

湘财均衡甄选混合型证券投资基金

2024年第1季度报告

2024年03月31日

基金管理人:湘财基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2024年04月22日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	7
4.3 公平交易专项说明	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	8
4.5 报告期内基金的业绩表现	9
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	9
§5 投资组合报告	9
5.1 报告期末基金资产组合情况	9
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	9
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	10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	11
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	11
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	11
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	11
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	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	11
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	11
5.11 投资组合报告附注	11
§6 开放式基金份额变动	12
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	12
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	12
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	12
§8 影响投资者决策的其他重要信息	13
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	13
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	13
§9 备查文件目录	13
9.1 备查文件目录	13
9.2 存放地点	13
9.3 查阅方式	13

§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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年4月17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2024年1月1日起至2024年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	湘财均衡甄选混合	
基金主代码	018930	
基金运作方式	契约型、开放式	
基金合同生效日	2023年09月21日	
报告期末基金份额总额	55,251,606.32份	
投资目标	本基金力争在严格控制风险的前提下，通过对优质企业的研究和精选，力争实现基金资产的持续稳定增值。	
投资策略	1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、股指期货投资策略；5、国债期货投资策略；6、资产支持证券投资策略。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75% + 中证全债指数收益率×25%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。	
基金管理人	湘财基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	湘财均衡甄选混合A	湘财均衡甄选混合C

下属分级基金的交易代码	018930	018931
报告期末下属分级基金的份额总额	47,741,452.74份	7,510,153.58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(2024年01月01日 - 2024年03月31日)	
	湘财均衡甄选混合A	湘财均衡甄选混合C
1.本期已实现收益	-4,618,950.31	-735,707.62
2.本期利润	-4,137,130.54	-674,390.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0816	-0.0834
4.期末基金资产净值	41,525,172.35	6,516,773.67
5.期末基金份额净值	0.8698	0.8677

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（不含公允价值变动损益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益；

2、所述基金业绩指标不包含持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后的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

湘财均衡甄选混合A净值表现

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	-8.43%	1.41%	2.97%	0.77%	-11.40%	0.64%
过去六个月	-13.03%	1.11%	-2.10%	0.68%	-10.93%	0.43%
自基金合同生效起至今	-13.02%	1.08%	-2.40%	0.68%	-10.62%	0.40%

湘财均衡甄选混合C净值表现

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	-8.53%	1.41%	2.97%	0.77%	-11.50%	0.64%
过去六个月	-13.23%	1.11%	-2.10%	0.68%	-11.13%	0.43%
自基金合同 生效起至今	-13.23%	1.08%	-2.40%	0.68%	-10.83%	0.40%

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

湘财均衡甄选混合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
(2023年09月21日-2024年03月31日)



- 1、本基金合同于2023年9月21日生效，截至本报告期末，本基金基金合同生效未满一年。
- 2、本基金自基金合同生效之日起6个月内完成建仓。截至本报告期末，本基金已完成建仓，但本报告期末距建仓结束不满一年。本基金建仓结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

湘财均衡甄选混合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
(2023年09月21日-2024年03月31日)



- 1、本基金合同于2023年9月21日生效，截至本报告期末，本基金基金合同生效未满一年。
- 2、本基金自基金合同生效之日起6个月内完成建仓。截至本报告期末，本基金已完成建仓，但本报告期末距建仓结束不满一年。本基金建仓结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
程涛	湘财均衡甄选混合型证券投资基金基金经理，公司董事、总经理	2023-09-21	-	20年	程涛先生，董事、总经理，中国社科院经济学博士。曾任联合证券有限责任公司（现更名为华泰联合证券有限责任公司）投行部高级经理、泰信基金管理有限公司基金经理助理、农银汇理基金管理有限公司投资部总经理兼基金经理、东吴基金管理有限公司总经理助理兼投资总监、基金经理。现任湘财基金管理有限公司

					司董事、总经理、基金经理。
徐亦达	湘财均衡甄选混合型证券投资基金基金经理，公司研究部总经理	2023-09-21	-	8年	徐亦达先生，研究部总经理，清华大学工学硕士。曾任中国银行总行产品经理、盛盈资本管理有限公司研究员、东吴基金管理有限公司研究员。现任湘财基金管理有限公司研究部总经理、基金经理。
包佳敏	湘财均衡甄选混合型证券投资基金基金经理	2024-03-04	-	5年	包佳敏先生，首席策略师、金融工程部总经理。曾任汇丰银行(中国)有限公司产品经理、上海期货交易所会员部经理助理、太平养老保险股份有限公司量化分析经理。现任湘财基金管理有限公司首席策略师、金融工程部总经理、基金经理。

注：1、上述职务指截至报告期末的职务（报告期末仍在任的）或离任前的职务（报告期内离任的）。

2、对基金的首任基金经理，其任职日期指基金合同生效日，离任日期指基金经理变更公告中载明的相应日期；非首任基金经理，其任职日期和离任日期均指基金经理变更公告中载明的相应日期。

3、证券从业的含义遵从行业协会的相关规定，按其从事证券投资、研究等业务的年限计算。

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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公平交易制度和控制方法：根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规的规定，本基金管理人制定了《湘财基金管理有限公司公平交易制度》，建立了贯穿授权、研究分析、投资决策、交易执行、

业绩评估等投资管理活动相关的各个环节，涵盖股票、债券的一级市场申购与二级市场投资业务的公平交易机制。

本基金管理人建立了事前审核、事中监控和事后稽核的控制机制，依靠信息系统与人工相结合的方式，确保公司旗下不同投资组合实现研究成果共享、投资决策独立、集中交易公平执行、交易严密监控以及稽核分析客观独立。

