

# 恒越研究精选混合型证券投资基金 2021 年中期报告

2021 年 6 月 30 日

基金管理人：恒越基金管理有限公司

基金托管人：宁波银行股份有限公司

送出日期：2021 年 8 月 17 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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 8 月 16 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 2021 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> .....	<b>2</b>
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
<b>§2 基金简介</b> .....	<b>6</b>
2.1 基金基本情况.....	6
2.2 基金产品说明.....	6
2.3 基金管理人和基金托管人.....	8
2.4 信息披露方式.....	9
2.5 其他相关资料.....	9
<b>§3 主要财务指标和基金净值表现</b> .....	<b>10</b>
3.1 主要会计数据和财务指标.....	10
3.2 基金净值表现.....	10
3.3 其他指标.....	12
<b>§4 管理人报告</b> .....	<b>13</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	13
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	14
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	14
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.....	14
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	15
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	15
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.....	16
<b>§5 托管人报告</b> .....	<b>17</b>
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	17
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、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的真实、准确和完整发表意见.....	17
<b>§6 半年度财务会计报告（未经审计）</b> .....	<b>18</b>
6.1 资产负债表.....	18
6.2 利润表.....	19

6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	20
6.4 报表附注.....	21
<b>§7 投资组合报告.....</b>	<b>51</b>
7.1 期末基金资产组合情况.....	51
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	51
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.....	52
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	55
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	63
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.....	64
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.....	64
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.....	64
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.....	64
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	64
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	65
7.12 投资组合报告附注.....	65
<b>§8 基金份额持有人信息.....</b>	<b>67</b>
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	67
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	67
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.....	67
<b>§9 开放式基金份额变动.....</b>	<b>69</b>
<b>§10 重大事件揭示.....</b>	<b>70</b>
10.1 基金份额持有人大会决议.....	70
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.....	70
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	70
10.4 基金投资策略的改变.....	70
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	70
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	70
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	70
10.8 其他重大事件.....	71
<b>§11 影响投资者决策的其他重要信息.....</b>	<b>72</b>

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 .....	72
11.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....	72
<b>§12 备查文件目录.....</b>	<b>73</b>
12.1 备查文件目录.....	73
12.2 存放地点.....	73
12.3 查阅方式.....	73

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	恒越研究精选混合型证券投资基金	
基金简称	恒越研究精选混合	
场内简称	-	
基金主代码	006049	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 7 月 4 日	
基金管理人	恒越基金管理有限公司	
基金托管人	宁波银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	342,484,310.01 份	
基金合同存续期	不定期	
基金份额上市的证券交易所	-	
上市日期	-	
下属分级基金的基金简称:	恒越研究精选混合 A/B	恒越研究精选混合 C
下属分级基金场内简称:	-	-
下属分级基金的交易代码:	006049	007192
下属分级基金的前端交易代码	006049	
下属分级基金的后端交易代码	006050	
报告期末下属分级基金的份额总额	108,334,510.29 份	234,149,799.72 份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过深度基本面研究，主要投资于具有核心竞争力且估值合理的优质上市公司股票和优质债券，追求长期稳健的资产增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金通过对国内外宏观经济环境、国家经济周期、财政货币政策、证券市场流动性等因素综合分析的基础上，结合市场上各大类资产的估值水平及市场情绪的比较分析，评估各类别资产的风险收益特征，适度调整基金资产在股票、债券及现金等大类资产之间的配置比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>A 股市场和港股市场的优势行业具有差异性和互补性，本基金将充分挖掘资本市场互联互通资金双向流动机制下 A 股市场和港股市场的投资机会。本基金将通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，不使用合格境内机构投资者(QDII)境外投资额度进行境外投资。</p> <p>本基金主要采用“自下而上”的深度基本面研究，从上市公司的行业发展前景、核心竞争力、盈利增长的可持续性、公司治理结构等方面进行全面深度研究，结合实地调研，注重“风险收益比”和“预期差”，精选出具有长期投资价值的优质上市公司股票，并不断审视及动态优化组合配置。</p> <p>(1) 行业发展前景</p> <p>公司所处的行业是否符合新经济发展方向，新经济体制下是否受益于改革红</p>

利，并且公司在所在行业中具有明显的竞争优势。

#### (2) 核心竞争力

本基金对公司核心竞争力的考察主要分析公司的品牌优势、销售渠道的拓展性、资源优势、技术创新能力和竞争环境等因素。

品牌优势：分析公司是否在所属的行业已经拥有较高的市场份额，是否有良好的市场知名度和较好的品牌效应，是否处于行业龙头地位。

销售渠道的拓展性：分析公司在销售渠道及营销网络等方面是否具有竞争对手在中长期时间内难以模仿的显著优势。

资源优势：分析公司是否拥有独特优势的资源，是否在某些领域拥有独占性的优势。

技术创新能力：分析公司的产品自主创新情况、主要产品更新周期、专有技术和专利、对引进技术的吸收和改进能力。

竞争环境：分析公司所在行业的内部竞争格局、公司议价能力、公司规模经济、替代品的威胁和潜在竞争对手进入行业的壁垒等因素。

#### (3) 盈利增长的可持续性

结合公司所处行业的特点和发展趋势、公司背景，从财务结构、资产质量、业务增长、利润水平、现金流特征等方面考察公司的盈利能力，专注于具有行业领先优势、资产质量良好、盈利能力较强的上市公司。

本基金不仅关注公司的盈利能力，同时也关注公司盈利的质量，包括公司盈利的构成、盈利的主要来源、盈利的可持续性和可预测性、公司盈利模式和扩张方式等方面。

#### (4) 公司治理结构分析

本基金主要从公司股权结构、公司组织架构、信息披露的质量和及时性、激励机制的有效性、关联交易的公允性、公司的管理层和股东的利益是否协调和平衡、公司管理层的素质和能力等方面，对公司治理水平进行综合评估。

#### (5) 估值分析

本基金将根据上市公司所处行业、业务模式以及公司发展中所处的不同阶段等特征，运用相对估值指标和绝对估值模型相结合，并通过估值水平的历史纵向比较和与同行业、全市场横向比较，评估上市公司的投资价值和安全边际，选择股价尚未反映内在价值或具有估值提升空间的上市公司。

#### 3、债券投资策略

在保证资产流动性的基础上，通过对宏观经济、货币政策、财政政策、资金流动性等影响市场利率的主要因素进行深入研究，结合新券发行情况，综合分析市场利率和信用利差的变动趋势，采取久期调整、收益率曲线配置和券种配置等投资策略，在控制各类风险的基础上，把握债券市场投资机会，以获取稳健的投资收益。

#### 4、资产支持证券投资策略

本基金通过对市场利率、资产支持证券发行条款、支持资产的构成和质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等因素的综合分析，在严格控制风险的基础上进行投资，以获得稳定收益。

#### 5、可转换债券、可交换债券投资策略

可转换债券、可交换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。本基金对可转换债券和可交换债券的选择主要通过结合其债性和股性兼具的特征，在对公司基本面和转债条款深

	<p>入研究的基础上进行估值分析，投资于公司基本面优良、具有较高安全边际和良好流动性的标的，以获取稳健的投资回报。</p> <p>6、中小企业私募债投资策略 本基金对中小企业私募债的投资主要从“自上而下”判断景气周期和“自下而上”精选标的两个角度出发，结合信用分析和信用评估，同时通过有纪律的风险监控实现对投资组合风险的有效管理。</p> <p>7、股指期货投资策略 本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的。通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，采用流动性好、交易活跃的合约品种，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作，以达到降低投资组合整体风险的目的。 本基金还将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲市场系统性风险、大额申购赎回等特殊情形下的流动性风险。</p> <p>8、权证投资策略 本基金将通过对权证标的证券进行深入研究的基础上，结合权证定价模型评估其合理价值，并充分考量可投权证品种的流动性等因素，在有效控制风险的前提下进行投资。</p>	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×55%+中证香港 100 指数收益率×20%+中债总全价指数收益率×25%	
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及货币市场基金，低于股票型基金，属于具有中高风险收益特征的基金品种。 本基金除了投资 A 股外，还可根据法律法规规定投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及香港市场的风险。	
	恒越研究精选混合 A/B	恒越研究精选混合 C
下属分级基金的风险收益特征	-	-

### 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		恒越基金管理有限公司	宁波银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	孙霞	朱广科
	联系电话	021-80363958	0574-87050338
	电子邮箱	susan.sun@hengyuefund.com	custody-audit@nbc.cn
客户服务电话		400-921-7000	0574-83895886
传真		021-80363989	0574-89103213
注册地址		上海市浦东新区龙阳路 2277 号 2102 室	浙江省宁波市鄞州区宁东路 345 号
办公地址		上海市浦东新区龙阳路 2277 号 2102 室	浙江省宁波市鄞州区宁东路 345 号
邮政编码		201204	315100
法定代表人		黄小坚	陆华裕



## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	上海证券报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.hengyuefund.com">http://www.hengyuefund.com</a>
基金中期报告备置地点	恒越基金管理有限公司 上海市浦东新区龙阳路 2277 号永达国际大厦 2102 室 宁波银行股份有限公司 浙江省宁波市宁东路 345 号

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	恒越基金管理有限公司	上海市浦东新区龙阳路 2277 号永达国际大厦 2102 室

### § 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

基金级别	恒越研究精选混合 A/B	恒越研究精选混合 C
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2021年1月1日 - 2021年6月30日)	报告期(2021年1月1日 - 2021年6月30日)
本期已实现收益	8,498,188.94	17,613,488.01
本期利润	44,890,346.33	110,267,755.26
加权平均基金份额本期利润	0.8411	0.9025
本期加权平均净值利润率	35.15%	37.75%
本期基金份额净值增长率	35.96%	35.83%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2021年6月30日)	
期末可供分配利润	79,550,737.27	183,618,634.06
期末可供分配基金份额利润	0.7343	0.7842
期末基金资产净值	310,526,884.48	668,397,445.64
期末基金份额净值	2.8664	2.8546
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2021年6月30日)	
基金份额累计净值增长率	186.64%	149.01%

注：1、本基金基金合同于 2018 年 7 月 4 日生效。

2、上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（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3、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。

4、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（为期末余额，不是当期发生数）。

#### 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

恒越研究精选混合 A/B

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	7.12%	1.86%	-1.19%	0.56%	8.31%	1.30%
过去三个月	34.83%	1.58%	1.83%	0.66%	33.00%	0.92%
过去六个月	35.96%	1.94%	1.16%	0.90%	34.80%	1.04%
过去一年	121.29%	1.89%	16.67%	0.89%	104.62%	1.00%

自基金合同生效起至今	186.64%	1.46%	32.82%	0.92%	153.82%	0.54%
------------	---------	-------	--------	-------	---------	-------

