

恒越智选科技混合型证券投资基金 2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 日

基金管理人：恒越基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 月 22 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 月 18 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及其更新。

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 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	恒越智选科技混合
基金主代码	019257
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 11 月 17 日
报告期末基金份额总额	30,741,133.56 份
投资目标	本基金在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，重点投资于以科技为创新驱动力的优质上市公司，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金投资于科技主题股票资产的比例不低于非现金基金资产的 80%。其中，本基金界定的科技主题企业是指坚持面向世界科技前沿、面向经济主战场、面向国家重大需求，主要服务于符合国家战略、突破关键核心技术、市场认可度高的企业。根据国家统计局所发布的《战略性新兴产业分类》，本基金主要投资于新一代信息技术、高端装备制造、新材料、绿色低碳、生物医药、数字创意等高新技术产业和战略性新兴产业。本基金股票投资将采用定性和定量分析相结合的方法，精选以科技为创新驱动力、具有持续核心竞争优势，且具有估值提升空间的股票，构建股票投资组合。
业绩比较基准	中国战略新兴产业成份指数收益率*60%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*20%+中债总指数（全价）收益率*20%
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低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。

	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。	
基金管理人	恒越基金管理有限公司	
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	恒越智选科技混合 A	恒越智选科技混合 C
下属分级基金的交易代码	019257	019258
报告期末下属分级基金的份额总额	21,860,252.29 份	8,880,881.27 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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）	
	恒越智选科技混合 A	恒越智选科技混合 C
1. 本期已实现收益	1,213,947.11	172,738.25
2. 本期利润	1,179,751.74	55,120.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0297	0.0067
4. 期末基金资产净值	22,197,191.62	8,999,597.59
5. 期末基金份额净值	1.0154	1.0134

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

恒越智选科技混合 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	1.09%	1.38%	-1.98%	1.21%	3.07%	0.17%
自基金合同生效起至今	1.54%	1.11%	-6.79%	1.09%	8.33%	0.02%

恒越智选科技混合 C

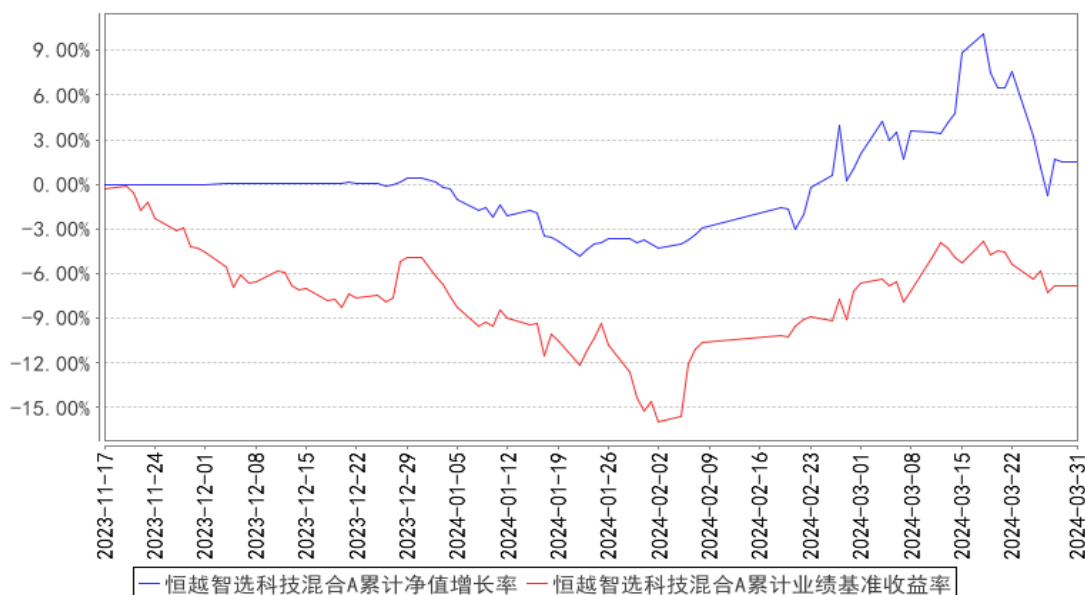
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	0.97%	1.38%	-1.98%	1.21%	2.95%	0.17%
自基金合同 生效起至今	1.34%	1.11%	-6.79%	1.09%	8.13%	0.02%

