
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	12
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	14
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	16
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	16
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明.....	17
<b>5 托管人报告</b> .....	17
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明.....	17
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	17
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	17
<b>6 中期财务会计报告（未经审计）</b> .....	18
6.1 资产负债表.....	18
6.2 利润表.....	19
6.3 净资产（基金净值）变动表.....	20
6.4 报表附注.....	22
<b>7 投资组合报告</b> .....	50
7.1 期末基金资产组合情况.....	50
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	50
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	51
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	53
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	55
7.6 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.....	55
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	55
7.8 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贵金属投资明细.....	55
7.9 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.....	55
7.10 本基金投资股指期货的投资政策.....	56
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	56
7.12 投资组合报告附注.....	56
<b>8 基金份额持有人信息</b> .....	57
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	57

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	57
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况 .....	58
<b>9 开放式基金份额变动</b> .....	<b>58</b>
<b>10 重大事件揭示</b> .....	<b>58</b>
10.1 基金份额持有人大会决议 .....	58
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....	58
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	58
10.4 基金投资策略的改变 .....	58
10.5 本报告期持有的基金发生的重大影响事件 .....	58
10.6 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	58
10.7 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	58
10.8 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	59
10.9 其他重大事件 .....	61
<b>11 影响投资者决策的其他重要信息</b> .....	<b>61</b>
<b>12 备查文件目录</b> .....	<b>62</b>
12.1 备查文件目录 .....	62
12.2 存放地点 .....	62
12.3 查阅方式 .....	62

## 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	光大保德信研究精选混合型证券投资基金
基金简称	光大保德信研究精选混合
基金主代码	008313
交易代码	008313
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 3 月 23 日
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	181,099,725.21 份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金依托基金管理人的研究团队，通过对上市公司全面、深入的研究，精选具有投资价值的上市公司股票构建投资组合，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金将通过对宏观经济基本面及证券市场双层面的数据进行研究，并通过定性定量分析、风险测算及组合优化，最终形成大类资产配置决策。具体包括以下几个方面：</p> <p>（1）宏观经济运行的变化和国家的宏观调控政策将对证券市场产生深刻影响。本基金通过综合国内外宏观经济状况、国家财政政策、央行货币政策、物价水平变化趋势等因素，构建宏观经济分析平台；</p> <p>（2）运用历史数据并结合基金管理人内部的定性和定量分析模型，确定影响各类资产收益水平的先行指标，将上一步的宏观经济分析结果量化为对先行指标的影响，进而判断对各类资产收益的影响；</p> <p>（3）结合上述宏观经济对各类资产未来收益影响的分析结果和本基金投资组合的风险预算管理，确定各类资产的投资比重。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>（1）行业配置策略</p> <p>本基金将通过自上而下的分析方式，并综合考虑行业景气度、行业周期、估值水平、盈利趋势、竞争格局、技术进步、政策条件、投资者结构变化等因素，对行业进行配置。</p> <p>（2）A 股选择策略</p> <p>本基金的 A 股投资策略依托基金管理人的研究团队，通过自下而上的研究方式，结合定性和定量分析，充分发挥行业研究员的研究能力，深入挖掘上市公司的投资价值，精选估值合理且成长性良好的上市公司进行投资。具体包括以下几个方面：</p> <p>1) 定量分析</p> <p>本基金结合盈利增长指标、现金流量指标、负债比率指标、估值指标、盈利质量指标等与上市公司经营有关的重要定量指标，对目标上市公司的价</p>

值进行深入挖掘，并对上市公司的盈利能力、财务质量和经营效率进行评析，为个股选择提供依据。

## 2) 定性分析

本基金认为股票价格的合理区间并非完全由其财务数据决定，还必须结合企业学习与创新能力、企业发展战略、技术专利优势、市场拓展能力、公司治理结构和管理水平、公司的行业地位、公司增长的可持续性 etc 定性因素，给予股票一定的折溢价水平，并最终决定股票合理的价格区间。根据上述定性定量分析的结果，本基金进一步从价值和成长两个纬度对备选股票进行评估。对于价值被低估且成长性良好的股票，本基金将重点关注；对于价值被高估但成长性良好，或价值被低估但成长性较差的股票，本基金将通过深入的调研和缜密的分析，有选择地进行投资；对于价值被高估且成长性较差的股票，本基金不予考虑投资。

### (3) 港股通标的股票投资策略

基于基金管理人的研究团队，本基金同时关注互联互通机制下港股市场投资机会，本基金将重点关注：

- 1) 基金管理人的研究团队重点覆盖的行业中，精选港股通中有代表性的行业龙头公司；
- 2) 具有行业稀缺性的香港本地和外资公司；
- 3) 与 A 股同类公司相比具有估值优势的公司。

### (4) 存托凭证的投资策略

本基金投资存托凭证的策略依照上述境内上市交易的股票投资策略执行。

## 3、债券投资策略

本基金密切关注国内外宏观经济走势与我国财政、货币政策动向，预测未来利率变动走势，自上而下地确定投资组合久期，并结合信用分析等自下而上的个券选择方法构建债券投资组合，配置能够提供稳定收益的债券品种。

### 4、证券公司短期公司债券投资策略

本基金将通过对证券行业分析、证券公司资产负债分析、公司现金流分析等调查研究，分析证券公司短期公司债券的违约风险及合理的利差水平，对证券公司短期公司债券进行独立、客观的价值评估。

### 5、资产支持证券投资策略

资产支持证券的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上，对资产支持证券的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析，采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略，投资于资产支持证券。

### 6、衍生品投资策略

为更好地实现投资目标，本基金在注重风险管理的前提下，以套期保值为目的，适度运用股指期货、股票期权等金融衍生品。本基金利用金融衍生品合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点，提高投资组合的运作效率。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其理估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

	<p>本基金将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的，参与股票期权的投资。本基金将在有效控制风险的前提下，选择流动性好、交易活跃的期权合约进行投资。本基金将基于对证券市场的预判，并结合股票期权定价模型，选择估值合理的期权合约。基金管理人将根据审慎原则，建立股票期权交易决策部门或小组，按照有关要求做好人员培训工作，确保投资、风控等核心岗位人员具备股票期权业务知识和相应的专业能力，同时授权特定的管理人员负责股票期权的投资审批事项，以防范期权投资的风险。</p> <p>7、其他品种投资策略</p> <p>法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，本基金若认为有助于基金进行风险管理和组合优化的，可依据法律法规的规定履行适当程序后，运用金融衍生产品进行投资风险管理。</p>
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数收益率+20%×中证全债指数收益率。
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金，其预期收益和预期风险高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。</p> <p>本基金还可投资港股通标的股票。除了需要承担与内地证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还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。</p>

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		光大保德信基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	高顺平	陆志俊
	联系电话	(021) 80262888	95559
	电子邮箱	epfservice@epf.com.cn	luzj@bankcomm.com
客户服务电话		4008-202-888	95559
传真		(021) 80262468	021-62701216
注册地址		上海市黄浦区中山东二路558号外滩金融中心1幢，6层	中国（上海）自由贸易试验区银城中路188号
办公地址		上海市黄浦区中山东二路558号外滩金融中心1幢（北区3号楼），6-7层、10层	中国（上海）长宁区仙霞路18号
邮政编码		200010	200336
法定代表人		刘翔	任德奇

### 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券日报》
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	www.epf.com.cn
基金中期报告备置地点	光大保德信基金管理有限公司、交通银行股份有限公司的办公场所。

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	光大保德信基金管理有限公司	上海市黄浦区中山东二路 558 号外滩金融中心 1 幢（北区 3 号楼），6-7 层、10 层

## 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日）
本期已实现收益	-6,045,016.47
本期利润	-27,235,566.27
加权平均基金份额本期利润	-0.1407
本期加权平均净值利润率	-10.06%
本期基金份额净值增长率	-8.17%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2022 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	90,001,115.44
期末可供分配基金份额利润	0.4970
期末基金资产净值	271,100,840.65
期末基金份额净值	1.4970
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2022 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	49.70%

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）期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

### 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

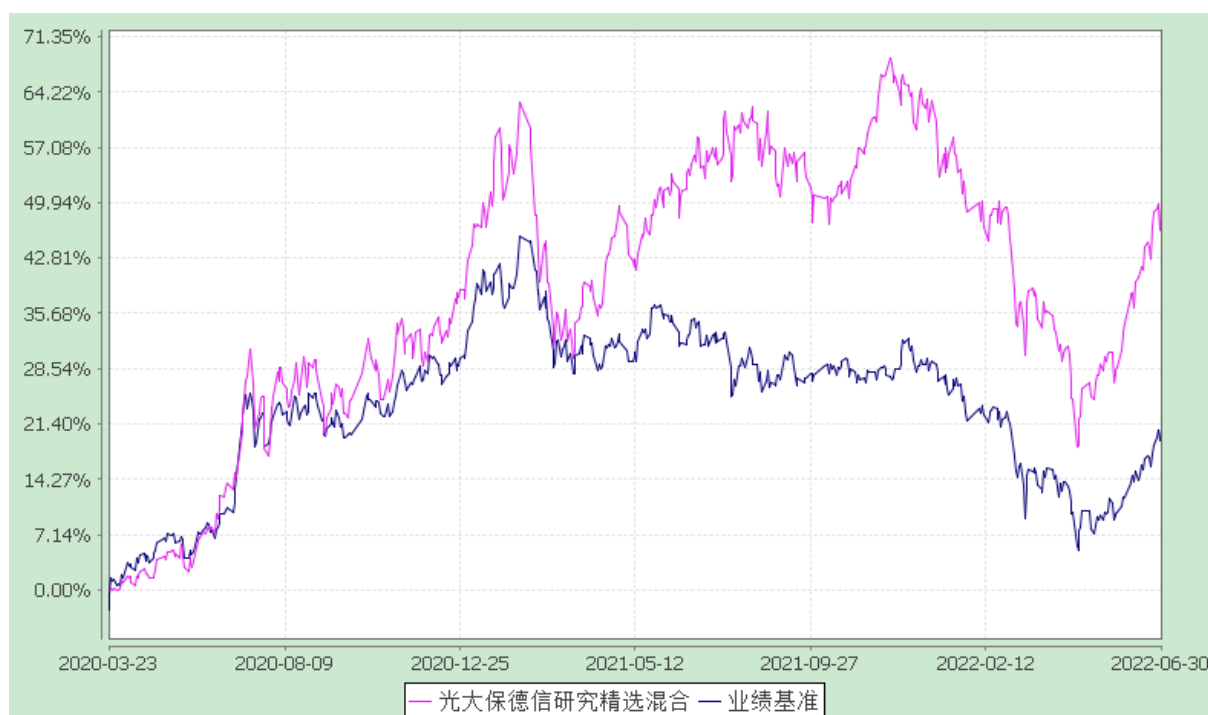
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去一个月	12.63%	1.33%	7.64%	0.86%	4.99%	0.47%
过去三个月	10.24%	1.48%	5.28%	1.14%	4.96%	0.34%
过去六个月	-8.17%	1.52%	-6.91%	1.16%	-1.26%	0.36%
过去一年	-5.48%	1.38%	-10.31%	1.00%	4.83%	0.38%