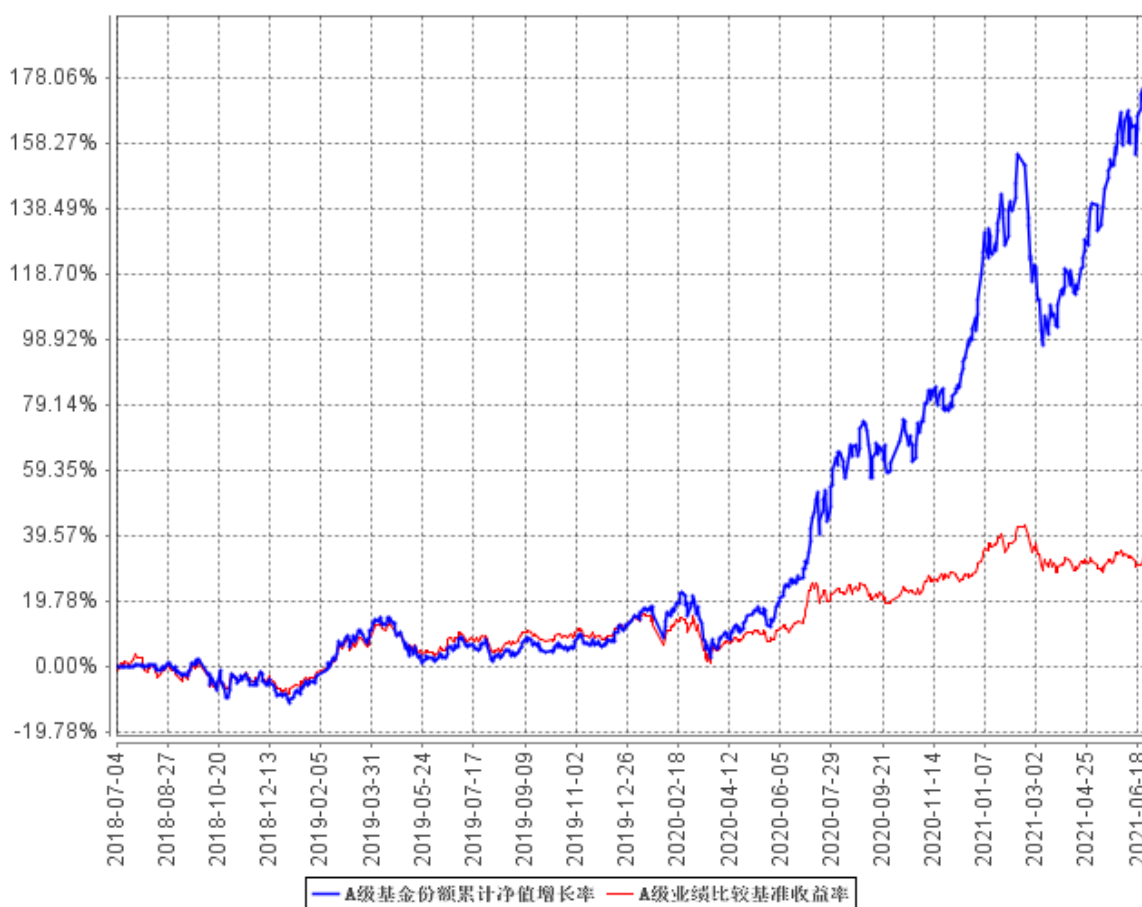
## 恒越研究精选混合 C

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	7.10%	1.86%	-1.19%	0.56%	8.29%	1.30%
过去三个月	34.77%	1.58%	1.83%	0.66%	32.94%	0.92%
过去六个月	35.83%	1.94%	1.16%	0.90%	34.67%	1.04%
过去一年	120.86%	1.89%	16.67%	0.89%	104.19%	1.00%
自基金合同生效起至今	149.01%	1.55%	17.88%	0.89%	131.13%	0.66%

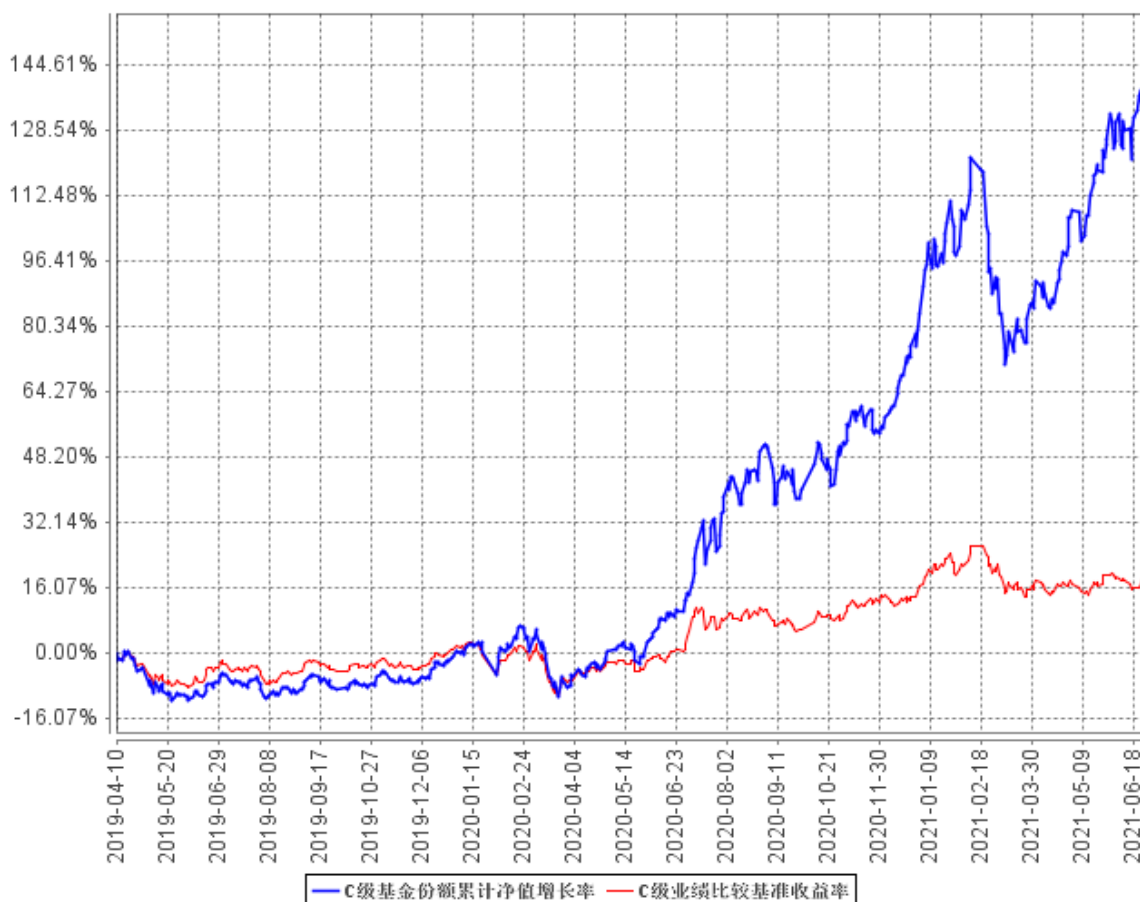
注：本基金基金合同于 2018 年 7 月 4 日生效，本基金自 2019 年 4 月 10 日起增设恒越研究精选混合 C 类基金份额，原基金份额转为恒越研究精选 A 类基金份额。

### 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

#### A 级基金份额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



C级基金份额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：1、A级基金份额指A/B类基金份额，C级基金份额指C类基金份额。

2、本基金基金合同于2018年7月4日生效，本基金自2019年4月10日起增设恒越研究精选混合C类基金份额，原基金份额转为恒越研究精选A类基金份额。

### 3.3 其他指标

无。

## § 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

恒越基金管理有限公司（以下简称“恒越基金”或“公司”）经中国证监会证监许可（2017）1627 号文批准，于 2017 年 9 月 14 日取得营业执照正式成立，并于 2017 年 10 月 9 日取得中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》。公司注册地址在上海市浦东新区龙阳路 2277 号永达国际大厦 2102 室。公司注册资本 2 亿元人民币，由挚信资本创始人李曙军先生（持股比例 65%，出资 13000 万元）、公募基金团队（五家合伙企业合计持股 20%，出资 4000 万元）以及江苏今创投资经营有限公司（持股比例 15%，出资 3000 万元）共同发起设立。

公司自 2018 年发行第一只产品，截至 2021 年 6 月 30 日，发行并管理产品七只，合计产品规模约 111.96 亿元。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

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		
高楠	投资副总监、权益投资部总监、本基金基金经理	2020 年 7 月 30 日	-	9	北京大学硕士研究生，中国国籍，具有基金从业资格。2012 年 7 月至 2017 年 7 月在平安资产管理有限责任公司工作。2017 年 7 月至 2020 年 4 月在国泰基金管理有限公司工作，先后任投资经理、国泰融安多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理（2017 年 11 月 24 日-2020 年 4 月 2 日）。2020 年 4 月入职恒越基金管理有限公司。
李静	基金经理	2018 年 7 月 4 日	2021 年 2 月 3 日	15	本科硕士均毕业于中国人民大学，金融学相关专业。拥有 14 年证券研究投资经验，自 2006 年 7 月加入上海重阳投资有限公司，历任行业研究员、资深分析师、投资经理等岗位，2009 年 6 月起在上海重阳投资管理股份有限公司从

					事投资研究工作。2015 年 8 月加入恒越基金管理有 限公司，公司成立后，就 职于权益投资部，任基金 经理。
--	--	--	--	--	--

注：

1. 李静女士自 2021 年 2 月 3 日起不再担任本基金基金经理。
2. 此处的“任职日期”和“离任日期”分别为公告确定的聘任日期和解聘日期。
3. 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。

#### 4.1.3 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《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等有关基金法律文件的规定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，不存在违反基金合同和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

本报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度，从授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等环节严格把关，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送，切实防范利益输送，保护投资者的合法权益。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人严格执行了异常交易监控与报告相关制度。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

#### 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

本基金投资策略是从自下而上的视角，寻求未来几年业绩快速增长的优质成长股，其基本要求是企业业绩具备较大成长空间，成长实现路径要具备较高的确定性，以及当前市值尚未透支远期市值。

2021 年上半年，A 股市场震荡上行，期间风格切换明显，结构性行情并不缺乏。年初市场交

易向白马股过度集中、结构脆弱性累积，以美债收益率冲高为导火索，白马股出现大幅调整，市场风格也从核心资产向“通胀交易”下的顺周期风格切换。5 月起，在商品价格回落、流动性预期好转、人民币升值等因素影响下，成长风格开始表现出明显的超额收益。

具体运作上，2021 年一季度，面对春节后市场的剧烈波动，我们延续自下而上的思路，在部分优质成长标的出现更好价格的时候，适时调整优化持仓结构，在新兴消费、CXO 做适当增配。二季度，基于收益空间的比较，我们适当降低了部分蓝筹白马的持仓，进一步向高景气赛道中的优质成长股有所倾斜，增配新能源、半导体等个股。