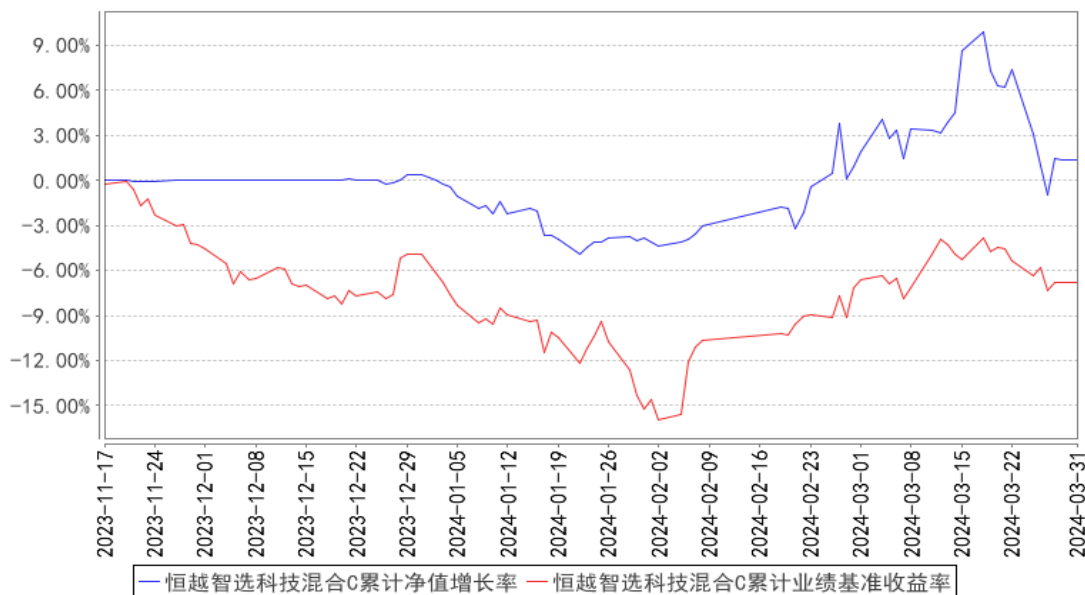
注：本基金基金合同于 2023 年 11 月 17 日生效。

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

恒越智选科技混合A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



恒越智选科技混合C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：本基金基金合同于 2023 年 11 月 17 日生效，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年；根据本基金基金合同的规定，本基金建仓期为本基金合同生效之日（2023 年 11 月 17 日）起 6 个月，至本报告期末本基金尚处于建仓期。

3.3 其他指标

无。

§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		
赵炯	本基金基金经理	2023 年 11 月 17 日	-	7 年	上海交通大学材料科学与工程硕士，浙江大学材料科学与工程本科。曾就职于长江证券股份有限公司研究所，任研究员。2021 年 8 月加入恒越基金。
杨藻	权益投资部总监（联席）、本基金基金经理	2023 年 11 月 17 日	-	8 年	曾就职于富士迈半导体精密工业有限公司，任产品工程师；深圳市发展改革委员会，任专业技术雇员；凯基证券亚洲有限公司上海代表处，任港股大制造行业分析师；浙商证券股份有限公司，任新能源汽车行业分析师；天风证券股份有限公司，任电力设备新能源首席分析师；中信建投证券股份有限公司，任电力设备新能源首席分析师；上海胤胜资产管理有限公司，任研究总监。2022 年 9 月加入恒越基金。

注：1、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。

2、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》等相关规定。

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

无。

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

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。本报告期内，不存在损害投资者利益的不公平交易行为。

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，未发现本基金存在异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度，国内经济总量继续磨底，新旧动能的结构转换继续演绎。代表传统动能的地产链景气依旧偏弱，而非地产链已经出现积极变化，例如设备更新带动制造业投资增速回升、新质生产力推动高技术行业产出显著加速，此外出口景气局部改善，可能成为经济触底回升的早期驱动力。今年 GDP 设定了 5% 的目标，央行已靠前发力“降准+定向降息”提振市场信心，未来关注大规模设备更新和消费品以旧换新的政策支持力度、新增专项债和增发国债的发行进度。