自基金合同生效起至今	49.70%	1.40%	20.60%	1.01%	29.10%	0.39%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

### 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

光大保德信研究精选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  
 (2020年3月23日至2022年6月30日)



## 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

光大保德信基金管理有限公司（以下简称“光大保德信”）成立于 2004 年 4 月，由中国光大集团控股的光大证券股份有限公司和美国保德信金融集团旗下的保德信投资管理有限公司共同创建，公司总部设在上海，注册资本为人民币 1.6 亿元人民币，两家股东分别持有 55% 和 45% 的股份。公司主要从事基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务（涉及行政许可的凭许可证经营），今后，将在法律法规允许的范围内为各类投资者提供更多资产管理服务。

截至 2022 年 6 月 30 日，光大保德信旗下管理着 70 只开放式基金，即光大保德信量化核心证券

投资基金、光大保德信货币市场基金、光大保德信红利混合型证券投资基金、光大保德信新增长混合型证券投资基金、光大保德信优势配置混合型证券投资基金、光大保德信增利收益债券型证券投资基金、光大保德信均衡精选混合型证券投资基金、光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信中小盘混合型证券投资基金、光大保德信信用添益债券型证券投资基金、光大保德信行业轮动混合型证券投资基金、光大保德信添天盈五年定期开放债券型证券投资基金、光大保德信现金宝货币市场基金、光大保德信银发商机主题混合型证券投资基金、光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金、光大保德信国企改革主题股票型证券投资基金、光大保德信鼎鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信一带一路战略主题混合型证券投资基金、光大保德信耀钱包货币市场基金、光大保德信欣鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信风格轮动混合型证券投资基金、光大保德信产业新动力灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信永鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信吉鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信恒利纯债债券型证券投资基金、光大保德信铭鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信诚鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信安祺债券型证券投资基金、光大保德信安和债券型证券投资基金、光大保德信事件驱动灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信永利纯债债券型证券投资基金、光大保德信安诚债券型证券投资基金、光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资基金、光大保德信尊盈半年定期开放债券型发起式证券投资基金、光大保德信中高等级债券型证券投资基金、光大保德信先进服务业灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信尊富 18 个月定期开放债券型证券投资基金、光大保德信多策略优选一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信创业板量化优选股票型证券投资基金、光大保德信多策略精选 18 个月定期开放灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信超短债债券型证券投资基金、光大保德信晟利债券型证券投资基金、光大保德信安泽债券型证券投资基金、光大保德信尊丰纯债定期开放债券型发起式证券投资基金、光大保德信景气先锋混合型证券投资基金、光大保德信尊泰三年定期开放债券型证券投资基金、光大保德信研究精选混合型证券投资基金、光大保德信消费主题股票型证券投资基金、光大保德信裕鑫混合型证券投资基金、光大保德信瑞和混合型证券投资基金、光大保德信尊合 87 个月定期开放债券型证券投资基金、光大保德信尊裕纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金、光大保德信中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金、光大保德信安瑞一年持有期债券型证券投资基金、光大保德信智能汽车主题股票型证券投资基金、光大保德信锦弘混合型证券投资基金、光大保德信新机遇混合型证券投资基金、光大保德信安阳一年持有期混合型证券投资基金、光大保德信品质生活混合型证券投资基金、光大保德信健康优加混合型证券投资基金、光大保德信睿盈混合型证券投资基金、光大保德信中证 500 指

数增强型证券投资基金、光大保德信创新生活混合型证券投资基金、光大保德信纯债债券型证券投资基金、光大保德信恒鑫混合型证券投资基金、光大保德信中短期利率债券型证券投资基金、光大保德信核心资产混合型证券投资基金、光大保德信尊利纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
魏晓雪	权益管理总部股票研究团队队长、基金经理	2020-03-23	-	15 年	魏晓雪女士毕业于浙江大学金融学专业，2015 年获得复旦大学金融学的硕士学位。2006 年至 2009 年在鹏远（北京）管理咨询有限公司上海分公司（原凯基管理咨询）担任研究员；2009 年 10 月加入光大保德信基金管理有限公司，担任高级研究员，现任总经理助理、权益管理总部权益投资团队基金经理、股票研究团队团队长，2012 年 11 月至 2014 年 2 月担任光大保德信行业轮动混合型证券投资基金的基金经理，2013 年 2 月至今担任光大保德信新增长混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 5 月至 2017 年 1 月担任光大保德信国企改革主题股票型证券投资基金的基金经理，2020 年 3 月至今担任光大保德信研究精选混合型证券投资基金的基金经理，2020 年 4 月至 2021 年 7 月担任光大保德信消费主题股票型证券投资基金的基金经理，2020 年 5 月至今担任光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2021 年 2 月至今担任光大保德信智能汽车主题股票型证券投资基金的基金经理，2021 年 3 月至今担任光大保德信新机遇混合型证券投资基金的基金经理，2021 年 9 月至今担任光大保德信睿盈混合型证券投资基金的基金经理。

注：对基金的首任基金经理，其任职日期按基金合同生效日填写，离任日期为公司决定确定的解聘日期。

#### 4.1.3 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

无

#### 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《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。报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

为充分保护持有人利益，确保本基金管理人旗下各基金在获得投研团队、交易团队支持等各方面得到公平对待，本基金管理人从投研制度设计、组织结构设计、工作流程制定、技术系统建设和完善、公平交易执行效果评估等各方面出发，建设形成了有效的公平交易执行体系。本报告期，本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的现象。

##### 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存在异常交易行为。本基金与其他投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的交易。

#### 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2022 年一季度，市场的外部性因素显著爆发，具体来说分为国内和国外两个方面。

国内方面，自去年下半年经济增长逐步放缓后，“稳增长”的基调逐步提升。12 月降准、1 月降息、以及政府工作报告明确的财政空间扩张等信息，无不证实了这一主基调。但走进 3 月份，一系列外部因素对国内经济的影响尚难以明确估算，还需边走边看。

海外方面，10 年期美债收益率代表的全球无风险收益率于 2021 年 12 月下旬起从 1.4% 的位置开始上行，2 月中旬至 2% 左右；3 月初开始第二轮上行并中旬至 2.2% 左右。3 月 16 日美联储首次加息；从点阵图显示多数美联储官员认为年内可能还会有 6 次加息。同期爆发的俄乌冲突，加剧了以石油为代表的大宗原材料价格，包括粮食价格快速飙升，同时，也加剧了美国加息的频率和概率，以及

全球通胀压力。2021 年仅 3 月原油价格涨幅约 21.5%。地缘与安全冲突升温加剧，同时也导致对新冷战的担忧及市场风险偏好的下降。

2022 年二季度，国内经济面临一系列外部因素的挑战。之后，政策层面开足马力。5 月 23 日国务院常务会议召开提出要采取一揽子针对性强、有力有效的区间调控举措，稳住经济基本盘，主要包括 6 方面 33 项措施，并且要求尽快落实。6 月开始，之前受疫情影响最大的物流、货运、客运、地产销售、新车销售等均出现明显回暖迹象。

海外方面，在宽松政策影响下，欧美等消费国货币扩张速度快于经济、需求修复速度快于供给，使得对应供求缺口和通胀上行。6 月美国 ISM 制造业 PMI 初值为 52.4，低于前值的 57.5。Markit 制造业 PMI 为 52.4，低于前值的 57.0，6 月欧元区制造业 PMI 为 52.0，低于前值的 54.6。目前市场中性预期是 6-7 月份为美国加息的高峰期，后幅度逐渐减弱。综上，欧美出现了需求下滑以抑制通胀的走势，欧美发达经济体和国内经济的周期完全处于不同阶段。

2022 年一季度市场整体疲弱，以科创板和创业板为代表的成长风格回撤显著。期间科创 50 指数下跌超过 21%，创业板指数下跌接近 20%，以上证 50 为代表的大市值权重指数表现也不佳，一季度下跌了 11.5%。沪深 300、上证综指及中小综指分别实现了-14.5%、-10.6%及-16.3%的收益率。2022 年二季度市场呈现了先跌后涨的走势，4 月 27 日之后，市场开始了显著的超跌反弹走势。由于前期以创业板为代表的成长风格回撤显著，因此反弹过程中，成长风格反弹幅度也较大。二季度创业板指数上涨了 5.68%，中小 100 指数上涨了 8.7%。上证 50、沪深 300、上证综指及中小综指分别实现了 5.5%、6.2%、4.5%及 6.68%的收益率。