截至 6 月底，本基金行业配置主要集中在食品饮料、医药生物、电气设备、电子等方向。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，恒越研究精选混合 A/B 基金份额净值为 2.8664 元，本报告期基金份额净值增长率为 35.96%；截至本报告期末，恒越研究精选混合 C 基金份额净值为 2.8546 元，本报告期基金份额净值增长率为 35.83%；同期业绩比较基准收益率为 1.16%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下半年国内宏观经济大概率是总量缓降坡、流动性趋缓和。尽管经济基本面并不支持货币政策单边宽松，但原料价格高企之下小微企业经营压力或将在较长时间内存在，货币政策维持中性偏宽，对制造业保持适度支持、引导融资成本下行仍是必要之举。随二季度信用收缩压力最大的阶段过去，下半年国内宏观流动性环境也将趋于缓和。

海外疫情一波三折的影响下，全球经济复苏的进程、美联储 QE 退出的节奏仍存不确定性。市场对美联储下半年进行 QE 缩减讨论存在一定预期，其对全球资产价格的影响程度目前尚未可知，我们对此保持密切关注。

综合对国内、外经济和流动性环境的考量，就 A 股市场而言，下半年出现趋势性单边行情的概率不高，预计仍是以成长相对占优的结构性行情为主，机会更多来自于新能源、消费、医药、科技等成长领域，需要自下而上，结合个股的成长确定性和市值空间综合考量。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律规定，设有估值委员会，并制定了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由托管银行进行复核。公司估值委员会由总经理负责，成员包括基金核算、风险管理、行业研究方面的业务骨干，均具有丰富的行业分析、会计核算等证券基金行业从业经验及专业能力。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况，可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。各方不存在任何重大利益冲突，一切以投资者利益最大化为最高准则。

#### **4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明**

截至本报告期末，根据基金合同和相关法律的规定，本基金无应分配但尚未分配的利润。

#### **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，本基金管理人严格遵守《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的规定。报告期内，本基金未出现上述情形。



## § 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

本报告期内，本基金托管人在对恒越研究精选混合型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

### 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

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

### 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

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

## § 6 半年度财务会计报告（未经审计）

### 6.1 资产负债表

会计主体：恒越研究精选混合型证券投资基金

报告截止日：2021 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2021 年 6 月 30 日	上年度末 2020 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
银行存款	6.4.7.1	80,098,952.06	12,896,867.24
结算备付金		25,865,048.82	5,000,000.00
存出保证金		8,526,672.00	-
交易性金融资产	6.4.7.2	851,551,588.60	179,757,216.88
其中：股票投资		849,659,588.60	174,893,048.98
基金投资		-	-
债券投资		1,892,000.00	4,864,167.90
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	6.4.7.5	62,391.71	90,782.37
应收股利		13,110.37	-
应收申购款		26,762,303.54	26,314,365.50
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		992,880,067.10	224,059,231.99
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2021 年 6 月 30 日</b>	<b>上年度末 2020 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		-	-
应付证券清算款		9,938,924.94	6,215,544.56
应付赎回款		2,619,658.28	6,176,849.61
应付管理人报酬		984,082.93	185,465.41
应付托管费		65,605.54	12,364.36
应付销售服务费		91,950.81	16,054.91
应付交易费用	6.4.7.7	-	-
应交税费		-	-

应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	255,514.48	217,402.23
负债合计		13,955,736.98	12,823,681.08
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	6.4.7.9	342,484,310.01	100,415,926.74
未分配利润	6.4.7.10	636,440,020.11	110,819,624.17
所有者权益合计		978,924,330.12	211,235,550.91
负债和所有者权益总计		992,880,067.10	224,059,231.99

注：1. 报告截止日 2021 年 6 月 30 日，恒越研究精选混合 A/B 基金份额净值 2.8664 元，基金份额总额 108,334,510.29 份；恒越研究精选混合 C 基金份额净值 2.8546 元，基金份额总额 234,149,799.72 份。恒越研究精选混合份额总额合计为 342,484,310.01 份。

2. 银行存款 80,098,952.06 元，包括了本基金存放于托管银行账户内的存款 9,220,475.34 元和基金结算机构的证券账户内的存款 70,878,476.72 元。

## 6.2 利润表

会计主体：恒越研究精选混合型证券投资基金

本报告期：2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>		163,596,010.46	2,970,981.44
1.利息收入		217,419.73	22,141.25
其中：存款利息收入	6.4.7.11	177,163.90	6,967.66
债券利息收入		22,347.11	12,149.85
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		17,908.72	3,023.74
证券出借利息收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		33,591,240.46	471,243.95
其中：股票投资收益	6.4.7.12	31,860,961.18	393,426.77
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-7,366.47	-8,422.50
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.5	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	670,213.59	-
股利收益	6.4.7.16	1,067,432.16	86,239.68
3.公允价值变动收益（损失以	6.4.7.17	129,046,424.64	2,475,815.11

“-”号填列)			
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	6.4.7.18	740,925.63	1,781.13
<b>减:二、费用</b>		8,437,908.87	259,165.03
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	3,096,025.29	91,813.31
2. 托管费	6.4.10.2.2	206,401.72	6,120.91
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	286,438.17	2,070.20
4. 交易费用	6.4.7.19	4,739,328.36	109,314.52
5. 利息支出		-	-
其中: 卖出回购金融资产支出		-	-
6. 税金及附加		2,412.77	-
7. 其他费用	6.4.7.20	107,302.56	49,846.09
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>		155,158,101.59	2,711,816.41
减: 所得税费用		-	-
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>		155,158,101.59	2,711,816.41

### 6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体: 恒越研究精选混合型证券投资基金

本报告期: 2021年1月1日至2021年6月30日

单位: 人民币元

项目	本期 2021年1月1日至2021年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	100,415,926.74	110,819,624.17	211,235,550.91
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	155,158,101.59	155,158,101.59
三、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)	242,068,383.27	370,462,294.35	612,530,677.62
其中: 1.基金申购款	322,468,110.91	485,725,880.25	808,193,991.16

2. 基金赎回款	-80,399,727.64	-115,263,585.90	-195,663,313.54
四、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)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	342,484,310.01	636,440,020.11	978,924,330.12
项目	上年度可比期间 2020年1月1日至2020年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	11,535,387.35	1,566,587.96	13,101,975.31
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	2,711,816.41	2,711,816.41
三、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)	32,358,289.61	8,602,420.88	40,960,710.49
其中：1.基金申购款	38,219,790.49	9,516,485.08	47,736,275.57
2.基金赎回款	-5,861,500.88	-914,064.20	-6,775,565.08
四、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)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	43,893,676.96	12,880,825.25	56,774,502.21

注：所附附注为本会计报表的组成部分。

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：

<u>黄小坚</u>	<u>黄鹏</u>	<u>孙尧</u>
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

恒越研究精选混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)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[2018]859号文《关于准予恒越研究精选混合型证券投资基金注册

的批复》核准，由恒越基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《恒越研究精选混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 250,960,776.24 元，业经普华永道会计师事务所（特殊普通合伙）普华永道中天验字(2018)第 0381 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《恒越研究精选混合型证券投资基金基金合同》于 2018 年 7 月 4 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 251,013,355.37 份基金份额，其中认购资金利息折合 52,579.13 份基金份额。本基金的基金管理人为恒越基金管理有限公司，基金托管人为宁波银行股份有限公司。

根据《恒越研究精选混合型证券投资基金基金合同》，本基金根据认购/申购、销售服务费用等收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别。在投资人认购/申购时收取前端认购/申购费用的基金份额，在赎回时根据持有期限收取赎回费，且不从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额称为 A 类基金份额；在投资人认购/申购时不收取前端认购/申购费，而在投资者赎回时根据持有期限收取后端认购/申购费和赎回费，且不从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额称为 B 类基金份额；在投资者申购时不收取申购费用，在赎回时跟据持有期限收取赎回费用，且从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额称为 C 类基金份额。本基金 A 类、B 类、C 类基金份额分别设置代码。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《恒越研究精选混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围主要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（包括主板、中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票等）、港股通标的股票、债券（包括国内依法发行和上市交易的国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府支持机构债、政府支持债券、地方政府债、中小企业私募债券、可转换债券及其他经中国证监会允许投资的债券）、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、货币市场工具、权证、股指期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具。基金的投资组合比例为：本基金投资于股票的比例为基金资产的 60%-95%，投资于港股通标的股票的比例不得超过股票资产的 50%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，保持现金（不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）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%。本基金的业绩比较基准为沪深 300 指数收益率×55%+中证香港 100 指数收益率×20%+中债总全价指数收益率×25%。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定（以下合称“企业会计准则”）、中国证监会颁布的《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>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《恒越研究精选混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 6.4.4 所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表仍以持续经营为基础编制。

#### **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本报告期末的财务状况以及本报告期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### **6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明**

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

#### **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**

本基金本报告期未发生会计政策变更。

##### **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**

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

#### **6.4.6 税项**

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85 号《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》、财税[2014]81 号《财政部国家税务总局证监会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[2015]101 号《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》、财税[2016]36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46 号《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》、财税[2016]70 号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]127 号《财政部国家税务总局证监会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》、财税[2016]140 号《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》、财税[2017]2 号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90 号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的

通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品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。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

对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，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(2) 对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，股票的股息、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。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20% 的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，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，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50% 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。

对基金通过沪港通/深港通投资香港联交所上市 H 股取得的股息红利，H 股公司应向中国证券登记结算有限责任公司(以下简称“中国结算”)提出申请，由中国结算向 H 股公司提供内地个人投资者名册，H 股公司按照 20% 的税率代扣个人所得税。基金通过沪港通/深港通投资香港联交所上市的非 H 股取得的股息红利，由中国结算按照 20% 的税率代扣个人所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。基金通过沪港通/深港通买卖、继承、赠与联交所上市股票，按照香港特别行政区现行税法规定缴纳印花税。

(5) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

## 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
	2021 年 6 月 30 日
活期存款	9,220,475.34
定期存款	-
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	70,878,476.72
合计：	80,098,952.06

注：其他存款为本基金存放在开立于基金结算机构的证券账户内的存款。

#### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末			
	2021 年 6 月 30 日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	689,277,926.68	849,659,588.60	160,381,661.92	
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	
债券	交易所市场	1,885,945.60	1,892,000.00	6,054.40
	银行间市场	-	-	-
	合计	1,885,945.60	1,892,000.00	6,054.40
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	691,163,872.28	851,551,588.60	160,387,716.32	

#### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

单位：人民币元

项目	本期末			备注
	合同/名义金额	2021 年 6 月 30 日		
		公允价值		
		资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	
货币衍生工具	-	-	-	
权益衍生工具	-60,585,920.00	-	-	
股指期货	-60,585,920.00	-	-	
其他衍生工具	-	-	-	
合计	-60,585,920.00	-	-	

