

汇泉策略优选混合型证券投资基金  
2022 年第 3 季度报告

2022 年 9 月 30 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 10 月 26 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 10 月 24 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 2022 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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	2,583,690,435.71 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	2,575,050,092.42 份	8,640,343.29 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（2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 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	-77,579,508.97	-266,672.85
2. 本期利润	-365,218,821.27	-1,222,566.73
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1379	-0.1378
4. 期末基金资产净值	1,813,107,166.50	6,051,224.30
5. 期末基金份额净值	0.7041	0.7003

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 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	-16.44%	1.20%	-11.43%	0.68%	-5.01%	0.52%
过去六个月	-13.58%	1.26%	-7.74%	0.88%	-5.84%	0.38%
过去一年	-29.78%	1.16%	-16.98%	0.90%	-12.80%	0.26%
自基金合同 生效起至今	-29.59%	1.08%	-19.89%	0.89%	-9.70%	0.19%

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
过去三个月	-16.57%	1.20%	-11.43%	0.68%	-5.14%	0.52%
过去六个月	-13.84%	1.26%	-7.74%	0.88%	-6.10%	0.38%
自 2021 年 10 月 29 日 起至今	-29.54%	1.19%	-17.12%	0.92%	-12.42%	0.27%

##### 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-2022年09月30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-2022年09月30日)



注： 1、按照本基金合同和招募说明书的约定，自基金成立日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例符合约定；

2、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	公司总经理、基金经理、投资经理	2021-07-20	-	20 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、基金经理兼任投资经理。
曾万平	基金经理	2022-07-27	-	4 年	中国国籍，博士研究生，具有基金从业资格。曾任中国银河证券股份有限公司股票策略分析师，汇泉基金管理有限公司策略研究组组长、基金经理助理。现任汇泉基金管理有限公司基金经理。
杨宇	基金经理	2021-07-20	2022-07-27	24 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《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
梁永强	公募基金	3	2,390,666,927.31	2021-07-20
	私募资产管理计划	1	52,979,404.02	2022-07-27
	其他组合	-	-	-
	合计	4	2,443,646,331.33	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

#### 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

4 月 27 日以来,市场强势反弹,经济从冰点的状态进入到了快速恢复拉升的过程,主要原因是政策出现了显著的回暖,投资者对疫情的焦虑得到了很大的缓解,疫情对经济的负面冲击得到了显著的改善,加之俄乌冲突的负面影响显著弱化,对市场带了很大的提振。在这个下跌和反弹的过程中,市场也有明显的风格切换,今年前 4 个月,受多重不利因素冲击,风险偏好大幅收缩,以创业板为代表的成长板块跌幅明显,价值风格明显占优;5 到 6 月的反弹阶段成长明显占优,上涨行业聚焦在新能源,汽车和光伏等板块。7 月中旬到 9 月底,疫情反复、美国持续加息、俄乌形势紧张、宏观经济下行压力大等因素使得投资者的信心再次遭受打击。

有鉴于市场发生的剧烈变化,本基金和二季度末期相对比,仓位小幅下调,并保持仓位偏谨慎的操作,组合的行业集中度和个股集中度也有所下降,希望在控制总体风险的情况下提高组合的有效度和灵活度。从目前中国发展所处的内外部环境来看,外部中美之间长期竞争,内部中国自身经济发展进入偏存量发展阶段,因此存量资源的优化配置和效率提升将成为长期重点,这个过程中社会资源将主要向优势制造、科技和创新方向倾斜,因此本基金在新能源、优势制造、稀缺资源和券商等方向上进行布局,阶段性根据市场情况加入其他板块进行组合的平衡,报告期组合的配置主要包括锂矿、煤炭、军工、光伏设备、储能、农化、新材料、券商、白酒等方向。

站在当前时点,纵观中美关系、海外高通胀及紧缩性政策、疫情演变等持续变化,会跟过去二三十年我们见证和熟悉的过程有很大差别,世界呈现的变化给市场带来随机性冲击,使得市场投资者需要时间来观察整个经济运行状况以及后续各项政策落地情况,对市场的重新激发需要注入耐心与定力。