从行业分布来看，一季度表现最好的行业为以煤炭为代表的上游行业以及以地产、银行为代表的“稳增长”板块。其中，煤炭行业更是实现了超过 23%以上的单季度涨幅。表现较弱的为以电子、军工、汽车为代表的成长型行业，其中电子行业的季度跌幅在 25%以上。二季度表现最好的行业为以复工复产为代表的行业，如餐饮旅游、汽车、食品饮料等。其中，餐饮旅游和汽车行业更是实现了接近 25%的单季度涨幅。表现较弱的为以采掘、地产、传媒、农业、医药等行业为主，其中采掘和地产行业的季度跌幅在 8%以上。行业间的二级市场表现极致分化。

本基金一季度的操作中，由于相对低估了外部性因素对整体经济面的影响，无论国内还是国外，所以在操作上并未有所警惕，仓位没有进行调整。去年底新增了部分医药及“稳增长”方向的持仓，持股结构有所分散，但由于一季度市场大幅下滑，持仓结构在逐步由分散变集中。二季度的操作中，二季度市场下跌急速且迅猛，判断再降仓的意义已不显著。因此在二季度中除了应付基金申赎外，没有进行仓位上的过多调整。主要工作为梳理持仓，加大优秀公司的持股比例，持仓结构继续逐步由分散变集中。由于股市跌幅较大，不在纠结于价值或成长，将持仓注意力集中在优秀的成长股身

上。并且在中央稳增长政策出台后，加大了汽车行业的配置。研究精选行业配置上采取中性策略，持仓结构较其他产品更为均衡，且充分体现光大保德信基金公司权益研究部研究员的推荐成果，从产品业绩表现上来说，也是波动率更平稳更均衡的风格，请投资者对产品属性要有所了解。现持仓结构以消费为底仓，成长为主线，成长配置偏向于三大方向：以电动车为代表的未来汽车电动化&智能化趋势，以及涉及到出行应用的各个方面；伴随 5G、云计算、软件等科技的发展，对于工业端的应用和改造；以及已上升至国家战略的自主可控发展方向，以及中国制造向中国品牌的升级。本基金在个股选择上始终坚持综合评估企业的盈利能力、成长性和估值水平。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内份额净值增长率为-8.17%，业绩比较基准收益率为-6.91%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2022 年下半年及未来更长的 2-3 年，我们依然坚持认为从长期视角来看，权益资产的结构性价资产依然存在，市场参与者结构愈发成熟，优质资产的稀缺性依然在，且在 2022 年上半年市场出现较大幅度的调整后，大的投资机会不断涌现，权益资产在大类资产配置中依然非常值得重视。

通过多年投资及研究方面的培训与锻炼，从基金管理者角度，我本人已逐步形成了相对完整的投资理念和框架。我个人的投资理念为“行稳以致远”，希望以相对完备，不断进化的投资框架追求业绩的可持续性以及稳定性。投资框架主要包括“战略”和“战术”两个层面。

从战略层面看，站在 2022 年中期的时点，流动性、经济基本面及政策面均较 2022 年上半年均有所好转。7 月召开的中共中央政治局会议中明确表示了以下四点：一是要稳增长，力争实现最好结果；二是保持战略定力，不会出台过度刺激的手段，主要是用足用好既有政策，加快存量政策的落地；三是基建仍是下半年政策主抓手，政策性银行新增信贷和基础设施建设投资基金将为基建提供支持，同时地产因城施策应该还有进一步空间；四是在增量经济上，重点是新能源供给消化体系。如果不出现新的外部扰动因素，2022 年 2 季度大概率就是这轮经济下滑的相对底部区间，2 季度后，基于疫情后的复苏、政策上的支持、以及流动性的宽松，经济环比恢复趋势确定。基于此，以及中国企业超群的竞争力，我们认为对于未来的股票市场不必过于悲观。

从战术投资方法来说，近两年来，我个人投资关注的方向越来越稳定，因此产品管理的换手率也在显著降低，投资视角越来越基于大市场空间，确定性非常强，可以关注 3 年以上维度的重要社会变革方向以及产业发展趋势中寻觅商机。从自上而下角度，我们未来依然看好三大确定性的产业趋势，分别为：5G 以及科技技术的发展及应用，尤其对于工业企业的改造；汽车的电动化及智能化趋势；自主可控深入各个行业，尤其在科技领域，以及中国制造向中国品牌的升级。且在 2022 年上

半年市场大幅下跌后，我们认为很多优秀的成长股已极具性价比，投资价值凸显！

具体而言，在 5G 产业的发展中，近两年为 5G 手机发展元年，但我们认为对于 5G 的应用值得花费更多的研究。5G 有很多性能适用于工业控制，高带宽、低时延等功能都有利于工业制造。任正非先生曾在 2020 年 5 月的访谈中表示，差不多一半的工业制造，比如飞机制造等工厂，是完全可以 5G 来做自动化和人工智能管理的，未来 5G 还会向高精密制造的自动化上发展。我们非常看好 5G 产业对于工业端及汽车行业的改造。时至今日，5G 发展的路还有很长，科技发展的技术水平也很丰富，我们非常关注这部分对于工业企业的改造，而且通常在被改造的过程中，很多公司估值是非常有优势的，这将成为我们重点挖掘的方向之一。

伴随海外主流车企对于电动车的态度更为明确，我们认为汽车的电动化是不可逆的产业趋势。但同时，更为重要的是汽车的智能化。新能源汽车发展的核心绝不是简单的能源动力转换，而是在电动平台上对于智能化发展的技术支持，是汽车运行和生产方式的历史性变革。未来，随着汽车通信技术的发展和互联网的接入，作为兼具场景和移动特点的终端，汽车的场景应用将被充分挖掘，在能源革命和智能化的驱动下将有望成为继智能手机后的另一个智能终端，重新定义人们的价值习惯和生活状态，使汽车出行更加安全、舒适、智能，也使人、车、交通环境之间的关系更加紧密。汽车作为一种由移动平台组成的全新互联生态系统，将通过为消费者提供新兴的及个性化的服务成为人们生活中不可或缺的一部分。在这个海内外共振的重要产业趋势下，我们作为基金管理人员也绝不会缺席这场盛宴，只是在个股选择上，我们相对更为重视未来空间更大的智能化，而非市场共识较深的电池产业链。

自主可控已经成为国家级别的战略方向，重要性不言而喻，且绝不仅仅限于科技板块。从去年疫情的发展我们可以看到，从科技到消费到医药都出现了自主可控的身影。同时，在经济发展的进程中，我们相信未来一定会看到我们成为“中国制造向中国创造、中国速度向中国质量、中国产品向中国品牌”三大转变的制造强国。

同时，由于长期孕育不断成长的大市值公司，我们对于消费板块的关注始终未有减弱，中国消费市场的深度及广度、爆发力是全球其他市场难以企及的，我们将以龙头方向为主线，在不断地变化中寻找超越行业 alpha 的个股。年中开始，A 股的消费板块开始出现了较大回撤，开始正式进入估值消化阶段，我们认为，从中长期来看，消费板块的长期投资逻辑及愿景毫无变化，依然非常具有吸引力。

综上所述，研究精选行业配置上采取中性策略，持仓结构较其他产品更为均衡，且充分体现光大保德信基金公司权益研究部研究员的推荐成果，从产品业绩表现上来说，也是波动率更平稳更均衡的风格，请投资者对产品属性要有所了解。研究精选基金现持仓结构以消费为底仓，以三大重要

的战略成长方向为主线，且在股价涨跌的过程中，考虑估值波动而不断调整持仓比重。在基金的操作中，我们会加大自下而上的选股方式，始终坚持综合评估企业的盈利能力、成长性和估值水平。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金的估值业务严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》及监管机关有关规定和《光大保德信基金管理有限公司基金估值委员会工作制度》进行。日常估值由基金管理人和本基金托管人一同进行，基金份额净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计的财务核对同时进行。

报告期内，公司设立由负责运营的高管、运营部代表（包括基金会计）、投研部门代表、监察稽核部代表、IT 部代表、金融工程部门代表人员组成的估值委员会。公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策和程序，选择基金估值模型及估值模型假设，定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。基金估值政策的议定和修改采用集体决策机制，对需采用特别估值程序的证券，基金管理人及时启动特别估值程序，由公司估值委员会讨论议定特别估值方案并与托管行、审计师沟通后形成建议，经公司管理层批准后由运营部具体执行。估值委员会向公司管理层提交推荐建议前，应审慎平衡托管行、审计师和基金同业的意见，并必须获得估值委员会二分之一以上成员同意。

公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和长期相关工作经历，并具有广泛的代表性。

委员会对各相关部门和代表人员的分工如下：投资研究部和运营部共同负责关注相关投资品种的动态，评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种；运营部根据估值的专业技术对需要进行估值政策调整的品种提出初步意见提交估值委员会讨论，负责执行基金估值政策进行日常估值业务，负责与托管行、审计师、基金同业、监管机关沟通估值调整事项；监察稽核部就估值程序的合法合规发表意见；金融工程负责估值政策调整对投资绩效的评估；IT 部就估值政策调整的技术实现进行评估。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突；截止报告期末未与外部估值定价服务机构签约。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规和基金合同以及基金实际运作情况，本基金本报告期内未进行利润分配。



#### 4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内未发生连续二十个工作日出现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 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

报告期内，基金托管人在光大保德信研究精选混合型证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

#### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内，光大保德信基金管理有限公司在光大保德信研究精选混合型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本报告期内本基金未进行收益分配，符合基金合同的规定。

#### 5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

报告期内，由光大保德信基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关光大保德信研究精选混合型证券投资基金的中期报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