注：衍生金融资产项下的权益衍生工具为股指期货投资，净额为 0。在当日无负债结算制度下，结算

备付金和存出保证金已包括所持股指期货投资产生的持仓损益，则衍生金融资产项下的股指期货投资与相关的期货暂收款(结算所得的持仓损益)之间抵销后的净额为 0。名义金额与合约市值正数为买入开仓，负数为卖出开仓。股指期货持仓及明细详见 7.10.1。

#### 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

本基金本报告期末未持有买断式逆回购中取得的债券。

#### 6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2021 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	2,177.53
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	16,715.72
应收结算备付金利息	4,473.47
应收债券利息	39,006.30
应收资产支持证券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	18.69
应收黄金合约拆借孳息	-
应收出借证券利息	-
其他	-
合计	62,391.71

注：应收其他存款利息为本基金存放在开立于基金结算机构的证券账户内的存款的应收利息。

#### 6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

#### 6.4.7.7 应付交易费用

本基金本报告期末无应付交易费用。

#### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末
----	-----

	2021 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	1,211.92
应付证券出借违约金	-
预提费用	254,302.56
合计	255,514.48

#### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

恒越研究精选混合 A/B		
项目	本期	
	2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	31,220,526.24	31,220,526.24
本期申购	109,007,352.20	109,007,352.20
本期赎回(以“-”号填列)	-31,893,368.15	-31,893,368.15
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	108,334,510.29	108,334,510.29

金额单位：人民币元

恒越研究精选混合 C		
项目	本期	
	2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	69,195,400.50	69,195,400.50
本期申购	213,460,758.71	213,460,758.71
本期赎回(以“-”号填列)	-48,506,359.49	-48,506,359.49
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	234,149,799.72	234,149,799.72

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

#### 6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

恒越研究精选混合 A/B			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	17,182,647.60	17,414,723.81	34,597,371.41
本期利润	8,498,188.94	36,392,157.39	44,890,346.33
本期基金份额交易产生的变动数	53,869,900.73	68,834,755.72	122,704,656.45
其中：基金申购款	77,339,842.60	88,629,212.21	165,969,054.81
基金赎回款	-23,469,941.87	-19,794,456.49	-43,264,398.36
本期已分配利润	-	-	-
本期末	79,550,737.27	122,641,636.92	202,192,374.19

单位：人民币元

恒越研究精选混合 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	41,736,277.51	34,485,975.25	76,222,252.76
本期利润	17,613,488.01	92,654,267.25	110,267,755.26
本期基金份额交易产生的变动数	124,268,868.54	123,488,769.36	247,757,637.90
其中：基金申购款	161,522,610.85	158,234,214.59	319,756,825.44
基金赎回款	-37,253,742.31	-34,745,445.23	-71,999,187.54
本期已分配利润	-	-	-
本期末	183,618,634.06	250,629,011.86	434,247,645.92

#### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期
	2021年1月1日至2021年6月30日
活期存款利息收入	21,716.20
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	32,992.52
其他	122,455.18
合计	177,163.90

注：1、其他存款利息收入为本基金存放在开立于基金结算机构的证券账户内的存款的利息收入。

2、其他为基金申购款利息收入。

#### 6.4.7.12 股票投资收益

**6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入**

单位：人民币元

项目	本期 2021年1月1日至2021年6月30日
卖出股票成交总额	1,695,408,074.78
减：卖出股票成本总额	1,663,547,113.60
买卖股票差价收入	31,860,961.18

**6.4.7.13 债券投资收益****6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成**

单位：人民币元

项目	本期 2021年1月1日至2021年6月30日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	-7,366.47
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	-7,366.47

**6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入**

单位：人民币元

项目	本期 2021年1月1日至2021年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	3,041,287.50
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	2,982,366.47
减：应收利息总额	66,287.50
买卖债券差价收入	-7,366.47

**6.4.7.13.3 债券投资收益——赎回差价收入**

本基金本报告期无债券投资收益——赎回差价收入。

**6.4.7.13.4 债券投资收益——申购差价收入**

本基金本报告期无债券投资收益——申购差价收入。

#### 6.4.7.13.5 资产支持证券投资收益

本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

#### 6.4.7.14 贵金属投资收益

##### 6.4.7.14.1 贵金属投资收益项目构成

本基金本报告期无贵金属投资收益。

##### 6.4.7.14.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

本基金本报告期无贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入。

##### 6.4.7.14.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期无贵金属投资收益——赎回差价收入。

##### 6.4.7.14.4 贵金属投资收益——申购差价收入

本基金本报告期无贵金属投资收益——申购差价收入。

#### 6.4.7.15 衍生工具收益

##### 6.4.7.15.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期无衍生工具收益——买卖权证差价收入。

##### 6.4.7.15.2 衍生工具收益——其他投资收益

单位：人民币元

项目	本期收益金额
	2021年1月1日至2021年6月30日
国债期货投资收益	-
股指期货-投资收益	690,320.00

注：股指期货投资收益不包含已支付的金融商品转让增值税 20,106.41。

#### 6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2021年1月1日至2021年6月30日
股票投资产生的股利收益	1,067,432.16
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	1,067,432.16

## 6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	129,365,304.64
——股票投资	129,355,106.07
——债券投资	10,198.57
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-318,880.00
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估 增值税	-
合计	129,046,424.64

## 6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	740,450.42
转换费收入	475.21
合计	740,925.63

注：本基金的赎回费与转换费费率按持有期间递减，不低于赎回费与转换费总额的 25% 归入基金资产。

## 6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	4,739,328.36
银行间市场交易费用	-
交易基金产生的费用	-
其中：申购费	-
赎回费	-
合计	4,739,328.36

#### 6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日
审计费用	29,795.19
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
债券账户服务费	18,000.00
合计	107,302.56

#### 6.4.7.21 分部报告

无。

#### 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

截至财务报表报出日，本基金无需要作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

本报告期内不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。

##### 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
恒越基金管理有限公司（“恒越基金”）	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
宁波银行股份有限公司（“宁波银行”）	基金托管人、基金销售机构

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

本基金本报告期内及上年度可比期间内均无通过关联方交易单元进行的股票交易。



### 6.4.10.1.2 债券交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内均无通过关联方交易单元进行的债券交易。

### 6.4.10.1.3 债券回购交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内均无通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

### 6.4.10.1.4 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内均无通过关联方交易单元进行的权证交易。

### 6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内及上年度可比期间内均无应支付关联方的佣金。

## 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 2021年1月1日至2021年6 月30日	上年度可比期间 2020年1月1日至2020年6月30 日
当期发生的基金应支付的管理费	3,096,025.29	91,813.31
其中：支付销售机构的客户维护费	731,613.08	53,953.91

注：支付基金管理人恒越基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.50%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 1.50%/ 当年天数。

### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2021年1月1日至2021年6 月30日	上年度可比期间 2020年1月1日至2020年6月30 日
当期发生的基金应支付的托管费	206,401.72	6,120.91

注：支付基金托管人宁波银行的托管费按前一日基金资产净值 0.10%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值 X 0.10%/ 当年天数。

**6.4.10.2.3 销售服务费**

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2021年1月1日至2021年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	恒越研究精选混合 A/B	恒越研究精选混合 C	合计
恒越基金管理有限公司	-	168,962.59	168,962.59
合计	-	168,962.59	168,962.59
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2020年1月1日至2020年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	恒越研究精选混合 A/B	恒越研究精选混合 C	合计
恒越基金管理有限公司	-	1,466.82	1,466.82
合计	-	1,466.82	1,466.82

注：C类基金份额支付的销售服务费按前一日C类基金资产净值×0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：C类基金日销售服务费=前一日C类基金基金资产净值×0.20%/当年天数。

**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**

本基金本报告期内无与关联方进行银行间同业市场的债券（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**

本基金本报告期内及上年度可比期间内均未发生转融通证券出借业务。

**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**

本基金本报告期内及上年度可比期间内均未发生转融通证券出借业务。

**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 2021年1月1日至2021年6月30日	
	恒越研究精选混合 A/B	恒越研究精选混合 C

基金合同生效日（2018年7月4日）持有的基金份额	-	-
报告期初持有的基金份额	-	14,147,734.51
报告期间申购/买入总份额	-	0.00
报告期间因拆分变动份额	-	0.00
减：报告期间赎回/卖出总份额	-	0.00
报告期末持有的基金份额	-	14,147,734.51
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	6.0400%

项目	上年度可比期间 2020年1月1日至2020年6月30日	
	恒越研究精选混合 A/B	恒越研究精选混合 C
基金合同生效日（2018年7月4日）持有的基金份额	-	-
报告期初持有的基金份额	-	0.00
报告期间申购/买入总份额	-	3,962,907.19
报告期间因拆分变动份额	-	0.00
减：报告期间赎回/卖出总份额	-	0.00
报告期末持有的基金份额	-	3,962,907.19
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	9.0300%

#### 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

本基金本报告期末未有除基金管理人之外的其他关联方投资本基金。

#### 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 2021年1月1日至2021年6月30日		上年度可比期间 2020年1月1日至2020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
宁波银行股份有限公司	9,220,475.34	21,716.20	350,174.43	773.68

注：本基金的银行存款由基金托管人宁波银行保管，按银行同业利率计息。

**6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况**

本基金本报告期内未在承销期内直接购入关联方承销证券。

**6.4.10.8 其他关联交易事项的说明**

本基金本报告期内无其他关联方交易事项。

**6.4.11 利润分配情况**

本基金本报告期末未进行利润分配。

**6.4.12 期末（2021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	可流通日	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
688499	利元亨	2021年6月23日	2021年7月1日	新股未上市	38.85	38.85	2,149	83,488.65	83,488.65	
301018	申菱环境	2021年6月28日	2021年7月7日	新股未上市	8.29	8.29	7,811	64,753.19	64,753.19	
688239	航宇科技	2021年6月25日	2021年7月5日	新股未上市	11.48	11.48	4,926	56,550.48	56,550.48	
688087	英科再生	2021年6月30日	2021年7月9日	新股未上市	21.96	21.96	2,469	54,219.24	54,219.24	
301017	漱玉平民	2021年6月23日	2021年7月5日	新股未上市	8.86	8.86	5,550	49,173.00	49,173.00	
301020	密封科技	2021年6月28日	2021年7月6日	新股未上市	10.64	10.64	4,210	44,794.40	44,794.40	
301021	英诺激光	2021年6月28日	2021年7月6日	新股未上市	9.46	9.46	2,899	27,424.54	27,424.54	
688226	威腾电气	2021年6月28日	2021年7月7日	新股未上市	6.42	6.42	2,693	17,289.06	17,289.06	
605287	德才股份	2021年6月28日	2021年7月6日	新股流通受限	31.56	31.56	349	11,014.44	11,014.44	