海外已经进入降息大周期的宏观叙事，瑞士成为首个降息的发达经济体，欧央行表态 6 月可能迎来首次降息。美联储 3 月会议点阵图显示年内可能有 3 次降息，在经济和就业数据韧性、二次通胀担忧下，市场对首次降息时点的预期从 6 月推迟到 7 月，美债收益率随之震荡上行。值得关注的是，贵金属和铜在美债收益率抬升的过程中大幅上涨，地缘政治问题的升级发酵、信用货币体系去美元化等使得有色行情启动的比预期更早一些。

一季度股票市场波动较大，节前由于微观流动性恶化、负反馈效应大幅下跌，节后随风险偏好修复而震荡回升，市场风格总体偏大盘、防御。行业中，银行、石油石化、煤炭、家电和公用事业等具备防御属性的行业涨幅靠前，有色板块也有不错上涨。

报告期内，本基金坚守科技方向，持续进行建仓工作。基于对各大科技板块的产业生命周期、边际景气度变化、个股估值水平等综合评判，选取核心科技板块进行配置。具体方向上，我们重点关注行业边际空间较大的 AI、人形机器人方向，行业周期见底、估值优势凸显的新能源方向，同时关注具备较大发展潜力的新质生产力方向。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末恒越智选科技混合 A 基金份额净值为 1.0154 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.09%；截至本报告期末恒越智选科技混合 C 基金份额净值为 1.0134 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.97%；同期业绩比较基准收益率为-1.98%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情况，截至报告期末，基金资产净值尚未恢复至五千万元以上。

§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	18,310,908.49	58.09
	其中：股票	18,310,908.49	58.09
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	44,996.68	0.14
	其中：债券	44,996.68	0.14
	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	7,000,007.00	22.21
	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	5,458,392.73	17.31
8	其他资产	709,830.54	2.25
9	合计	31,524,135.44	100.00

注：1、本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 142,948.00 元，占资产净值比例为 0.46%。

2、本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

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	1,014,001.00	3.25
C	制造业	16,809,175.49	53.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,781.00	0.05
E	建筑业	758.00	0.00
F	批发和零售业	315,166.00	1.01
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	9,541.00	0.03
J	金融业	4,538.00	0.01

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	18,167,960.49	58.24

5.2.2 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（%）
原材料	-	-
非日常生活消费品	142,948.00	0.46
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
通信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	142,948.00	0.46

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	300394	天孚通信	9,900	1,497,573.00	4.80
2	300308	中际旭创	9,400	1,471,664.00	4.72
3	301030	仕净科技	26,201	1,462,539.82	4.69
4	603728	鸣志电器	23,200	1,325,416.00	4.25
5	688017	绿的谐波	10,898	1,305,798.36	4.19
6	300502	新易盛	17,600	1,179,200.00	3.78
7	603303	得邦照明	87,600	1,146,684.00	3.68
8	603667	五洲新春	59,800	1,106,898.00	3.55
9	603009	北特科技	72,500	1,099,825.00	3.53
10	002850	科达利	13,100	1,074,462.00	3.44

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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	44,996.68	0.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	44,996.68	0.14

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	123237	佳禾转债	439	44,996.68	0.14

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

5.9.2 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。

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

本基金不投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金不投资国债期货。

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是否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

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。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	709,830.54
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	709,830.54

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告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

项目	恒越智选科技混合 A	恒越智选科技混合 C
报告期期初基金份额总额	43,761,204.70	9,935,492.23
报告期期间基金总申购份额	4,248,801.62	8,325,580.01
减：报告期期间基金总赎回份额	26,149,754.03	9,380,190.97
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	21,860,252.29	8,880,881.27

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

本报告期内，本基金的管理人未运用固有资金投资本基金。

§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

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 (%)
机构	1	2024 年 1 月 1 日 - 2024 年 3 月 26 日	20,000,333.33	0.00	15,000,000.00	5,000,333.33	16.27
产品特有风险							
<p>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。</p> <p>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</p>							

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。

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、中国证监会准予本基金注册的文件；
- 2、《恒越智选科技混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《恒越智选科技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、报告期内恒越智选科技混合型证券投资基金在规定媒介上披露的各项公告。

9.2 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 21 楼，基金托管人办公地址：上海市浦东新区银城路 167 号 4 楼资产托管部。

9.3 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

2024 年 4 月 22 日