## 6 中期财务会计报告（未经审计）

## 6.1 资产负债表

会计主体：光大保德信研究精选混合型证券投资基金

报告截止日：2022 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2022 年 6 月 30 日	上年度末 2021 年 12 月 31 日
<b>资 产：</b>			
银行存款	6.4.7.1	4,628,400.15	4,744,046.74
结算备付金		394,864.59	1,734,153.56
存出保证金		73,991.08	79,882.96
交易性金融资产	6.4.7.2	268,832,419.73	284,068,938.52
其中：股票投资		255,006,427.07	269,269,498.52
基金投资		-	-
债券投资		13,825,992.66	14,799,440.00
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收清算款		14,078.23	70,008.00
应收股利		-	-
应收申购款		24,083.75	20,478.94
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	232,591.42
资产总计		273,967,837.53	290,950,100.14
<b>负债和净资产</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2022 年 6 月 30 日</b>	<b>上年度末 2021 年 12 月 31 日</b>
<b>负 债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		1,235,073.72	2.38
应付赎回款		866,355.44	160,718.81
应付管理人报酬		329,666.61	432,168.40
应付托管费		54,944.42	72,028.07
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	1.60

应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	380,956.69	398,048.42
负债合计		2,866,996.88	1,062,967.68
<b>净资产：</b>			
实收基金	6.4.7.7	181,099,725.21	177,823,876.25
其他综合收益		-	-
未分配利润	6.4.7.8	90,001,115.44	112,063,256.21
净资产合计		271,100,840.65	289,887,132.46
负债和净资产总计		273,967,837.53	290,950,100.14

注：报告截止日 2022 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.4970 元，基金份额总额 181,099,725.21 份。

## 6.2 利润表

会计主体：光大保德信研究精选混合型证券投资基金

本报告期：2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日
<b>一、营业总收入</b>		-24,768,333.54	38,182,174.43
1.利息收入		103,640.17	355,096.44
其中：存款利息收入	6.4.7.9	69,692.46	29,900.83
债券利息收入		-	258,987.77
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		33,947.71	66,207.84
证券出借利息收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-3,709,593.56	71,059,407.06
其中：股票投资收益	6.4.7.10	-5,862,907.37	69,426,443.93
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	667,454.87	-438,802.99
资产支持证券投资收益	6.4.7.12	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.13	-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	1,485,858.94	2,071,766.12
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	-21,190,549.80	-33,495,083.11
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	28,169.65	262,754.04
<b>减：二、营业总支出</b>		2,467,232.73	4,343,290.46
1. 管理人报酬		2,019,275.17	2,641,581.46

2. 托管费		336,545.83	440,263.57
3. 销售服务费		-	-
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 信用减值损失		-	-
7. 税金及附加		122.20	0.15
8. 其他费用	6.4.7.18	111,289.53	1,261,445.28
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>-27,235,566.27</b>	<b>33,838,883.97</b>
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>-27,235,566.27</b>	<b>33,838,883.97</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>		-	-
<b>六、综合收益总额</b>		<b>-27,235,566.27</b>	<b>33,838,883.97</b>

### 6.3 净资产（基金净值）变动表

会计主体：光大保德信研究精选混合型证券投资基金

本报告期：2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合 收益（若有）	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产（基金净值）	177,823,876.25	-	112,063,256.21	289,887,132.46
二、本期期初净资产（基金净值）	177,823,876.25	-	112,063,256.21	289,887,132.46
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	3,275,848.96	-	-22,062,140.77	-18,786,291.81
（一）、综合收益总额	-	-	-27,235,566.27	-27,235,566.27
（二）、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	3,275,848.96	-	5,173,425.50	8,449,274.46
其中：1.基金申购	31,127,510.19	-	16,808,446.38	47,935,956.57

款				
2.基金赎回款	-27,851,661.23	-	-11,635,020.88	-39,486,682.11
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-	-
四、本期期末净资产(基金净值)	181,099,725.21	-	90,001,115.44	271,100,840.65
项目	上年度可比期间 2021年1月1日至2021年6月30日			
	实收基金	其他综合收益(若有)	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产(基金净值)	290,269,584.24	-	123,327,506.12	413,597,090.36
二、本期期初净资产(基金净值)	290,269,584.24	-	123,327,506.12	413,597,090.36
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-79,684,838.28	-	-382,666.11	-80,067,504.39
(一)、综合收益总额	-	-	33,838,883.97	33,838,883.97
(二)、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-79,684,838.28	-	-34,221,550.08	-113,906,388.36
其中: 1.基金申购款	47,806,359.53	-	25,240,899.24	73,047,258.77
2.基金赎回款	-127,491,197.81	-	-59,462,449.32	-186,953,647.13
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-	-
四、本期期末净资产(基金净值)	210,584,745.96	-	122,944,840.01	333,529,585.97

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：刘翔，主管会计工作负责人：贺敬哲，会计机构负责人：王永万

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

光大保德信研究精选混合型证券投资基金（以下简称“本基金”），系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2019]2068 号《关于准予光大保德信研究精选混合型证券投资基金注册的批复》的核准，由基金管理人光大保德信基金管理有限公司自 2020 年 3 月 9 日至 2020 年 3 月 18 日止期间向社会公开发行人募集，募集期结束经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）验证并出具安永华明（2020）验字第 60467078\_B01 号验资报告后，向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于 2020 年 3 月 23 日正式生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金（本金）为人民币 2,046,300,603.76 元，在募集期间产生的存款利息为人民币 769,285.63 元，以上实收基金（本息）合计为人民币 2,047,069,889.39 元，折合 2,047,069,889.39 份基金份额。本基金的基金管理人和注册登记机构为光大保德信基金管理有限公司，基金托管人为交通银行股份有限公司。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（含主板、中小板、创业板及其他经中国证监会核准/注册上市的股票）、港股通标的股票、债券（包括国债、金融债、公司债、证券公司短期公司债券、企业债、地方政府债、次级债、可转换公司债券（含可分离交易可转债）、中期票据、央行票据及其他经中国证监会允许投资的债券）、货币市场工具、资产支持证券、债券回购、银行存款、股指期货、股票期权以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

本基金的投资组合比例为：本基金的股票投资比例为基金资产的 60%-95%，其中投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的 50%。每个交易日日终在扣除股指期货合约和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，本基金持有的现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%；前述现金资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

如法律法规或中国证监会变更上述投资品种的比例限制，基金管理人在履行适当程序后以变更后的比例为准，本基金的投资比例会做相应调整。

本基金的业绩比较基准为：80%×沪深 300 指数收益率+20%×中证全债指数收益率。

### 6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（以下统称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》及其他中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2022 年 6 月 30 日的财务状况以及 2022 年上半年的经营成果和净值变动情况。

#### 6.4.4 重要会计政策和会计估计

除下述变更后的会计政策外，本基金报告期所采用的其他会计政策、会计估计与最近一期年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

##### 6.4.4.1 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产（或负债），并形成其他单位的金融负债（或资产）或权益工具的合同。

###### (1) 金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以摊余成本计量的金融资产；

###### (2) 金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。

##### 6.4.4.2 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，以及不作为有效套期工

具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益；

划分为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关交易费用计入其初始确认金额；

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益；

对于以摊余成本计量的金融资产，采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益；

本基金以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产进行减值处理并确认损失准备。对于不含重大融资成分的应收款项，本基金运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本基金在每个估值日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本基金按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入；

本基金在每个估值日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本基金以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在估值日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况；

本基金计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额、货币时间价值，以及在估值日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息；

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产；

当本基金不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本基金直接减记该金融资产的账面余额；

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该收取金融资产现金流量的权利已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认；

本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；本基金既没有转移也



没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（含交易性金融负债和衍生金融负债），按照公允价值进行后续计量，所有公允价值变动均计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。

#### 6.4.4.3 收入/(损失)的确认和计量

(1) 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

(2) 交易性金融资产在买入/卖出的成交日发生的交易费用，计入投资收益；

债券投资和资产支持证券投资持有期间，按证券票面价值与票面利率或内含票面利率或合同利率计算的金额扣除适用情况下的相关税费后的净额确认为投资收益，在证券实际持有期内逐日计提；

处置交易性金融资产的投资收益于成交日确认，并按成交金额与该交易性金融资产的账面余额的差额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账，同时转出已确认的公允价值变动收益；

(3) 股利收益于除息日确认，并按发行人宣告的分红派息比例计算的金额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账；

(4) 处置衍生工具的投资收益于成交日确认，并按处置衍生工具成交金额与其成本的差额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账，同时转出已确认的公允价值变动收益；

(5) 买入返售金融资产收入，按实际利率法确认利息收入，在回购期内逐日计提；

(6) 公允价值变动收益系本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失；

(7) 其他收入在本基金履行了基金合同中的履约义务，即在客户取得服务控制权时确认收入。

#### 6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 6.4.5.1 会计政策变更的说明

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（统称“新金融工具准则”）、《关于进一步贯彻落实新金融工具相关会计准则的通知》的规定和相关法律法规的