688359	三孚新科	2021年5月14日	2021年11月22日	新股流通受限	11.03	26.35	2,213	24,409.39	58,312.55	-
688659	元琛科技	2021年3月24日	2021年10月8日	新股流通受限	6.50	10.46	3,671	23,861.50	38,398.66	-
300953	震裕科技	2021年3月11日	2021年9月22日	新股流通受限	28.77	99.85	240	6,904.80	23,964.00	-
300981	中红医疗	2021年4月19日	2021年10月27日	新股流通受限	48.59	90.39	258	12,536.22	23,320.62	-
301009	可靠股份	2021年6月8日	2021年12月17日	新股流通受限	12.54	27.89	801	10,044.54	22,339.89	-
301015	百洋医药	2021年6月22日	2021年12月30日	新股流通受限	7.64	38.83	462	3,529.68	17,939.46	-
300968	格林精密	2021年4月6日	2021年10月15日	新股流通受限	6.87	12.07	1,162	7,982.94	14,025.34	-
300940	南极光	2021年1月27日	2021年8月3日	新股流通受限	12.76	43.38	307	3,917.32	13,317.66	-
300937	药易购	2021年1月20日	2021年7月27日	新股流通受限	12.25	53.71	244	2,989.00	13,105.24	-
301013	利和兴	2021年6月21日	2021年12月29日	新股流通受限	8.72	27.11	471	4,107.12	12,768.81	-
300942	易瑞生物	2021年2月2日	2021年8月9日	新股流通受限	5.31	28.52	443	2,352.33	12,634.36	-
300933	中辰股份	2021年1月15日	2021年7月22日	新股流通受限	3.37	10.44	1,112	3,747.44	11,609.28	-
301002	C 崧	2021年	2021	新股流	18.71	57.62	201	3,760.71	11,581.62	-

	盛	5月27日	2021年12月7日	通受限						
300996	普联软件	2021年5月26日	2021年12月3日	新股流通受限	20.81	42.23	241	5,015.21	10,177.43	-
300962	中金辐照	2021年3月29日	2021年10月11日	新股流通受限	3.40	16.37	576	1,958.40	9,429.12	-
300952	恒辉安防	2021年3月3日	2021年9月13日	新股流通受限	11.72	27.08	340	3,984.80	9,207.20	-
300966	共同药业	2021年3月31日	2021年10月11日	新股流通受限	8.24	31.54	286	2,356.64	9,020.44	-
300945	曼卡龙	2021年2月3日	2021年8月10日	新股流通受限	4.56	18.88	474	2,161.44	8,949.12	-
300931	通用电梯	2021年1月13日	2021年7月21日	新股流通受限	4.31	13.11	672	2,896.32	8,809.92	-
300961	深水海纳	2021年3月23日	2021年9月30日	新股流通受限	8.48	22.07	394	3,341.12	8,695.58	-
300950	德国特	2021年2月24日	2021年9月3日	新股流通受限	8.41	39.13	219	1,841.79	8,569.47	-
300987	川网传媒	2021年4月28日	2021年11月11日	新股流通受限	6.79	26.81	301	2,043.79	8,069.81	-
300978	东箭科技	2021年4月15日	2021年10月26日	新股流通受限	8.42	13.60	593	4,993.06	8,064.80	-
300926	博俊科技	2021年1月7日	2021年7月7日	新股流通受限	10.76	22.20	359	3,862.84	7,969.80	-
300993	玉马遮阳	2021年5月17日	2021年11月24日	新股流通受限	12.10	19.29	410	4,961.00	7,908.90	-

300930	屹通新材	2021年1月13日	2021年7月21日	新股流通受限	13.11	24.48	322	4,221.42	7,882.56	-
300985	致远新能	2021年4月21日	2021年10月29日	新股流通受限	24.90	24.81	295	7,345.50	7,318.95	-
300971	博亚精工	2021年4月7日	2021年10月15日	新股流通受限	18.24	28.29	245	4,468.80	6,931.05	-
301004	嘉益股份	2021年6月18日	2021年12月27日	新股流通受限	7.81	21.94	312	2,436.72	6,845.28	-
300927	江天化学	2021年1月7日	2021年7月7日	新股流通受限	13.39	30.10	217	2,905.63	6,531.70	-
300975	商络电子	2021年4月14日	2021年10月21日	新股流通受限	5.48	13.03	492	2,696.16	6,410.76	-
300963	中洲特材	2021年3月30日	2021年10月11日	新股流通受限	12.13	22.49	283	3,432.79	6,364.67	-
301011	华立科技	2021年6月9日	2021年12月17日	新股流通受限	14.20	33.84	175	2,485.00	5,922.00	-
300967	晓鸣股份	2021年4月2日	2021年10月13日	新股流通受限	4.54	11.54	507	2,301.78	5,850.78	-
300972	万辰生物	2021年4月8日	2021年10月19日	新股流通受限	7.19	12.65	430	3,091.70	5,439.50	-
300995	奇德新材	2021年5月17日	2021年11月26日	新股流通受限	14.72	23.32	191	2,811.52	4,454.12	-
301007	德迈仕	2021年6月4日	2021年12月	新股流通受限	5.29	14.44	303	1,602.87	4,375.32	-

			月 16 日							
300998	宁波方正	2021 年 5 月 25 日	2021 年 12 月 2 日	新股流通受限	6.02	21.32	201	1,210.02	4,285.32	-
301012	扬电科技	2021 年 6 月 15 日	2021 年 12 月 22 日	新股流通受限	8.05	24.26	170	1,368.50	4,124.20	-
300992	泰福泵业	2021 年 5 月 17 日	2021 年 11 月 25 日	新股流通受限	9.36	20.32	200	1,872.00	4,064.00	-
301010	晶雪节能	2021 年 6 月 9 日	2021 年 12 月 20 日	新股流通受限	7.83	17.61	218	1,706.94	3,838.98	-

注：1、本基金参与网下申购获得的新股，在新股上市后的约定期限内不得转让；本基金参与网上申购获得的新股，在新股上市之前不得转让。

2、新股 301017 其中 555 股为中签后锁定状态，预计于 2022-1-5 流通上市；新股 301018 其中 782 股为中签后锁定状态，预计于 2022-1-7 流通上市；新股 301020 其中 421 股为中签后锁定状态，预计于 2022-1-6 流通上市；新股 301021 其中 290 股为中签后锁定状态，预计于 2022-1-6 流通上市。

#### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
600460	士兰微	2021 年 6 月 30 日	临时停牌	56.35	-	-	180,700	9,233,298.87	10,182,445.00	-
688368	晶丰明源	2021 年 6 月 21 日	临时停牌	335.26	-	-	5,099	1,735,418.73	1,709,490.74	-



### 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

本基金本报告期末无因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

本基金本报告期末无因从事交易所市场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

本基金本报告期末未持有参与转融通证券出借业务的证券。

## 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

本基金是一只进行主动投资的混合型证券投资基金，属于中等风险品种。本基金投资的金融工具主要包括股票投资和债券投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“预期风险和收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，董事会主要负责基金管理人风险管理战略和控制政策、协调突发重大风险等事项。董事会下设督察长，负责对基金管理人各业务环节合法合规运作的监督检查和基金管理人内部稽核监控工作，并可向基金管理人董事会和中国证监会直接报告。经营管理层下设风险评估联席会议，进行各部门管理程序的风险确认，并对各类风险予以事先充分的评估和防范，并进行及时控制和采取应急措施；在业务操作层面稽核部门负责基金管理人各部门的风险控制检查，定期不定期对业务部门内部控制制度执行情况和遵循国家法律、法规及其他规定的执行情况进行检查，并适时提出修改建议；风控部门同时负责投资限制指标体系的设定和更新，对于违反指标体系的投资进行监督和风险评估，并负责协助各部门修正、修订内部控制作业制度，并对各部门的日常作业，依据风险管理的考评，定期或不定期对各项风险指标进行控管，并提出内控建议。本基金的基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、风控稽核部门和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险

进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围內。

#### 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行宁波银行，还有部分存款存放在开立于本基金的结算机构中信证券的证券账户内，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。

##### 6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2021年6月30日	上年度末 2020年12月31日
A-1	0.00	0.00
A-1 以下	0.00	0.00
未评级	1,892,000.00	4,864,167.90
合计	1,892,000.00	4,864,167.90

注：1、本期末按短期信用评级为“未评级”的债券为上交所国债；上年度末按短期信用评级为“未评级”的债券为上交所国债及政策性金融债；

2、本表信用评级指第三方评级机构对其出具的债项评级。

##### 6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2021年6月30日	上年度末 2020年12月31日
A-1	0.00	0.00
A-1 以下	0.00	0.00
未评级	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

**6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资**

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2021 年 6 月 30 日	上年度末 2020 年 12 月 31 日
A-1	0.00	0.00
A-1 以下	0.00	0.00
未评级	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

**6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资**

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2021 年 6 月 30 日	上年度末 2020 年 12 月 31 日
AAA	0.00	0.00
AAA 以下	0.00	0.00
未评级	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

**6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资**

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2021 年 6 月 30 日	上年度末 2020 年 12 月 31 日
AAA	0.00	0.00
AAA 以下	0.00	0.00
未评级	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

**6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资**

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2021 年 6 月 30 日	上年度末 2020 年 12 月 31 日
AAA	0.00	0.00
AAA 以下	0.00	0.00
未评级	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。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。

于本报告期末，本基金所承担的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### 6.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

无。

#### 6.4.13.3.2 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》(自 2017 年 10 月 1 日起施行)等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风控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时间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上述比例限制)。

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。于本报告期末，本基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的账面价值超过经确认的当日净赎回金额。

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。

#### 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、外汇风险和其他价格风险。

##### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金、债券投资和买入返售金融资产等。

##### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2021 年 6 月 30 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	80,098,952.06	-	-	-	-	-	80,098,952.06

结算备付金	25,865,048.82	-	-	-	-	-	25,865,048.82
存出保证金	-	-	-	-	-	8,526,672.00	8,526,672.00
交易性金融资产	1,892,000.00	-	-	-	-	849,659,588.60	851,551,588.60
应收证券清算款	-	-	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-	-	62,391.71	62,391.71
应收股利	-	-	-	-	-	13,110.37	13,110.37
应收申购款	10,000.00	-	-	-	-	26,752,303.54	26,762,303.54
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	107,866,000.88	-	-	-	-	885,014,066.22	992,880,067.10
负债	-	-	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	-	-	9,938,924.94	9,938,924.94
应付赎回款	-	-	-	-	-	2,619,658.28	2,619,658.28
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	984,082.93	984,082.93
应付托管费	-	-	-	-	-	65,605.54	65,605.54
应付销售服务费	-	-	-	-	-	91,950.81	91,950.81
其他负债	-	-	-	-	-	255,514.48	255,514.48
负债总计	-	-	-	-	-	13,955,736.98	13,955,736.98
利率敏感度缺口	107,866,000.88	-	-	-	-	871,058,329.24	978,924,330.12
上年度末 2020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	12,896,867.24	-	-	-	-	-	12,896,867.24
结算备付金	5,000,000.00	-	-	-	-	-	5,000,000.00
交易性金融资产	2,724,727.50	249,900.00	1,889,540.40	-	-	174,893,048.98	179,757,216.88
应收利息	-	-	-	-	-	90,782.37	90,782.37
应收申购款	499,500.50	-	-	-	-	25,814,865.00	26,314,365.50
资产总计	21,121,095.24	249,900.00	1,889,540.40	-	-	200,798,696.35	224,059,231.99
负债	-	-	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	-	-	6,215,544.56	6,215,544.56
应付赎回款	-	-	-	-	-	6,176,849.61	6,176,849.61
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	185,465.41	185,465.41
应付托管费	-	-	-	-	-	12,364.36	12,364.36

