
汇安泓阳三年持有期混合型证券投资基金

2026年第2季度报告

2026年06月30日

基金管理人:汇安基金管理有限责任公司

基金托管人:中国光大银行股份有限公司

报告送出日期:2026年07月21日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年7月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2026年4月1日起至2026年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇安泓阳三年持有期混合
基金主代码	009566
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年12月16日
报告期末基金份额总额	308,550,978.46份
投资目标	本基金在有效控制投资组合风险的前提下，通过合理的资产配置，追求基金资产净值的长期稳健增值。
投资策略	本基金的主要投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、参与融资业务策略、存托凭证投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中国债券总指数收益率×25%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其风险收益水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	汇安基金管理有限责任公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2026年04月01日 - 2026年06月30日）
1.本期已实现收益	7,636,190.15
2.本期利润	-24,408,794.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0709
4.期末基金资产净值	402,821,596.31
5.期末基金份额净值	1.3055

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率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	-5.62%	0.84%	9.03%	0.94%	-14.65%	-0.10%
过去六个月	-1.69%	0.84%	5.92%	0.85%	-7.61%	-0.01%
过去一年	32.43%	1.49%	19.25%	0.76%	13.18%	0.73%
过去三年	14.92%	2.16%	23.88%	0.83%	-8.96%	1.33%
过去五年	-0.68%	2.16%	-0.26%	0.83%	-0.42%	1.33%
自基金合同生效起至今	30.55%	2.18%	4.39%	0.85%	26.16%	1.33%

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



注：本报告期，本基金投资比例符合基金合同要求。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金 经理期限		证券 从业 年限	说明
		任职 日期	离任 日期		
邹唯	景气成长组基金经 理、权益首席投资 官、本基金的基金经 理	2020- 12-16	-	26年	邹唯先生，中国科学院遗传研究所遗传学硕士，26年证券、基金行业从业经验。曾任长城证券有限公司研究部行业分析师，嘉实基金管理有限公司行业分析师、基金经理、主题策略组组长，中信产业基金金融投资部董事总经理，嘉实基金管理有限公司基金经理、主题策略组组长、董事总经理。2017年12月1日加入汇安基金管理有限责任公司，担任副总经理，权益首席投资官，景气成长组基金经理。201

					8年4月26日至2020年6月3日，任汇安趋势动力股票型证券投资基金基金经理；2019年1月25日至2020年8月3日，任汇安核心成长混合型证券投资基金基金经理；2018年9月27日至2024年9月25日，任汇安裕阳三年定期开放混合型证券投资基金基金经理；2024年9月26日至今，任汇安裕阳三年持有期混合型证券投资基金基金经理；2019年8月28日至今，任汇安行业龙头混合型证券投资基金基金经理；2020年12月16日至今，任汇安泓阳三年持有期混合型证券投资基金基金经理；2021年2月9日至今，任汇安均衡优选混合型证券投资基金基金经理；2022年4月1日至今，任汇安润阳三年持有期混合型证券投资基金基金经理；2025年2月6日至今，任汇安景气成长混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

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
邹唯	公募基金	6	1,141,952,406.30	2018-04-26
	私募资产管理计划	1	44,160,710.99	2022-09-15
	其他组合	0	0.00	0.00
	合计	7	1,186,113,117.29	-

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》等有关法律法规的规定及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的约定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，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

报告期内，基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，完善相应制度及流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，确保公平交易原则的实现。基金管理人公平对待旗下管理的所有投资组合，报告期内公平交易制度得到良好的贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内，本基金未发现可能的异常交易情况，不存在所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交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

市场回顾：

2026年二季度，A股市场呈现"科技独舞、分化加剧"格局。4月市场温和反弹，AI算力硬件链率先启动，创业板单月大涨15.5%；5月科技股加速上行，上证指数中旬一度突破再创年内新高，但随后受海外地缘事件扰动影响快速回调，月末回落至4069附近；6月市场企稳分化，科创50、创业板指屡创阶段新高，但传统周期与消费板块持续承压，全市场超七成个股下跌。截止季度末，上证收4094.40，区间涨跌幅+5.2%，深证综指收2840.67，区间涨跌幅+12.0%，创业板收4342.71，区间涨跌幅+36.4%，科创50指数收2207.86，区间涨跌幅75.7%；