要求，本基金自 2022 年 1 月 1 日开始按照新金融工具准则进行会计处理，根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首日执行新金融工具准则与现行准则的差异追溯调整本报告期期初未分配利润。新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式，确定了三个主要的计量类别：摊余成本；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益；以公允价值计量且其变动计入当期损益。本基金考虑自身业务模式，以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”，适用于以摊余成本计量的金融资产。金融资产减值计量的变更对于本基金的影响不重大。本基金将基于实际利率法计提的金融工具的利息包含在相应金融工具的账面余额中，并反映在相关“银行存款”、“结算备付金”、“存出保证金”、“买入返售金融资产”、“卖出回购金融资产款”等项目中，不单独列示“应收利息”项目或“应付利息”项目。“信用减值损失”项目，反映本基金计提金融工具信用损失准备所确认的信用损失。本基金将分类为以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法计算的利息收入反映在“利息收入”项目中，其他项目的利息收入从“利息收入”项目调整至“投资收益”项目列示。于首次执行日（2022 年 1 月 1 日），原金融资产和金融负债账面价值调整为按照修订后金融工具确认和计量准则的规定进行分类和计量的新金融资产和金融负债账面价值的调节如下所述：以摊余成本计量的金融资产：银行存款于 2021 年 12 月 31 日按原金融工具准则列示的账面价值为人民币 4,744,046.74 元，自应收利息转入的重分类金额为人民币 1,780.83 元，重新计量预期信用损失准备的金额为人民币 0.00 元。经上述重分类和重新计量后，银行存款于 2022 年 1 月 1 日按新金融工具准则列示的账面价值为人民币 4,745,827.57 元。结算备付金于 2021 年 12 月 31 日按原金融工具准则列示的账面价值为人民币 1,734,153.56 元，自应收利息转入的重分类金额为人民币 858.33 元，重新计量预期信用损失准备的金额为人民币 0.00 元。经上述重分类和重新计量后，结算备付金于 2022 年 1 月 1 日按新金融工具准则列示的账面价值为人民币 1,735,011.89 元。存出保证金于 2021 年 12 月 31 日按原金融工具准则列示的账面价值为人民币 79,882.96 元，自应收利息转入的重分类金额为人民币 39.60 元，重新计量预期信用损失准备的金额为人民币 0.00 元。经上述重分类和重新计量后，存出保证金于 2022 年 1 月 1 日按新金融工具准则列示的账面价值为人民币 79,922.56 元。应收利息于 2021 年 12 月 31 日按原金融工具准则列示的账面价值为人民币 232,591.42 元，转出至银行存款的重分类金额为人民币 1,780.83 元，转出至结算备付金的重分类金额为人民币 858.33 元，转出至存出保证金的重分类金额为人民币 39.60 元，转出至交易性金融资产的重分类金额为人民币 229,912.66 元。经上述重分类后，应收利息不再作为财务报表项目单独列报。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：交易性金融资产于 2021 年 12 月 31 日按原金融工具准则列示的账面价值为人民币 284,068,938.52 元，自应收利息转入的重分类金额为人民币 229,912.66 元。经上述重分类后，交易性金融资产于 2022 年 1 月 1 日按新金融工具准

则列示的账面价值为人民币 284,298,851.18 元。除上述财务报表项目外，于首次执行日，新金融工具准则的执行对财务报表其他金融资产和金融负债项目无影响。于首次执行日，新金融工具准则的执行对本基金金融资产计提的减值准备金额无重大影响。上述会计政策变更未导致本基金本期期初未分配利润的变化。

#### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

#### 6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

### 6.4.6 税项

#### 1. 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3‰调整为 1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

#### 2. 增值税

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36 号文《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》的规定，经国务院批准，自 2016 年 5 月 1 日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46 号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70 号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债

券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140 号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，本基金运营过程中发生的增值税应税行为，以本基金的基金管理人为增值税纳税人；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，自 2018 年 1 月 1 日起，本基金的基金管理人运营本基金过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。

### 3. 城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加

根据《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例（2011 年修订）》、《征收教育费附加的暂行规定（2011 年修订）》及相关地方教育附加的征收规定，凡缴纳消费税、增值税、营业税的单位和个人，都应当依照规定缴纳城市维护建设税、教育费附加（除按照相关规定缴纳农村教育事业费附加的单位外）及地方教育费附加。

### 4. 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

### 5. 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自 2008 年 10 月 9 日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号文《关于实施上市公司股息红利差别

化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2013 年 1 月 1 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101 号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2015 年 9 月 8 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

## 6. 境外投资

本基金运作过程中涉及的境外投资的税项问题，根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2014]81 号文《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]127 号文《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》及其他境内外相关税务法规的规定和实务操作执行。

### 6.4.7 重要财务报表项目的说明

#### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2022 年 6 月 30 日
活期存款	4,628,400.15
等于：本金	4,627,193.33
加：应计利息	1,206.82
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
合计	4,628,400.15

#### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2022 年 6 月 30 日

	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	236,606,817.32	-	255,006,427.07	18,399,609.75
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所	128,674.85		
	市场	8,616,054.52	8,741,574.85	-3,154.52
	银行间	64,417.81		
	市场	5,021,350.00	5,084,417.81	-1,350.00
合计	13,637,404.52	193,092.66	13,825,992.66	-4,504.52
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	250,244,221.84	193,092.66	268,832,419.73	18,395,105.23

### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

#### 6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

### 6.4.7.4 买入返售金融资产

#### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

#### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期内未持有买断式回购交易。

### 6.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末无其他资产余额。

### 6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2022 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	368.96
应付证券出借违约金	-

应付交易费用	111,327.58
其中：交易所市场	111,165.08
银行间市场	162.50
应付利息	-
预提审计费	89,752.78
预提信息披露费	179,507.37
合计	380,956.69

#### 6.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	177,823,876.25	177,823,876.25
本期申购	31,127,510.19	31,127,510.19
本期赎回（以“-”号填列）	-27,851,661.23	-27,851,661.23
本期末	181,099,725.21	181,099,725.21

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

#### 6.4.7.8 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	167,956,456.32	-55,893,200.11	112,063,256.21
本期利润	-6,045,016.47	-21,190,549.80	-27,235,566.27
本期基金份额交易产生的变动数	3,690,496.98	1,482,928.52	5,173,425.50
其中：基金申购款	29,829,356.90	-13,020,910.52	16,808,446.38
基金赎回款	-26,138,859.92	14,503,839.04	-11,635,020.88
本期已分配利润	-	-	-
本期末	165,601,936.83	-75,600,821.39	90,001,115.44

#### 6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日
	活期存款利息收入
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	6,927.49
其他	652.70
合计	69,692.46

### 6.4.7.10 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2022年1月1日至2022年6月30日
卖出股票成交总额	179,862,174.33
减：卖出股票成本总额	185,188,959.67
减：交易费用	536,122.03
买卖股票差价收入	-5,862,907.37

### 6.4.7.11 债券投资收益

#### 6.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2022年1月1日至2022年6月30日
债券投资收益——利息收入	147,051.07
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	520,403.80
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	667,454.87

#### 6.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2022年1月1日至2022年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	23,785,613.72
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	22,854,062.75
减：应计利息总额	410,961.93
减：交易费用	185.24
买卖债券差价收入	520,403.80

### 6.4.7.12 资产支持证券投资收益

#### 6.4.7.12.1 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

本基金报告期内未投资资产支持证券。

### 6.4.7.13 贵金属投资收益

本基金报告期内未投资贵金属。

### 6.4.7.14 衍生工具收益



本基金报告期内未投资衍生工具。

#### 6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2022年1月1日至2022年6月30日
股票投资产生的股利收益	1,485,858.94
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	1,485,858.94

#### 6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2022年1月1日至2022年6月30日
1.交易性金融资产	-21,190,549.80
——股票投资	-21,162,502.05
——债券投资	-28,047.75
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
3.其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的 预估增值税	-
合计	-21,190,549.80

#### 6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2022年1月1日至2022年6月30日
基金赎回费收入	27,946.57
转换费收入	223.08
合计	28,169.65

#### 6.4.7.18 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2022年1月1日至2022年6月30日
----	----------------------------

审计费用	29,752.78
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
证券组合费	282.29
银行汇划费	3,147.09
账户维护费	18,000.00
其他费用	600.00
合计	111,289.53

#### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

##### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

#### 6.4.9 关联方关系

##### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方没有发生变化。

##### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
光大保德信基金管理有限公司(简称"光大保德信")	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
交通银行股份有限公司(简称"交通银行")	基金托管人、基金销售机构
光大证券股份有限公司(简称"光大证券")	基金管理人的股东、基金销售机构
光大保德信资产管理有限公司(简称"光大保德信资管")	基金管理人控制的子公司

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

##### 6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2022年1月1日至2022年6月30日		上年度可比期间 2021年1月1日至2021年6月30日	
	成交金额	占当期股	成交金额	占当期股

		票成交总 额的比例		票成交总 额的比例
光大证券	2,191,248.35	0.60%	107,492,004.52	13.76%

#### 6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期间未与关联方进行权证交易。

#### 6.4.10.1.3 债券交易

本基金本报告期间未与关联方进行债券交易。

#### 6.4.10.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2022年1月1日至2022年6月30日		上年度可比期间 2021年1月1日至2021年6月30日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
光大证券	-	-	83,900,000.00	15.79%

#### 6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2022年1月1日至2022年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总量的比例
光大证券	1,752.96	0.58%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2021年1月1日至2021年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总量的比例
光大证券	97,621.50	17.39%	45,690.59	18.30%

注：上述佣金按市场佣金率计算,扣除证券公司需承担的费用(包括但不限于买(卖)经手费、证券结算风险基金和上海证券交易所买(卖)证管费等)。管理人因此从关联方获取的其他服务主要包括：为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

## 6.4.10.2 关联方报酬

### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2022年1月1日至2022年6月 30日	上年度可比期间 2021年1月1日至2021年6月 30日
当期发生的基金应支付的管理费	2,019,275.17	2,641,581.46
其中：支付销售机构的客户维护费	630,079.52	991,664.65

注：本基金的管理费按前一日基金资产净值的 1.50% 年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 1.50\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，经基金管理人与基金托管人核对一致后，由基金托管人于次月首日起 5 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2022年1月1日至2022年6月 30日	上年度可比期间 2021年1月1日至2021年6 月30日
当期发生的基金应支付的托管费	336,545.83	440,263.57

注：本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.25% 的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，经基金管理人与基金托管人核对一致后，由基金托管人于次月首日起 5 个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

### 6.4.10.2.3 销售服务费

本基金本报告期及上年度可比期间无应支付的销售服务费。

### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期间未与关联方进行银行间同业市场（含回购）交易。

### 6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

**6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况**

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方通过约定申报方式进行适用固定期限费率的证券出借业务。

**6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况**

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方通过约定申报方式进行适用市场化期限费率的证券出借业务。