应付销售服务费	-	-	-	-	-	16,054.91	16,054.91
其他负债	-	-	-	-	-	217,402.23	217,402.23
负债总计	-	-	-	-	-	12,823,681.08	12,823,681.08
利率敏感度缺口	21,121,095.24	249,900.00	1,889,540.40	-	-	-187,975,015.27	211,235,550.91

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	该利率敏感性分析数据结果为基于本基金报表日组合持有债券资产的利率风险状况测算的理论变动值。		
	假定所有期限的利率均以相同幅度变动 25 个基点，其他市场变量均不发生变化。		
	此项影响并未考虑基金管理人为降低利率风险而可能采取的风险管理活动。		
	银行存款、结算备付金、存出保证金均以活期存款利率计息，假定利率仅影响该类资产的未来收益，而对其本身的公允价值无重大影响；买入返售金融资产（如有）的利息收益和卖出回购金融资产（如有）的利息支出在交易时已确定，不受利率变化影响。		
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（2021 年 6 月 30 日）	上年度末（2020 年 12 月 31 日）
	利率下降 25 个基点	202.70	2,771.79
	利率上升 25 个基点	-202.18	-2,761.67

#### 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。本基金持有不以记账本位币计价的资产，因此存在相应的外汇风险。本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			
	2021 年 6 月 30 日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				

股票投资	-	59,057,994.00	-	59,057,994.00
应收股利	-	13,110.37	-	13,110.37
资产合计	-	59,071,104.37	-	59,071,104.37
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	-	59,071,104.37	-	59,071,104.37
项目	上年度末			
	2020 年 12 月 31 日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
股票投资	-	1,726,200.00	-	1,726,200.00
资产合计	-	1,726,200.00	-	1,726,200.00
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	-	1,726,200.00	-	1,726,200.00

#### 6.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除外汇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（2021 年 6 月 30 日）	上年度末（2020 年 12 月 31 日）
	1. 港币升值 5%	2,953,555.22	86,310.00
	2. 港币贬值 5%	-2,953,555.22	-86,310.00

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他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，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资于股票的比例为基金资产的 60%-95%，投资于港股通标的股票的比例不得超过股票资产的 50%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，保持现金（不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）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%。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，包括 VaR (Value at Risk) 指标等来测试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 2021 年 6 月 30 日		上年度末 2020 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	849,659,588.60	86.80	174,893,048.98	82.80
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	-	-	-	-
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	849,659,588.60	86.80	174,893,048.98	82.80

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	测算组合市场价格风险的数据为基准指数变动时，股票资产相应的理论变动值。
	假定基准指数变化 5%，其他市场变量均不发生变化。
	Beta 系数是根据报告日及之前 100 个交易日组合收益率与其对应指数收益率回归加权得出。

	假定市场无风险利率为一年定期存款利率。		
	组合运作不满 100 个交易日不予计算。		
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（2021 年 6 月 30 日）	上年度末（2020 年 12 月 31 日）
	1、业绩比较基准上升 5%	73,019,424.91	14,599,999.45
	2、业绩比较基准下降 5%	-73,019,424.91	-14,599,999.45

#### 6.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

本基金未采用风险价值法或类似方法分析、管理市场风险。

#### 6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

## § 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	849,659,588.60	85.58
	其中：股票	849,659,588.60	85.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,892,000.00	0.19
	其中：债券	1,892,000.00	0.19
	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	105,964,000.88	10.67
8	其他各项资产	35,364,477.62	3.56
9	合计	992,880,067.10	100.00

注：1、本基金通过深港通交易机制投资的港股公允价值为 59,057,994.00 元，占资产净值比例为 6.03%。

2、本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

3、本基金本报告期不投资全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

### 7.2 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

金额单位：人民币元

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	11,290.28	0.00
B	采矿业	14,617,714.00	1.49
C	制造业	632,425,204.94	64.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,662.00	0.00
E	建筑业	10,154,578.44	1.04
F	批发和零售业	32,272,065.58	3.30
G	交通运输、仓储和邮政业	3,215,040.00	0.33
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	54,748,953.28	5.59

J	金融业	34,721.10	0.00
K	房地产业	5,078,330.00	0.52
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	33,011,570.40	3.37
N	水利、环境和公共设施管理业	8,695.58	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	5,018,769.00	0.51
	合计	790,601,594.60	80.76

### 7.2.2 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）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	42,249,720.00	4.32
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	16,808,274.00	1.72
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	59,057,994.00	6.03

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	603486	科沃斯	272,427	62,135,150.16	6.35
2	000799	酒鬼酒	220,000	56,232,000.00	5.74
3	600809	山西汾酒	119,300	53,446,400.00	5.46
4	300750	宁德时代	88,200	47,169,360.00	4.82
5	000858	五粮液	153,400	45,696,326.00	4.67
6	300671	富满电子	322,400	42,440,736.00	4.34
7	02331	李宁	525,000	41,412,000.00	4.23
8	002459	晶澳科技	737,000	36,113,000.00	3.69

9	688202	美迪西	63,496	33,011,570.40	3.37
10	300705	九典制药	790,100	30,063,305.00	3.07
11	300755	华致酒行	664,800	27,130,488.00	2.77
12	002709	天赐材料	241,350	25,723,083.00	2.63
13	600399	抚顺特钢	1,342,874	24,359,734.36	2.49
14	000408	藏格控股	1,067,300	23,832,809.00	2.43
15	601636	旗滨集团	1,121,300	20,811,328.00	2.13
16	688029	南微医学	65,947	20,555,020.43	2.10
17	000012	南玻 A	1,733,800	17,754,112.00	1.81
18	688005	容百科技	145,225	17,601,270.00	1.80
19	002812	恩捷股份	65,800	15,403,780.00	1.57
20	002192	融捷股份	212,900	14,617,714.00	1.49
21	300568	星源材质	255,606	10,574,420.22	1.08
22	688201	信安世纪	202,082	10,558,784.50	1.08
23	002594	比亚迪	41,800	10,491,800.00	1.07
24	600460	士兰微	180,700	10,182,445.00	1.04
25	603098	森特股份	260,760	10,143,564.00	1.04
26	603659	璞泰来	73,500	10,040,100.00	1.03
27	002648	卫星石化	251,000	9,836,690.00	1.00
28	002154	报喜鸟	1,540,100	9,810,437.00	1.00
29	688383	新益昌	67,568	9,527,763.68	0.97
30	02005	石四药集团	1,644,000	9,485,880.00	0.97
31	688308	欧科亿	114,275	7,744,416.75	0.79
32	300219	鸿利智汇	506,700	6,688,440.00	0.68
33	300390	天华超净	110,100	5,288,103.00	0.54
34	688599	天合光能	184,044	5,217,647.40	0.53
35	600976	健民集团	87,000	5,046,000.00	0.52
36	002724	海洋王	370,600	5,043,866.00	0.52
37	002466	天齐锂业	80,922	5,018,782.44	0.51
38	000009	中国宝安	274,700	5,018,769.00	0.51
39	002585	双星新材	220,400	4,436,652.00	0.45
40	01548	金斯瑞生物科技	144,000	4,062,240.00	0.41
41	003021	兆威机电	64,320	3,928,665.60	0.40
42	300910	瑞丰新材	36,374	3,802,901.70	0.39
43	600559	老白干酒	127,500	3,353,250.00	0.34
44	002968	新大正	76,600	3,335,930.00	0.34
45	002245	蔚蓝锂芯	163,200	3,215,040.00	0.33
46	06078	海吉亚医疗	29,200	2,478,204.00	0.25

47	002371	北方华创	8,200	2,274,516.00	0.23
48	603893	瑞芯微	16,100	2,245,306.00	0.23
49	688356	键凯科技	6,411	2,106,013.50	0.22
50	600876	洛阳玻璃	99,600	1,901,364.00	0.19
51	600392	盛和资源	107,200	1,860,992.00	0.19
52	000615	奥园美谷	79,200	1,742,400.00	0.18
53	688368	晶丰明源	5,099	1,709,490.74	0.17
54	300627	华测导航	49,300	1,681,623.00	0.17
55	06098	碧桂园服务	12,000	837,720.00	0.09
56	09926	康方生物-B	15,000	781,950.00	0.08
57	002991	甘源食品	10,700	645,531.00	0.07
58	600882	妙可蓝多	6,600	460,680.00	0.05
59	688665	四方光电	2,079	283,055.85	0.03
60	301009	可靠股份	8,007	265,037.97	0.03
61	688499	利元亨	2,149	83,488.65	0.01
62	301018	申菱环境	7,811	64,753.19	0.01
63	688359	三孚新科	2,213	58,312.55	0.01
64	688239	航宇科技	4,926	56,550.48	0.01
65	688087	英科再生	2,469	54,219.24	0.01
66	301010	晶雪节能	2,172	50,480.96	0.01
67	301017	漱玉平民	5,550	49,173.00	0.01
68	301020	密封科技	4,210	44,794.40	0.00
69	688659	元琛科技	3,671	38,398.66	0.00
70	601528	瑞丰银行	2,230	34,721.10	0.00
71	301021	英诺激光	2,899	27,424.54	0.00
72	601012	隆基股份	280	24,875.20	0.00
73	300953	震裕科技	240	23,964.00	0.00
74	300981	中红医疗	258	23,320.62	0.00
75	001207	联科科技	682	22,581.02	0.00
76	301015	百洋医药	462	17,939.46	0.00
77	688226	威腾电气	2,693	17,289.06	0.00
78	300968	格林精密	1,162	14,025.34	0.00
79	001208	华菱线缆	1,754	13,558.42	0.00
80	300940	南极光	307	13,317.66	0.00
81	300937	药易购	244	13,105.24	0.00
82	301013	利和兴	471	12,768.81	0.00
83	300942	易瑞生物	443	12,634.36	0.00
84	603171	税友股份	637	12,230.40	0.00
85	300933	中辰股份	1,112	11,609.28	0.00