行业层面：排名前5：电子+90.9%，通信63.8%，建材+35.2%，机械+23.4%，化工2.0%；

排名后5：石化-22.2%，农业-20.2%，钢铁-18.6%，商贸-17.5%，美容-17.5%。

操作回顾：

报告期内，我们延续去年以来的审慎判断，对AI产业链的"高投入、低回报"格局保持警惕。全球大型云服务商进一步上调2026年资本支出指引，然而与之形成对照的是，AI商业化回报仍处盈亏平衡的边缘，当前激增的AI资本开支对科技企业自由现金流的侵

蚀正在加速，一旦融资环境或需求预期出现波动，持续高强度资本开支的扩张模式将面临考验。

另一方面，AI算力基建的材料瓶颈在二季度已从预期演绎为现实。除了存储以外，上游材料覆铜板龙头年内多次提价，更上游的电子布已完成年内多轮提价，均价较去年低点翻倍，MLCC方面二季度以来高端型号涨价。上游材料供给高度集中、产能释放周期长达2-3年，若持续涨价将直接推升数据中心硬件成本并侵蚀下游毛利率，同时硬约束可能持续制约实际建设进度。

在上述背景下，我们认为AI基建产业链的估值扩张已充分反映了乐观假设，而对短期现金流恶化、产能交付延迟及宏观下行风险定价不足。组合二季度仍维持相对防御的持仓结构，以现金流稳健、盈利可见度较高的板块为主要配置方向，继续等待风险释放后的配置机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末汇安泓阳三年持有期混合基金份额净值为1.3055元，本报告期内，基金份额净值增长率为-5.62%，同期业绩比较基准收益率为9.03%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现连续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	381,766,989.21	94.18
	其中：股票	381,766,989.21	94.18
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-

7	银行存款和结算备付金合计	22,700,116.36	5.60
8	其他资产	884,378.00	0.22
9	合计	405,351,483.57	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	45,131,997.82	11.20
C	制造业	17,906,644.44	4.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	86,004,521.00	21.35
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	140,394,297.97	34.85
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,467,164.00	4.34
J	金融业	55,896,044.00	13.88
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,443.98	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	18,963,876.00	4.71
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	381,766,989.21	94.77

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 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	600012	皖通高速	2,023,600	31,891,936.00	7.92
2	600377	宁沪高速	2,699,600	31,234,372.00	7.75
3	001965	招商公路	3,309,500	30,315,020.00	7.53
4	600350	山东高速	2,273,727	25,306,581.51	6.28
5	000429	粤高速A	1,585,700	21,644,805.00	5.37
6	600674	川投能源	1,468,900	20,814,313.00	5.17
7	600900	长江电力	767,100	20,305,137.00	5.04
8	600901	江苏金租	3,517,200	20,223,900.00	5.02
9	601088	中国神华	492,800	19,238,912.00	4.78
10	600323	瀚蓝环境	690,600	18,963,876.00	4.71

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未使用股指期货策略。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未使用国债期货策略。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的前十名证券发行主体中，江苏金租在报告编制日前一年内受到过公开处罚，本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策流程符合相关法律法规及基金合同的要求。

本基金投资的其余前十名证券主体本期没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票没有超出基金合同约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	67,683.82
2	应收证券清算款	805,061.63
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	11,632.55
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	884,378.00

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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	371,528,892.69
报告期期间基金总申购份额	1,019,737.64
减：报告期期间基金总赎回份额	63,997,651.87
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	308,550,978.46

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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

本基金本报告期内未存在单一基金份额持有人持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准汇安泓阳三年持有期混合型证券投资基金募集的文件
- (2) 《汇安泓阳三年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《汇安泓阳三年持有期混合型证券投资基金招募说明书》
- (4) 《汇安泓阳三年持有期混合型证券投资基金托管协议》
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照

(6) 在规定报刊及规定网站上披露的各项公告

(7) 中国证监会规定的其他文件

9.2 存放地点

北京市东城区东直门南大街5号中青旅大厦13层

上海市虹口区东大名路501白玉兰大厦36层

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站免费查阅备查文件，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。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人汇安基金管理有限责任公司，客户服务中心电话010-56711690。

公司网站：<http://www.huianfund.cn>

汇安基金管理有限责任公司

2026年07月21日