**6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况**

**6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况**

份额单位：份

项目	本期 2022年1月1日至2022年6月30日	上年度可比期间 2021年1月1日至2021年6月30日
期初持有的基金份额	20,007,550.00	20,007,550.00
期间申购/买入总份额	0.00	0.00
期间因拆分变动份额	0.00	0.00
减：期间赎回/卖出总份额	8,000,000.00	0.00
期末持有的基金份额	12,007,550.00	20,007,550.00
期末持有的基金份额 占基金总份额比例	6.63%	9.50%

注：基金管理人投资本基金的费率标准与其他同条件的投资者适用的费率标准相一致。

**6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况**

份额单位：份

关联方名称	本期末 2022 年 6 月 30 日		上年度末 2021 年 12 月 31 日	
	持有的基金份额	持有的基金 份额占基金 总份额的比 例	持有的基金份额	持有的基金份 额占基金总份 额的比例
光大保德信资产管理 有限公司	1,984,506.98	1.10%	1,984,506.98	1.12%

## 6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2022年1月1日至2022年6月30日		2021年1月1日至2021年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行	4,628,400.15	62,112.27	1,614,547.00	20,068.61

## 6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期间未在承销期内参与关联方承销的证券。

## 6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

## 6.4.10.8.1 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

## 6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

## 6.4.12 期末（2022年6月30日）本基金持有的流通受限证券

## 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
688322	奥比中光-UW	2022-06-30	1个月以内	新股未上市	30.99	30.99	5,183.00	160,621.17	160,621.17	-
301139	元道通信	2022-06-30	1个月以内	新股未上市	38.46	38.46	3,153.00	121,264.38	121,264.38	-
688237	超卓航科	2022-06-24	6个月	新股锁定期内	41.27	41.27	2,624.00	108,292.48	108,292.48	-
688400	凌云光	2022-06-27	1个月以内	新股未上市	21.93	21.93	4,792.00	105,088.56	105,088.56	-
30123	普瑞	2022-0	1个月	新股	33.65	33.65	3,103.	104,41	104,41	-

9	眼科	6-22	以内	未上市			00	5.95	5.95	
688306	均普智能	2022-03-15	6个月	新股锁定期内	5.08	5.19	17,896.00	90,911.68	92,880.24	-
301215	中汽股份	2022-02-28	6个月	新股锁定期内	3.80	6.39	3,689.00	14,018.20	23,572.71	-
301112	信邦智能	2022-06-20	6个月	新股锁定期内	27.53	45.04	377.00	10,378.81	16,980.08	-
301120	新特电气	2022-04-11	6个月	新股锁定期内	13.73	15.49	1,032.00	14,169.36	15,985.68	-
301263	泰恩康	2022-03-22	6个月	新股锁定期内	19.93	31.38	460.00	9,167.80	14,434.80	-
301122	采纳股份	2022-01-19	6个月	新股锁定期内	50.31	70.37	193.00	9,709.83	13,581.41	-
301268	铭利达	2022-03-29	6个月	新股锁定期内	28.50	34.87	389.00	11,086.50	13,564.43	-
301139	元道通信	2022-06-30	6个月	新股锁定期内	38.46	38.46	351.00	13,499.46	13,499.46	-
301256	华融化学	2022-03-14	6个月	新股锁定期内	8.05	10.08	1,278.00	10,287.90	12,882.24	-
301212	联盛化学	2022-04-07	6个月	新股锁定期内	29.67	33.28	384.00	11,393.28	12,779.52	-
301217	铜冠铜箔	2022-01-20	6个月	新股锁定期内	17.27	14.83	840.00	14,506.80	12,457.20	-
301259	艾布鲁	2022-04-18	6个月	新股锁定期内	18.39	24.94	483.00	8,882.37	12,046.02	-
301162	国能日新	2022-04-19	6个月	新股锁定期内	45.13	54.11	222.00	10,018.86	12,012.42	-
301235	华康医疗	2022-01-21	6个月	新股锁定期内	39.30	37.93	311.00	12,222.30	11,796.23	-

301239	普瑞眼科	2022-06-22	6 个月	新股锁定期内	33.65	33.65	345.00	11,609.25	11,609.25	-
301248	杰创智能	2022-04-13	6 个月	新股锁定期内	39.07	29.87	360.00	14,065.20	10,753.20	-
301200	大族数控	2022-02-18	6 个月	新股锁定期内	76.56	51.92	206.00	15,771.36	10,695.52	-
301137	哈焊华通	2022-03-14	6 个月	新股锁定期内	15.37	15.99	644.00	9,898.28	10,297.56	-
301103	何氏眼科	2022-03-14	6 个月	新股锁定期内	32.69	32.02	312.00	10,200.00	9,990.24	-
301116	益客食品	2022-01-10	6 个月	新股锁定期内	11.40	20.46	469.00	5,346.60	9,595.74	-
301109	军信股份	2022-04-06	6 个月	新股锁定期内	23.21	16.14	588.00	13,645.52	9,490.32	-
301148	嘉戎技术	2022-04-14	6 个月	新股锁定期内	38.39	23.90	380.00	14,588.20	9,082.00	-
301216	万凯新材	2022-03-21	6 个月	新股锁定期内	35.68	29.84	304.00	10,846.72	9,071.36	-
301288	清研环境	2022-04-14	6 个月	新股锁定期内	19.09	19.98	452.00	8,628.68	9,030.96	-
301163	宏德股份	2022-04-11	6 个月	新股锁定期内	26.27	32.33	277.00	7,276.79	8,955.41	-
301130	西点药业	2022-02-16	6 个月	新股锁定期内	22.55	37.70	237.00	5,344.35	8,934.90	-
301102	兆讯传媒	2022-03-15	6 个月	新股锁定期内	39.88	31.09	271.00	10,807.48	8,425.39	-
301222	浙江恒威	2022-03-02	6 个月	新股锁定期内	33.98	28.96	289.00	9,820.22	8,369.44	-
301181	标榜股份	2022-02-11	6 个月	新股锁定	40.25	30.59	257.00	10,344.25	7,861.63	-



				期内						
301158	德石股份	2022-01-07	6 个月	新股锁定期内	15.64	20.38	379.00	5,927.56	7,724.02	-
301228	实朴检测	2022-01-21	6 个月	新股锁定期内	20.08	20.34	373.00	7,489.84	7,586.82	-
301151	冠龙节能	2022-03-30	6 个月	新股锁定期内	30.82	21.46	352.00	10,848.64	7,553.92	-
301258	富士莱	2022-03-21	6 个月	新股锁定期内	48.30	41.68	181.00	8,742.30	7,544.08	-
301279	金道科技	2022-04-06	6 个月	新股锁定期内	31.20	22.81	296.00	9,235.20	6,751.76	-
301237	和顺科技	2022-03-16	6 个月	新股锁定期内	56.69	41.86	161.00	9,127.09	6,739.46	-
301123	奕东电子	2022-01-14	6 个月	新股锁定期内	37.23	25.39	262.00	9,754.26	6,652.18	-
301110	青木股份	2022-03-04	6 个月	新股锁定期内	63.10	39.85	154.00	9,717.40	6,136.90	-
300834	星辉环材	2022-01-06	6 个月	新股锁定期内	55.57	30.03	195.00	10,836.15	5,855.85	-
301196	唯科科技	2022-01-04	6 个月	新股锁定期内	64.08	37.52	119.00	7,625.52	4,464.88	-

注：以上“可流通日”是根据上市公司公告估算的流通日期，最终日期以上市公司公告为准。

#### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

#### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末，本基金无从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

##### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末，本基金无从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

#### 6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的融出证券。

### 6.4.13 金融工具风险及管理

#### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。

本基金管理人制定了内部管理制度和流程来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人的风险管理体系包括三个层次：第一层次是基于自我评估和管理的业务/职能部门；第二层次是公司经营层的风险管理工作委员会；第三层次是董事会下设的风险管理委员会。

各业务/职能部门是公司风险管理工作最直接的实施者，负责根据公司风险管理政策和制度，制订本部门的风险管理计划、工作流程及相关管理责任，并报请风险管理工作委员会审议批准；对本部门的主要风险指标，以及相关的测量、管理方法提出建议，并及时更新，报请风险管理工作委员会审议批准；实施本部门的风险管理日常工作，定期进行自我评估，并向风险管理工作委员会报告评估情况。

风险管理工作委员会是公司经营层面负责风险管理的最高权力机构，根据公司董事会和风险管理工作委员会制订的风险管理政策和授权，负责公司日常的风险管理工作。

风险管理委员会是公司风险管理的最高权力机构，其机构组成、运行方式和相应职责应由董事会规定。

#### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的活期银行存款存放在本基金的托管人，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

于本报告期末，本基金持有的除国债、地方政府债、央行票据和政策性金融债以外的债券占基金资产净值的比例为 0.00%(上年末：0.00%)。

### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

#### 6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短期内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家发行的证券不得超过该证券的 10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的 15%，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的 30%(完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受该比例限制)。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注 6.4.12。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

本基金本报告期末及上年度末均无重大流动性风险。

#### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险及其他价格风险。

##### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金的生息资产主要为清算备付金、债券投资、存出保证金及银行存款等。本基金通过监控组合的久期来评估基金面临的利率风险。

##### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
-----	--------	--------	----------	-------	-------	-----	----