86	301002	C 崧盛	201	11,581.62	0.00
87	605287	德才股份	349	11,014.44	0.00
88	300996	普联软件	241	10,177.43	0.00
89	300925	法本信息	360	9,464.40	0.00
90	300962	中金辐照	576	9,429.12	0.00
91	300952	恒辉安防	340	9,207.20	0.00
92	300966	共同药业	286	9,020.44	0.00
93	300945	曼卡龙	474	8,949.12	0.00
94	300931	通用电梯	672	8,809.92	0.00
95	300961	深水海纳	394	8,695.58	0.00
96	300950	德固特	219	8,569.47	0.00
97	300987	川网传媒	301	8,069.81	0.00
98	300978	东箭科技	593	8,064.80	0.00
99	300926	博俊科技	359	7,969.80	0.00
100	300993	玉马遮阳	410	7,908.90	0.00
101	300930	屹通新材	322	7,882.56	0.00
102	300985	致远新能	295	7,318.95	0.00
103	300971	博亚精工	245	6,931.05	0.00
104	301004	嘉益股份	312	6,845.28	0.00
105	300927	江天化学	217	6,531.70	0.00
106	300975	商络电子	492	6,410.76	0.00
107	300963	中洲特材	283	6,364.67	0.00
108	301011	华立科技	175	5,922.00	0.00
109	300967	晓鸣股份	507	5,850.78	0.00
110	300972	万辰生物	430	5,439.50	0.00
111	605011	杭州热电	525	4,662.00	0.00
112	300995	奇德新材	191	4,454.12	0.00
113	301007	德迈仕	303	4,375.32	0.00
114	300998	宁波方正	201	4,285.32	0.00
115	301012	扬电科技	170	4,124.20	0.00
116	300992	泰福泵业	200	4,064.00	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	000858	五粮液	73,181,022.91	34.64

2	600809	山西汾酒	57,684,791.81	27.31
3	300750	宁德时代	54,895,351.77	25.99
4	601012	隆基股份	52,977,814.00	25.08
5	603486	科沃斯	48,571,013.54	22.99
6	000799	酒鬼酒	47,679,160.48	22.57
7	002466	天齐锂业	44,472,935.00	21.05
8	601888	中国中免	39,349,407.10	18.63
9	02331	李宁	31,171,439.01	14.76
10	000568	泸州老窖	31,064,696.84	14.71
11	600399	抚顺特钢	29,102,443.10	13.78
12	300705	九典制药	28,915,315.00	13.69
13	688202	美迪西	27,596,930.36	13.06
14	002459	晶澳科技	27,103,176.00	12.83
15	300755	华致酒行	26,765,030.80	12.67
16	688005	容百科技	25,120,550.15	11.89
17	002709	天赐材料	24,933,237.68	11.80
18	002759	天际股份	22,411,611.00	10.61
19	300671	富满电子	22,273,872.80	10.54
20	600309	万华化学	20,927,077.41	9.91
21	601636	旗滨集团	20,340,222.00	9.63
22	300009	安科生物	19,076,895.78	9.03
23	603185	上机数控	19,045,445.00	9.02
24	000615	奥园美谷	18,994,283.00	8.99
25	000012	南玻 A	18,596,624.67	8.80
26	000408	藏格控股	18,509,941.00	8.76
27	300487	蓝晓科技	18,128,275.04	8.58
28	600438	通威股份	17,618,240.00	8.34
29	688029	南微医学	17,056,955.89	8.07
30	002192	融捷股份	16,766,979.00	7.94
31	06098	碧桂园服务	16,554,057.14	7.84
32	600519	贵州茅台	16,380,068.00	7.75
33	01691	J S 环球生活	16,269,502.76	7.70
34	002304	洋河股份	15,889,304.34	7.52
35	000488	晨鸣纸业	15,764,819.55	7.46
36	603098	森特股份	15,607,487.39	7.39
37	09922	九毛九	14,856,809.79	7.03



38	002714	牧原股份	14,852,323.42	7.03
39	600028	中国石化	14,769,876.06	6.99
40	600862	中航高科	14,387,776.00	6.81
41	600559	老白干酒	13,891,423.65	6.58
42	688699	明微电子	13,769,941.98	6.52
43	600570	恒生电子	13,512,884.58	6.40
44	688036	传音控股	13,366,174.83	6.33
45	002812	恩捷股份	13,279,424.00	6.29
46	603893	瑞芯微	13,103,571.92	6.20
47	600499	科达制造	13,074,516.16	6.19
48	02869	绿城服务	13,004,904.88	6.16
49	01347	华虹半导体	12,842,340.33	6.08
50	600031	三一重工	12,535,845.00	5.93
51	603027	千禾味业	12,440,603.30	5.89
52	603659	璞泰来	12,409,794.40	5.87
53	300919	中伟股份	12,325,873.96	5.84
54	300761	立华股份	12,311,308.00	5.83
55	01812	晨鸣纸业	12,176,640.83	5.76
56	600460	士兰微	12,175,516.87	5.76
57	300347	泰格医药	11,497,051.30	5.44
58	002648	卫星石化	11,328,720.40	5.36
59	688201	信安世纪	11,044,185.86	5.23
60	300894	火星人	10,875,227.00	5.15
61	002497	雅化集团	10,777,363.76	5.10
62	002607	中公教育	10,517,752.00	4.98
63	003020	立方制药	10,352,424.00	4.90
64	603127	昭衍新药	10,272,328.80	4.86
65	002409	雅克科技	10,235,637.00	4.85
66	002991	甘源食品	10,134,592.00	4.80
67	300014	亿纬锂能	10,009,162.00	4.74
68	600584	长电科技	9,989,918.00	4.73
69	603168	莎普爱思	9,904,319.00	4.69
70	002594	比亚迪	9,897,149.00	4.69
71	603722	阿科力	9,789,281.00	4.63
72	601006	大秦铁路	9,418,265.00	4.46
73	000830	鲁西化工	9,254,675.00	4.38

74	002172	澳洋健康	9,228,378.00	4.37
75	000762	西藏矿业	9,084,410.25	4.30
76	02005	石四药集团	9,078,520.57	4.30
77	603267	鸿远电子	9,072,276.99	4.29
78	300474	景嘉微	8,985,617.55	4.25
79	603369	今世缘	8,962,695.01	4.24
80	002154	报喜鸟	8,921,359.00	4.22
81	002756	永兴材料	8,915,060.02	4.22
82	01888	建滔积层板	8,897,186.30	4.21
83	600882	妙可蓝多	8,595,051.00	4.07
84	688580	伟思医疗	8,428,669.61	3.99
85	300568	星源材质	8,299,462.30	3.93
86	00388	香港交易所	8,286,877.35	3.92
87	688390	固德威	8,220,801.08	3.89
88	002258	利尔化学	8,158,021.96	3.86
89	600176	中国巨石	8,141,460.49	3.85
90	00883	中国海洋石油	7,952,006.12	3.76
91	600516	方大炭素	7,827,907.31	3.71
92	01618	中国中冶	7,384,802.85	3.50
93	02269	药明生物	7,269,548.86	3.44
94	688613	奥精医疗	7,138,989.50	3.38
95	688368	晶丰明源	7,134,029.91	3.38
96	002415	海康威视	7,032,846.00	3.33
97	000718	苏宁环球	6,905,807.16	3.27
98	600295	鄂尔多斯	6,859,732.00	3.25
99	000516	国际医学	6,789,020.90	3.21
100	600392	盛和资源	6,706,543.96	3.17
101	300390	天华超净	6,666,555.00	3.16
102	002010	传化智联	6,656,555.00	3.15
103	600763	通策医疗	6,598,021.00	3.12
104	603589	口子窖	6,334,008.00	3.00
105	002646	青青稞酒	6,300,646.59	2.98
106	300219	鸿利智汇	6,296,005.00	2.98
107	002824	和胜股份	6,291,724.00	2.98
108	300327	中颖电子	6,265,844.00	2.97
109	002534	杭锅股份	6,249,715.60	2.96

110	600760	中航沈飞	6,171,591.25	2.92
111	000002	万科 A	6,088,502.00	2.88
112	002739	万达电影	6,017,567.00	2.85
113	000825	太钢不锈	6,002,031.00	2.84
114	00981	中芯国际	5,920,681.09	2.80
115	002625	光启技术	5,653,487.20	2.68
116	600110	诺德股份	5,549,538.00	2.63
117	600219	南山铝业	5,522,733.00	2.61
118	300702	天宇股份	5,480,266.00	2.59
119	688059	华锐精密	5,403,967.56	2.56
120	000596	古井贡酒	5,363,331.00	2.54
121	688383	新益昌	5,301,060.11	2.51
122	002250	联化科技	5,283,054.00	2.50
123	300613	富瀚微	5,275,122.00	2.50
124	688599	天合光能	5,240,944.51	2.48
125	601618	中国中冶	5,227,611.00	2.47
126	603799	华友钴业	5,209,506.00	2.47
127	002601	龙佰集团	5,200,241.90	2.46
128	00817	中国金茂	5,120,277.05	2.42
129	688396	华润微	5,059,609.76	2.40
130	603801	志邦家居	5,017,582.48	2.38
131	000963	华东医药	4,959,939.00	2.35
132	000009	中国宝安	4,954,781.29	2.35
133	688308	欧科亿	4,901,577.65	2.32
134	300957	贝泰妮	4,888,619.40	2.31
135	03800	保利协鑫能源	4,880,296.12	2.31
136	688315	诺禾致源	4,808,586.65	2.28
137	600976	健民集团	4,725,002.00	2.24
138	300083	创世纪	4,689,349.00	2.22
139	002724	海洋王	4,674,238.20	2.21
140	000657	中钨高新	4,633,721.00	2.19
141	002614	奥佳华	4,631,075.00	2.19
142	000651	格力电器	4,620,299.00	2.19
143	002390	信邦制药	4,508,953.81	2.13
144	603060	国检集团	4,479,588.72	2.12
145	300741	华宝股份	4,462,350.00	2.11

146	601567	三星医疗	4,398,702.32	2.08
147	002092	中泰化学	4,260,203.56	2.02
148	002158	汉钟精机	4,225,330.00	2.00

#### 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	601012	隆基股份	49,253,481.90	23.32
2	002466	天齐锂业	47,901,023.01	22.68
3	601888	中国中免	47,352,319.92	22.42
4	000568	泸州老窖	44,708,460.74	21.17
5	000858	五粮液	36,117,918.22	17.10
6	000799	酒鬼酒	26,929,971.04	12.75
7	06098	碧桂园服务	23,854,228.79	11.29
8	300750	宁德时代	23,748,828.69	11.24
9	600519	贵州茅台	23,267,061.00	11.01
10	600570	恒生电子	19,697,888.48	9.33
11	002759	天际股份	19,359,815.00	9.17
12	600309	万华化学	19,331,447.63	9.15
13	000488	晨鸣纸业	19,140,720.00	9.06
14	300009	安科生物	19,086,928.57	9.04
15	300487	蓝晓科技	18,672,670.04	8.84
16	000615	奥园美谷	18,533,337.00	8.77
17	600031	三一重工	17,694,092.41	8.38
18	002304	洋河股份	16,914,670.00	8.01
19	603893	瑞芯微	16,325,381.24	7.73
20	600438	通威股份	16,152,379.00	7.65
21	603185	上机数控	16,048,776.43	7.60
22	09922	九毛九	15,561,472.43	7.37
23	002497	雅化集团	15,509,760.56	7.34
24	002714	牧原股份	15,095,290.00	7.15
25	688036	传音控股	14,854,672.10	7.03
26	002568	百润股份	14,434,076.00	6.83
27	01691	J S 环球生活	14,137,183.34	6.69
28	300919	中伟股份	14,117,856.00	6.68
29	688699	明微电子	13,949,036.28	6.60