对于投资者关心的市场底部问题,从历史经验看,目前处于历史极致区域的 90%附近,

也就是说，如果中美关系、国内形势不大幅恶化，目前接近大底部区域。对于后市，站在当前时点，我们对市场持区间震荡判断，在这之中依然有机会可以挖掘。

投资风格方面，四季度风格偏均衡、反转风格更明显。上半年表现弱勢的行业，在四季度容易出现超跌反弹。

基于宏观政策、产业景气度、长期成长空间、商业模式、估值等多维度考量，下阶段本基金重点配置的方向主要包括以下几个：（1）新能源方向，包括新能源车电池和上游材料，光伏新电池、储能、风电等。新能源是中国在全球范围具备很强竞争优势的行业，具有战略价值；（2）新能源金属、煤炭等资源品，由于长期行业低迷、碳中和环保要求，煤炭、新能源金属等品种的资本开支长期偏低，加之俄乌冲突激化供给短缺，资源品供给不足的问题很难在 2022 年内得到缓解，这些方向可能长期保持高景气；（3）军工，军工板块相对周期性比较小，行业中优质公司在未来几年的订单比较确定，目前投资的性价比较好；（4）消费和医疗器械，主要包括龙头白酒和医疗设备，医疗设备在政府的大力扶持下，有可能实现真正的困境反转向上；（5）半导体设备和材料、信创等自主可控。自主可控是中国必须完成的重大战略任务，中短期受到美国制裁冲击，从长期看，看好门槛高、具备中长期自主可控技术突破的优质公司；（6）券商，打造强大的资本市场是中共中央和国务院的战略决策，券商的战略地位是很重要的，长期成长空间也比较大。

#### 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 0.7041 元，本报告期份额净值增长率为-16.44%，同期业绩比较基准收益率为-11.43%。C 类基金份额净值为 0.7003 元，本报告期份额净值增长率为-16.57%，同期业绩比较基准收益率为-11.43%。

#### 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	1,392,841,222.82	76.35
	其中：股票	1,392,841,222.82	76.35
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	19,943,019.18	1.09
	其中：债券	19,943,019.18	1.09

	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	34,915,424.66	1.91
	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	277,028,401.90	15.18
8	其他资产	99,631,767.61	5.46
9	合计	1,824,359,836.17	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	110,122,500.00	6.05
C	制造业	1,015,325,027.82	55.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	23,968,000.00	1.32
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	33,543,000.00	1.84
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	162,846,695.00	8.95
K	房地产业	28,800,000.00	1.58
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	18,236,000.00	1.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	1,392,841,222.82	76.57

### 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投资股票。

## 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	002466	天齐锂业	450,000	45,180,000.00	2.48
2	688063	派能科技	110,000	44,000,000.00	2.42
3	002738	中矿资源	410,000	37,720,000.00	2.07



4	600862	中航高科	1,500,200	37,054,940.00	2.04
5	600519	贵州茅台	19,000	35,577,500.00	1.96
6	002460	赣锋锂业	473,917	35,467,948.28	1.95
7	601066	中信建投	1,520,000	35,218,400.00	1.94
8	601225	陕西煤业	1,500,000	34,155,000.00	1.88
9	300014	亿纬锂能	400,000	33,840,000.00	1.86
10	300750	宁德时代	80,000	32,071,200.00	1.76

#### 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	19,943,019.18	1.10
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	19,943,019.18	1.10

#### 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	137850	22 财信 01	200,000	19,943,019.18	1.10

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

#### 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**

除江西赣锋锂业集团股份有限公司外,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。

本基金投资江西赣锋锂业集团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	99,548,238.96
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	83,528.65
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	99,631,767.61

**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	2,749,243,217.30	9,587,729.44
报告期期间基金总申购份额	12,953,011.70	922,106.65
减:报告期期间基金总赎回份额	187,146,136.58	1,869,492.80
报告期期末基金份额总额	2,575,050,092.42	8,640,343.29

**§ 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

无。

## §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](http://www.springsfund.com)）查阅。

汇泉基金管理有限公司  
二〇二二年十月二十六日