2022年6月30日							
资产							
银行存款	4,628,400.15	-	-	-	-	-	4,628,400.15
结算备付金	394,864.59	-	-	-	-	-	394,864.59
存出保证金	73,991.08	-	-	-	-	-	73,991.08
交易性金融资产	-	-	13,825,992.66	-	-	255,006,427.07	268,832,419.73
应收证券清算款	-	-	-	-	-	14,078.23	14,078.23
应收申购款	-	-	-	-	-	24,083.75	24,083.75
资产总计	5,097,255.82	-	13,825,992.66	-	-	255,044,589.05	273,967,837.53
负债							
应付证券清算款	-	-	-	-	-	1,235,073.72	1,235,073.72
应付赎回款	-	-	-	-	-	866,355.44	866,355.44
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	329,666.61	329,666.61
应付托管费	-	-	-	-	-	54,944.42	54,944.42
其他负债	-	-	-	-	-	380,956.69	380,956.69
负债总计	-	-	-	-	-	2,866,996.88	2,866,996.88
利率敏感度缺口	5,097,255.82	-	13,825,992.66	-	-	252,177,592.17	271,100,840.65
上年度末 2021年12月31日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	4,744,046.74	-	-	-	-	-	4,744,046.74
结算备付金	1,734,153.56	-	-	-	-	-	1,734,153.56
存出保证金	79,882.96	-	-	-	-	-	79,882.96
交易性金融资	-	-	14,799,440.	-	-	269,269,49	284,068,93

产			00			8.52	8.52
应收证券清算款	-	-	-	-	-	70,008.00	70,008.00
其他资产	-	-	-	-	-	232,591.42	232,591.42
应收申购款	-	-	-	-	-	20,478.94	20,478.94
资产总计	6,558,083.26	-	14,799,440.00	-	-	269,592,576.88	290,950,100.14
负债							
应付证券清算款	-	-	-	-	-	2.38	2.38
应付赎回款	-	-	-	-	-	160,718.81	160,718.81
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	432,168.40	432,168.40
应付托管费	-	-	-	-	-	72,028.07	72,028.07
应交税费	-	-	-	-	-	1.60	1.60
其他负债	-	-	-	-	-	398,048.42	398,048.42
负债总计	-	-	-	-	-	1,062,967.68	1,062,967.68
利率敏感度缺口	6,558,083.26	-	14,799,440.00	-	-	268,529,609.20	289,887,132.46

注：上表统计了本基金交易的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

本基金本期末及上年度末持有的交易性固定收益类投资比例较低，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有以非记账本位币人民币计价的资产和负债，因此存在相应的外汇风险。本基金的基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

##### 6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2022年6月30日		
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	合计
以外币计价的资产			
交易性金融资产	-	7,414,497.30	7,414,497.30
资产合计	-	<b>7,414,497.30</b>	<b>7,414,497.30</b>
以外币计价的负债			
负债合计	-	-	-
资产负债表 外汇风险敞 口净额	-	<b>7,414,497.30</b>	<b>7,414,497.30</b>
项目	上年度末 2021年12月31日		
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	合计
以外币计价的资产			
交易性金融资产	-	11,335,206.40	11,335,206.40
资产合计	-	<b>11,335,206.40</b>	<b>11,335,206.40</b>
以外币计价的负债			
负债合计	-	-	-
资产负债表 外汇风险敞 口净额	-	<b>11,335,206.40</b>	<b>11,335,206.40</b>

#### 6.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除港币汇率以外的其他市场变量保持不变。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2022 年 6 月 30 日	上年度末 2021 年 12 月 31 日
	港币相对人民币升值 1%	增加约 74,144.97	增加约 113,352.06
港币相对人民币贬值 1%	减少约 74,144.97	减少约 113,352.06	

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

本基金其他价格风险主要系市场价格风险，市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金的基金管理人每日对投资组合的行业和个券的集中度进行监控，并定期分析其相对业绩比较基准的偏离度。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，通过压力测试来评估本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

#### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2022 年 6 月 30 日		上年度末 2021 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	255,006,427.07	94.06	269,269,498.52	92.89
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-



衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	255,006,427.07	94.06	269,269,498.5 2	92.89

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	基金未来业绩表现相对业绩基准的波动性与本报告期的整体水平保持一致		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2022年6月30日	上年度末 2021年12月31日
	业绩比较基准上升 1%	增加约 3,135,785.11	增加约 3,561,284.06
	业绩比较基准下降 1%	减少约 3,135,785.11	减少约 3,561,284.06

注：上表为市场价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券投资价格发生合理、可能的变动时，将对基金净值产生的影响。

#### 6.4.14 公允价值

##### 6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

##### 6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

###### 6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2022年6月30日
第一层次	253,919,099.30
第二层次	14,317,382.72
第三层次	595,937.71
合计	268,832,419.73

###### 6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。对于公开市场交易的股票、债券等投资，若出现重大事项停牌、交易不活跃或非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关投资的公允价值列入第一层次，并根据估值调整中采用的对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次，确定相关投资的公允价值应属第二层次或第三层次。

### 6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金本报告期末及上年度末均未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

### 6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

本基金持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，这些金融工具因其剩余期限较短，所以其账面价值与公允价值相若。

### 6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

## 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	255,006,427.07	93.08
	其中：股票	255,006,427.07	93.08
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	13,825,992.66	5.05
	其中：债券	13,825,992.66	5.05
	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	5,023,264.74	1.83
8	其他各项资产	112,153.06	0.04
9	合计	273,967,837.53	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人民币 7,414,497.30 元，占期末净值比例 2.73%。

### 7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 7.2.1 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	193,510,413.68	71.38
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	14,434.80	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	10,602,066.36	3.91
J	金融业	34,527,000.00	12.74
K	房地产业	8,730,000.00	3.22
L	租赁和商务服务业	8,425.39	0.00
M	科学研究和技术服务业	42,955.76	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	30,618.34	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	126,015.44	0.05
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	247,591,929.77	91.33

### 7.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
医疗保健	7,414,497.30	2.73
合计	7,414,497.30	2.73

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	688005	容百科技	110,000.00	14,238,400.00	5.25
2	300298	三诺生物	500,034.00	14,050,955.40	5.18
3	000661	长春高新	60,000.00	14,005,200.00	5.17
4	300760	迈瑞医疗	44,000.00	13,780,800.00	5.08

5	603786	科博达	220,035.00	13,547,554.95	5.00
6	002460	赣锋锂业	90,096.00	13,397,275.20	4.94
7	601012	隆基绿能	200,000.00	13,326,000.00	4.92
8	601838	成都银行	800,000.00	13,264,000.00	4.89
9	300285	国瓷材料	360,000.00	12,931,200.00	4.77
10	300054	鼎龙股份	600,000.00	12,702,000.00	4.69
11	002562	兄弟科技	1,900,000.00	12,312,000.00	4.54
12	600030	中信证券	550,000.00	11,913,000.00	4.39
13	300496	中科创达	80,000.00	10,438,400.00	3.85
14	601799	星宇股份	60,000.00	10,260,000.00	3.78
15	000935	四川双马	400,000.00	9,688,000.00	3.57
16	002675	东诚药业	700,000.00	9,450,000.00	3.49
17	000776	广发证券	500,000.00	9,350,000.00	3.45
18	600048	保利发展	500,000.00	8,730,000.00	3.22
19	002475	立讯精密	240,000.00	8,109,600.00	2.99
20	01302	先健科技	3,000,000.00	7,414,497.30	2.73
21	688696	极米科技	20,000.00	6,157,400.00	2.27
22	603690	至纯科技	150,000.00	6,045,000.00	2.23
23	600566	济川药业	200,000.00	5,432,000.00	2.00
24	000420	吉林化纤	700,000.00	3,339,000.00	1.23
25	688322	奥比中光-UW	5,183.00	160,621.17	0.06
26	301139	元道通信	3,504.00	134,763.84	0.05
27	301239	普瑞眼科	3,448.00	116,025.20	0.04
28	688237	超卓航科	2,624.00	108,292.48	0.04
29	688400	凌云光	4,792.00	105,088.56	0.04
30	688306	均普智能	17,896.00	92,880.24	0.03
31	601089	福元医药	1,749.00	36,816.45	0.01
32	301215	中汽股份	3,689.00	23,572.71	0.01
33	301112	信邦智能	377.00	16,980.08	0.01
34	301120	新特电气	1,032.00	15,985.68	0.01
35	301263	泰恩康	460.00	14,434.80	0.01
36	301122	采纳股份	193.00	13,581.41	0.01
37	301268	铭利达	389.00	13,564.43	0.01
38	301256	华融化学	1,278.00	12,882.24	0.00
39	301212	联盛化学	384.00	12,779.52	0.00
40	301217	铜冠铜箔	840.00	12,457.20	0.00
41	301259	艾布鲁	483.00	12,046.02	0.00
42	301162	国能日新	222.00	12,012.42	0.00
43	301235	华康医疗	311.00	11,796.23	0.00
44	301248	杰创智能	360.00	10,753.20	0.00
45	301200	大族数控	206.00	10,695.52	0.00
46	301137	哈焊华通	644.00	10,297.56	0.00

47	301103	何氏眼科	312.00	9,990.24	0.00
48	301116	益客食品	469.00	9,595.74	0.00
49	301109	军信股份	588.00	9,490.32	0.00
50	301148	嘉戎技术	380.00	9,082.00	0.00
51	301216	万凯新材	304.00	9,071.36	0.00
52	301288	清研环境	452.00	9,030.96	0.00
53	301163	宏德股份	277.00	8,955.41	0.00
54	301130	西点药业	237.00	8,934.90	0.00
55	301102	兆讯传媒	271.00	8,425.39	0.00
56	301222	浙江恒威	289.00	8,369.44	0.00
57	301181	标榜股份	257.00	7,861.63	0.00
58	301158	德石股份	379.00	7,724.02	0.00
59	301228	实朴检测	373.00	7,586.82	0.00
60	301151	冠龙节能	352.00	7,553.92	0.00
61	301258	富士莱	181.00	7,544.08	0.00
62	301279	金道科技	296.00	6,751.76	0.00
63	301237	和顺科技	161.00	6,739.46	0.00
64	301123	奕东电子	262.00	6,652.18	0.00
65	301110	青木股份	154.00	6,136.90	0.00
66	300834	星辉环材	195.00	5,855.85	0.00
67	301196	唯科科技	119.00	4,464.88	0.00