30	600028	中国石化	13,897,487.00	6.58
31	600862	中航高科	13,149,097.51	6.22
32	02869	绿城服务	12,728,820.96	6.03
33	01812	晨鸣纸业	12,302,472.73	5.82
34	002709	天赐材料	12,034,821.00	5.70
35	300347	泰格医药	11,728,265.07	5.55
36	688202	美迪西	11,692,531.79	5.54
37	300761	立华股份	11,665,745.00	5.52
38	600176	中国巨石	11,663,543.00	5.52
39	603027	千禾味业	11,591,102.10	5.49
40	01347	华虹半导体	11,455,968.94	5.42
41	600499	科达制造	11,439,319.78	5.42
42	600809	山西汾酒	10,825,268.00	5.12
43	600559	老白干酒	10,772,336.00	5.10
44	000718	苏宁环球	10,626,842.00	5.03
45	002756	永兴材料	10,458,552.00	4.95
46	002607	中公教育	10,273,278.60	4.86
47	003020	立方制药	10,256,185.49	4.86
48	300595	欧普康视	10,218,922.00	4.84
49	603127	昭衍新药	9,975,302.00	4.72
50	01888	建滔积层板	9,928,483.19	4.70
51	688005	容百科技	9,806,029.03	4.64
52	300894	火星人	9,802,107.84	4.64
53	002409	雅克科技	9,676,011.00	4.58
54	000830	鲁西化工	9,614,595.00	4.55
55	601006	大秦铁路	9,598,639.00	4.54
56	01999	敏华控股	9,476,826.50	4.49
57	603722	阿科力	9,464,214.00	4.48
58	600584	长电科技	9,432,864.30	4.47
59	300705	九典制药	9,364,761.00	4.43
60	300014	亿纬锂能	9,148,023.00	4.33
61	603369	今世缘	9,059,390.30	4.29
62	603267	鸿远电子	9,022,640.00	4.27
63	300474	景嘉微	8,836,936.66	4.18
64	00388	香港交易所	8,729,438.93	4.13
65	002172	澳洋健康	8,567,042.00	4.06
66	603168	莎普爱思	8,471,353.05	4.01
67	300015	爱尔眼科	8,341,234.00	3.95

68	000762	西藏矿业	8,327,952.10	3.94
69	688390	固德威	8,263,488.79	3.91
70	603098	森特股份	8,250,167.20	3.91
71	600882	妙可蓝多	8,182,726.96	3.87
72	002258	利尔化学	8,111,035.00	3.84
73	603799	华友钴业	7,488,427.00	3.55
74	00883	中国海洋石油	7,466,711.79	3.53
75	02269	药明生物	7,455,256.58	3.53
76	688580	伟思医疗	7,436,869.99	3.52
77	600516	方大炭素	7,379,364.14	3.49
78	600295	鄂尔多斯	7,311,767.40	3.46
79	300327	中颖电子	7,303,922.87	3.46
80	603486	科沃斯	7,256,217.00	3.44
81	000516	国际医学	7,066,223.00	3.35
82	603993	洛阳钼业	7,009,115.00	3.32
83	600763	通策医疗	7,007,924.00	3.32
84	002415	海康威视	6,938,649.13	3.28
85	688613	奥精医疗	6,909,461.13	3.27
86	688059	华锐精密	6,777,073.81	3.21
87	002991	甘源食品	6,654,604.00	3.15
88	002010	传化智联	6,485,508.00	3.07
89	01618	中国中冶	6,465,060.77	3.06
90	600760	中航沈飞	6,442,400.00	3.05
91	603589	口子窖	6,223,717.00	2.95
92	002646	青青稞酒	6,172,419.25	2.92
93	688396	华润微	6,022,381.51	2.85
94	002534	杭锅股份	5,988,251.00	2.83
95	00981	中芯国际	5,978,883.59	2.83
96	000825	太钢不锈	5,935,014.00	2.81
97	00700	腾讯控股	5,774,135.43	2.73
98	002824	和胜股份	5,638,723.00	2.67
99	000002	万科 A	5,616,607.00	2.66
100	300957	贝泰妮	5,609,544.16	2.66
101	002601	龙佰集团	5,567,805.00	2.64
102	601127	小康股份	5,482,126.00	2.60
103	002739	万达电影	5,457,343.00	2.58
104	600110	诺德股份	5,379,226.26	2.55
105	688368	晶丰明源	5,295,751.48	2.51

106	002625	光启技术	5,264,194.00	2.49
107	600316	洪都航空	5,263,655.00	2.49
108	300702	天宇股份	5,188,220.00	2.46
109	000596	古井贡酒	5,085,928.85	2.41
110	601567	三星医疗	5,026,397.50	2.38
111	601618	中国中冶	5,019,987.00	2.38
112	600392	盛和资源	4,998,044.00	2.37
113	600219	南山铝业	4,939,949.00	2.34
114	300059	东方财富	4,907,421.00	2.32
115	002192	融捷股份	4,802,463.00	2.27
116	000963	华东医药	4,801,694.33	2.27
117	002614	奥佳华	4,771,364.00	2.26
118	002250	联化科技	4,734,192.00	2.24
119	300782	卓胜微	4,687,629.00	2.22
120	603659	璞泰来	4,671,383.00	2.21
121	300613	富瀚微	4,647,616.80	2.20
122	00817	中国金茂	4,636,878.35	2.20
123	000651	格力电器	4,562,045.00	2.16
124	000657	中钨高新	4,535,929.00	2.15
125	603801	志邦家居	4,518,594.00	2.14
126	603060	国检集团	4,342,346.15	2.06
127	002390	信邦制药	4,322,728.00	2.05
128	03800	保利协鑫能源	4,298,219.56	2.03
129	002092	中泰化学	4,245,390.09	2.01

### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	2,208,958,547.15
卖出股票收入（成交）总额	1,695,408,074.78

注：“买入股票成本（成交）总额”和“卖出股票收入（成交）总额”按买卖成交金额（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	1,892,000.00	0.19
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	1,892,000.00	0.19

## 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	019640	20 国债 10	18,920	1,892,000.00	0.19

## 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投资。

## 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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 7.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
IC2107	IC2107	-45	-60,904,800.00	-318,880.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-318,880.00
股指期货投资本期收益（元）					690,320.00
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-318,880.00

注：股指期货投资本期收益不包含已支付的金融商品转让增值税 20,106.41。

### 7.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的。通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，采用流动性好、交易活跃的合约品种，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值



操作，以达到降低投资组合整体风险的目的。

本基金还将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲市场系统性风险、大额申购赎回等特殊情形下的流动性风险。

## 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

本基金本报告期无此类操作。

### 7.11.2 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投资国债期货。

### 7.11.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期无此类操作。

## 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本期受到调查以及处罚的情况的说明

根据公开市场信息，本基金投资的前十名证券的发行主体本期内没有出现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、处罚的情形。

### 7.12.2 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。

### 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	8,526,672.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	13,110.37
4	应收利息	62,391.71
5	应收申购款	26,762,303.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,364,477.62

### 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未持有流通受限的股票。

### **7.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分**

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

## § 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

份额级别	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
恒越研究精选混合 A/B	24,513	4,419.47	20,174,071.16	18.62%	88,160,439.13	81.38%
恒越研究精选混合 C	22,958	10,199.05	64,492,653.06	27.54%	169,657,146.66	72.46%
合计	47,471	7,214.60	84,666,724.22	24.72%	257,817,585.79	75.28%

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	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	恒越研究精选混合 A/B	305,330.93	0.2818%
	恒越研究精选混合 C	177,692.02	0.0759%
	合计	483,022.95	0.1410%

### 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	份额级别	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	恒越研究精选混合 A/B	10~50
	恒越研究精选混合 C	0~10
	合计	10~50
本基金基金经理持有本开放式基金	恒越研究精选混合 A/B	0
	恒越研究精选混合 C	0

---

	合计	0
--	----	---

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	恒越研究精选混 合 A/B	恒越研究精选混 合 C
基金合同生效日（2018 年 7 月 4 日）基金份 额总额	251,013,355.37	-
本报告期期初基金份额总额	31,220,526.24	69,195,400.50
本报告期基金总申购份额	109,007,352.20	213,460,758.71
减：本报告期基金总赎回份额	31,893,368.15	48,506,359.49
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-” 填列）	-	-
本报告期期末基金份额总额	108,334,510.29	234,149,799.72

## § 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、基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

### 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事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未发生改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效以来基金管理人聘用普华永道中天会计师事务所为其审计的会计师事务所。

### 10.6 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，本基金管理人、托管人及其高级管理人员未受稽查或处罚。

### 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 10.7.1 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	
中信证券	2	3,904,366,621.93	100.00%	2,451,951.79	100.00%	-

注：本基金采用证券公司交易结算模式，可豁免单个券商的交易佣金的比例限制。

#### 10.7.2 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		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券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

中信证券	-	-	235,000,000.00	100.00%	-	-
------	---	---	----------------	---------	---	---

注：本基金采用证券公司交易结算模式，可豁免单个券商的交易佣金的比例限制。

### 10.8 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	恒越研究精选混合型证券投资基金基金经理变更公告	中国证监会规定报刊及网站	2021年2月4日
2	恒越基金管理有限公司关于旗下部分基金开通转换业务的公告	中国证监会规定报刊及网站	2021年4月2日
3	恒越基金管理有限公司关于提醒投资者及时更新身份信息资料的公告	中国证监会规定报刊及网站	2021年4月27日
4	恒越研究精选混合型证券投资基金调整大额申购(转换转入、定期定额投资)业务的公告	中国证监会规定报刊及网站	2021年5月19日
5	恒越基金管理有限公司关于旗下部分基金参与科创板投资及相关风险揭示的公告	中国证监会规定报刊及网站	2021年6月29日

## § 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

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
个人	1	2021年1月1日-2021年5月23日	33,914,180.15	8,665,898.83	0.00	42,580,078.98	12.43%

#### 产品特有风险

##### 1、持有人大会投票权集中的风险

当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。

##### 2、巨额赎回的风险

持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。

##### 3、基金规模较小导致的风险

持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。

##### 4、基金净值大幅波动的风险

持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。

##### 5、提前终止基金合同的风险

持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止、转换运作方式或与其他基金合并。

### 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、中国证监会核准本基金募集的文件；
- 2、《恒越研究精选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《恒越研究精选混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 6、报告期内恒越研究精选混合型证券投资基金在规定媒介上披露的各项公告。

### 12.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公地址：上海市浦东新区龙阳路 2277 号 2102 室，  
基金托管人办公地址：浙江省宁波市鄞州区宁东路 345 号资产托管部。

### 12.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

恒越基金管理有限公司

2021 年 8 月 17 日