公平交易制度的执行情况：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》和公司内部公平交易相关制度，对不同投资组合同日及临近交易日的反向交易和可能导致不公平交易和利益输送的异常交易进行监控，对不同投资组合临近交易日的同向交易的交易时机和交易价差进行分析。

本报告期内，本基金管理人公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合未出现参与的交易所公开竞价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。

报告期内，未发现任何可能导致不公平交易和利益输送的交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024年一季度以来国内经济预期低位企稳，复苏迹象增多；海外经济韧性较强，降息预期持续摇摆，在这样的宏观环境下，市场经历了一定的震荡并在政策支持下重新趋稳。季度初始，大盘股整体估值跟随经济预期低位企稳，而小盘股整体经历了去年主题行情后估值处于高位，持续累积的大小盘估值裂口开始收敛并引发了小微盘股的大幅波动。季度中期以后，市场在政策引导下趋稳，整体估值有所修复。此外，随着海外经济韧性凸显、全球地缘动荡升温等因素，部分制造业出口、上游资源相关机会开始表现。而AI为代表的新科技主题等方向也有超跌反弹，海外算力景气持续上行和国内外大模型的突破性进展值得关注。在这样的市场环境下，本基金管理人坚持追求风险调整后收益最优化的投资理念，坚持寻找较高确定性收益的投资机会，自上而下进行行业景气度考察和行业间比较，自下而上结合价值与成长，配置中短期受益国内宏观经济与市场信心修复、长期符合国家高质量发展要求的方向，同时持续关注海内外科技变革最新进展。产品配置主要涉及非银、交运、电子、计算机、建材、化工、社服、农业等，行业和风格偏均衡，在持续震荡的市场环境下表现较为稳健。

下阶段，本基金管理人继续坚持以国内中期经济修复、长期高质量发展为主线的投资结构，积极寻找和配置符合国内政策导向、顺应产业发展趋势、具备穿越宏观周期潜力的较低风险、较高确定性和成长性个股。具体方向上，本基金管理人认为高端制造、数字经济、可选消费、现代服务业和上游资源等方向有较多值得配置的机会。另外主题上，本基金管理人持续关注长期逻辑符合国家“碳中和”战略、国家大安全战略的上市公司投资机会。

本基金管理人始终坚守长期主义，坚持追求风险收益比，在自上而下对行业进行精选和配置的基础上，充分发挥投资和研究团队两方面的优势，自下而上深入研究相关标的，精选具有估值优势的优质公司进行布局。团队投资体系的效果得到了充分的体现，未来仍将一如既往，遵循投资框架和逻辑，争取为投资者创造价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末湘财均衡甄选混合A基金份额净值为0.8698元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.43%，同期业绩比较基准收益率为2.97%；截至报告期末湘财均衡甄选混合C基金份额净值为0.8677元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.53%，同期业绩比较基准收益率为2.97%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	29,626,837.00	61.26
	其中：股票	29,626,837.00	61.26
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	18,733,901.37	38.74
8	其他资产	-	-
9	合计	48,360,738.37	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	2,338,730.00	4.87
B	采矿业	-	-
C	制造业	9,997,077.00	20.81
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	8,921,457.00	18.57
H	住宿和餐饮业	2,091,609.00	4.35
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,244,881.00	4.67
J	金融业	4,033,083.00	8.39
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	-	-
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	29,626,837.00	61.67

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：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	601111	中国国航	329,500	2,405,350.00	5.01
2	002714	牧原股份	54,200	2,338,730.00	4.87
3	002415	海康威视	69,500	2,235,120.00	4.65
4	603885	吉祥航空	183,300	2,227,095.00	4.64
5	600115	中国东航	609,300	2,217,852.00	4.62
6	002475	立讯精密	72,900	2,143,989.00	4.46
7	600754	锦江酒店	76,700	2,091,609.00	4.35
8	002352	顺丰控股	56,900	2,071,160.00	4.31
9	601318	中国平安	50,700	2,069,067.00	4.31
10	601966	玲珑轮胎	97,800	2,023,482.00	4.21

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资前十大证券中，牧原股份的发行人牧原食品股份有限公司于2023年7月31日因涉嫌违反法律法规被国家市场监管总局约见谈话；中国国航的发行人中国国际

航空股份有限公司于2023年10月12日因未依法履行职责被中国民用航空华北地区管理局罚款。

本基金投资决策说明：本基金投研团队基于对上述证券基本面的研究，认为上述事件不会对其经营活动业绩产生重大影响，也不会改变其长期投资价值。本基金管理人对上述证券的投资决策遵循公司的投资决策制度。

5.11.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

注：本基金本报告期末无其他资产（应收证券清算款、应收申购款、其他应收款等）。

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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

	湘财均衡甄选混合A	湘财均衡甄选混合C
报告期期初基金份额总额	52,521,067.79	8,514,795.82
报告期期间基金总申购份额	5,021.66	3,866.87
减：报告期期间基金总赎回份额	4,784,636.71	1,008,509.11
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	47,741,452.74	7,510,153.58

§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

注：本报告期本基金的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

注：本报告期本基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

§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

无。

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、中国证监会批准本基金设立的文件；
- 2、《湘财均衡甄选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《湘财均衡甄选混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《湘财均衡甄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、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、本报告期内在中国证监会规定媒介上公开披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所，并登载于中国证监会基金电子披露网站和基金管理人互联网站www.xc-fund.com。

9.3 查阅方式

投资者可登陆中国证监会基金电子披露网站和基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人的办公场所免费查阅。

湘财基金管理有限公司

2024年04月22日