#### 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

##### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	688005	容百科技	14,154,213.79	4.88
2	600030	中信证券	13,876,955.00	4.79
3	002475	立讯精密	13,820,842.80	4.77
4	002460	赣锋锂业	13,406,274.00	4.62
5	603786	科博达	12,648,891.50	4.36
6	601012	隆基绿能	11,718,259.00	4.04
7	002562	兄弟科技	11,556,933.00	3.99
8	000661	长春高新	10,822,922.00	3.73
9	601211	国泰君安	9,195,910.00	3.17
10	601799	星宇股份	9,043,479.00	3.12
11	000776	广发证券	8,629,512.00	2.98
12	600566	济川药业	8,438,636.10	2.91
13	000935	四川双马	7,871,694.00	2.72
14	002603	以岭药业	7,778,741.11	2.68

15	300298	三诺生物	6,125,346.74	2.11
16	688696	极米科技	5,900,144.69	2.04
17	300760	迈瑞医疗	3,382,349.90	1.17
18	002273	水晶光电	3,249,955.00	1.12
19	603690	至纯科技	2,354,154.00	0.81
20	300054	鼎龙股份	2,270,625.00	0.78

#### 7.4.2 累计卖出金额超期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600030	中信证券	14,134,958.00	4.88
2	002463	沪电股份	13,369,744.70	4.61
3	603198	迎驾贡酒	13,190,710.00	4.55
4	603599	广信股份	12,865,069.49	4.44
5	300790	宇瞳光学	11,521,554.00	3.97
6	000776	广发证券	10,342,299.00	3.57
7	300122	智飞生物	9,178,275.00	3.17
8	603596	伯特利	9,027,994.00	3.11
9	002603	以岭药业	8,696,766.00	3.00
10	601377	兴业证券	8,540,900.00	2.95
11	601211	国泰君安	7,064,405.00	2.44
12	600885	宏发股份	5,982,109.00	2.06
13	300633	开立医疗	5,214,009.00	1.80
14	601966	玲珑轮胎	5,041,671.00	1.74
15	600048	保利发展	4,584,077.00	1.58
16	002273	水晶光电	4,466,158.00	1.54
17	000661	长春高新	4,013,852.00	1.38
18	688007	光峰科技	3,639,495.37	1.26
19	600566	济川药业	3,115,830.40	1.07
20	603690	至纯科技	2,618,604.00	0.90

#### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	192,088,390.27
卖出股票的收入（成交）总额	179,862,174.33

注：7.4.1 项“买入金额”、7.4.2 项“卖出金额”及 7.4.3 项“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买入或卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

## 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	8,741,574.85	3.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,084,417.81	1.88
	其中：政策性金融债	5,084,417.81	1.88
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	13,825,992.66	5.10

## 7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	019664	21 国债 16	86,000	8,741,574.85	3.22
2	210302	21 进出 02	50,000	5,084,417.81	1.88

## 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

## 7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

## 7.9 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。

## 7.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

## 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 7.11.1 本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

### 7.11.2 本期国债期货投资评价

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

## 7.12 投资组合报告附注

7.12.1 本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受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

7.12.2 本基金未投资超出基金合同规定的备选股票库。

### 7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	73,991.08
2	应收清算款	14,078.23
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	24,083.75
6	其他应收款	-



7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	112,153.06

#### 7.12.4 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。

#### 7.12.5 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。

#### 7.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

报告期内本基金没有其他需要说明的重要事项。

### 8 基金份额持有人信息

#### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额 比例	持有份额	占总份额 比例
2,925	61,914.44	64,659,775.27	35.70%	116,439,949.94	64.30%

#### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	548,095.91	0.30%

**8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况**

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和 研究部门负责人持有本开放式基金	10~50
本基金基金经理持有本开放式基金	0~10

**9 开放式基金份额变动**

单位：份

基金合同生效日（2020年3月23日）基金份额总额	2,047,069,889.39
本报告期期初基金份额总额	177,823,876.25
本报告期基金总申购份额	31,127,510.19
减：本报告期基金总赎回份额	27,851,661.23
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	181,099,725.21

**10 重大事件揭示****10.1 基金份额持有人大会决议**

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

**10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动**

本报告期内，基金管理人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

本报告期内，徐铁任交通银行资产托管部总经理。

**10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼**

本报告期内未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

**10.4 基金投资策略的改变**

本基金在本报告期内的投资策略未发生改变。

**10.5 本报告期持有的基金发生的重大影响事件**

本基金报告期内未持有基金。

**10.6 为基金进行审计的会计师事务所情况**

本报告期内，本基金未发生改聘为其审计的会计师事务所情况。

**10.7 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况**

本报告期内，本基金的基金管理人和基金托管人的托管业务部门及其高级管理人员未有受监管部门稽查或处罚的情形发生。

## 10.8 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 10.8.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
光大证券	2	2,191,248.35	0.60%	1,752.96	0.58%	-
方正证券	1	2,797,725.05	0.77%	2,577.59	0.86%	-
平安证券	1	5,467,913.80	1.51%	4,982.78	1.65%	-
信达证券	1	14,066,593.27	3.87%	12,818.91	4.26%	-
中国银河	1	18,193,976.17	5.01%	16,580.23	5.50%	-
中泰证券	1	18,465,704.54	5.09%	16,827.69	5.59%	-
东吴证券	2	19,468,769.59	5.36%	17,741.85	5.89%	-
东北证券	3	28,343,168.22	7.81%	25,830.79	8.57%	-
民生证券	2	36,432,586.00	10.03%	33,388.11	11.08%	-
国海证券	1	65,082,447.56	17.93%	59,355.01	19.70%	-
东方财富	2	152,562,072.07	42.02%	109,404.69	36.32%	-
东方证券	2	-	-	-	-	-
天风证券	2	-	-	-	-	-
华融证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-
中信建投	1	-	-	-	-	-
中金财富	1	-	-	-	-	-
国泰君安	1	-	-	-	-	-
上海证券	1	-	-	-	-	-
首创证券	1	-	-	-	-	-

注：（1）本报告期内本基金新增首创证券1个交易单元。

（2）专用交易单元的选择标准和程序

A. 选择使用基金专用交易单元的证券经营机构的选择标准

基金管理人选择证券经营机构，并选用其交易单元供本基金买卖证券专用，应本着安全、高效、低成本，能够为本基金提供高质量增值研究服务的原则，对该证券经营机构的经营情况、治理情况、研究实力等进行综合考量。

基本选择标准如下：

实力雄厚，信誉良好，注册资本不少于3亿元人民币；

财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；

经营行为规范，近两年未发生重大违规行为而受到证监会处罚；

内部管理规范、严格，具备健全的内部控制制度，并能满足基金运作高度保密的要求；

具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设备符合代理本基金进行证券交易的要求，并能为本基金提供全面的信息服务；

研究实力较强，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时为本基金提供高质量的咨询服务；

对于某一领域的研究实力超群，或是能够提供全方面，高质量的服务。

#### B. 选择使用基金专用交易单元的证券经营机构的程序

投资研究团队按照A中列出的有关经营情况、治理情况的选择标准，对备选的证券经营机构进行初步筛选；

对通过初选的各证券经营机构，投资研究团队各成员在其分管行业或领域的范围内，对该机构所提供的研究报告和信息资讯进行评分。

根据各成员评分，得出各证券经营机构的综合评分。

投资研究团队根据各机构的得分排名，拟定要选用其专用交易单元的证券经营机构，并报本管理人董事会批准。

经董事会批准后，由本管理人交易部门、运营部门配合完成专用交易单元的具体租用事宜。

### 10.8.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
光大证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
信达证券	-	-	-	-	-	-
中国银河	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	116,000,000.00	29.00%	-	-
东北证券	-	-	97,000,000.00	24.25%	-	-
民生证券	-	-	30,000,000.00	7.50%	-	-
国海证券	2,303,474.00	10.20%	156,000,000.00	39.00%	-	-
东方财富	20,274,027.0	89.80%	1,000,000.	0.25%	-	-

	0		00			
东方证券	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-
华融证券	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
中金财富	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
上海证券	-	-	-	-	-	-
首创证券	-	-	-	-	-	-

## 10.9 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	光大保德信基金管理有限公司关于旗下基金执行新金融工具相关会计准则的公告	基金管理人公司网站、中国证监会基金电子披露网站及本基金选定的信息披露报纸	2022-01-01
2	光大保德信基金管理有限公司旗下基金 2021 年 12 月 31 日基金份额净值及累计净值公告	同上	2022-01-01
3	光大保德信研究精选混合型证券投资基金 2021 年第 4 季度报告	同上	2022-01-24
4	光大保德信研究精选混合型证券投资基金 2021 年年度报告	同上	2022-03-31
5	光大保德信研究精选混合型证券投资基金基金产品资料概要更新	同上	2022-04-20
6	光大保德信研究精选混合型证券投资基金招募说明书（更新）	同上	2022-04-20
7	光大保德信研究精选混合型证券投资基金 2022 年第 1 季度报告	同上	2022-04-22
8	光大保德信基金管理有限公司关于终止与北京植信基金销售有限公司销售合作关系的公告	同上	2022-06-11

## 11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 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

本基金本报告期不存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情形。

### 11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## 12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准光大保德信研究精选混合型证券投资基金设立的文件
- 2、光大保德信研究精选混合型证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信研究精选混合型证券投资基金招募说明书
- 4、光大保德信研究精选混合型证券投资基金托管协议
- 5、光大保德信研究精选混合型证券投资基金法律意见书
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程
- 7、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 8、报告期内光大保德信研究精选混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告
- 9、中国证监会要求的其他文件

### 12.2 存放地点

上海市黄浦区中山东二路 558 号外滩金融中心 1 幢（北区 3 号楼），6-7 层、10 层。

### 12.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。客户服务中心电话：4008-202-888，021-80262888。公司网址：[www.epf.com.cn](http://www.epf.com.cn)。

光大保德信基金管理有限公司

二〇二二年八月三十一日