

华夏阿尔法精选混合型证券投资基金

2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年七月十八日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏阿尔法精选混合
基金主代码	011936
交易代码	011936
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 8 月 19 日
报告期末基金份额总额	719,111,165.03 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，力求基金资产的稳健增值，获取长期稳定的投资回报。
投资策略	<p>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，可转换债券、可交换债券投资策略，资产支持证券投资策略，股指期货和股票期权投资策略，国债期货投资策略等。</p> <p>股票投资策略部分，本基金主要通过“自下而上”的个股精选和“自上而下”的行业配置方法，结合严谨、深入的基本面分析和全面、细致的估值分析和市场面分析，精选具备投资潜力、阿尔法特征显著的股票构建投资组合，获取超额收益。在行业配置层面，本基金将运用“自上而下”的行业配置方法，通过对宏观经济、市场情况、政策力度等因素的综合分析，对全市场行业进行筛选。在个股层面，基金将充分发挥基金管理人专业的研究能力，积极发挥选股优势，采取“自下而上”的选股策略，通过定量筛选和基本面分析，综合考虑上市公司的核心业务竞争力、市场地位、经营管理能力、治理结构、研发投入、创新属性等因素，筛选出具备核心竞争优势、发展空间大、有持续成长潜力的公司，构建股票投资组合。</p>
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×60%+中证港股通综合指数收益率×20%+中债综合指数收益率×20%

风险收益特征	本基金为混合型基金，60%-95%的基金资产投资于股票，其预期风险和预期收益低于股票基金，高于普通债券基金与货币市场基金。本基金还将通过港股通渠道投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还将面临汇率风险、香港市场风险等特殊投资风险。	
基金管理人	华夏基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华夏阿尔法精选混合 A	华夏阿尔法精选混合 C
下属分级基金的交易代码	011936	011937
报告期末下属分级基金的份额总额	457,377,484.01 份	261,733,681.02 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 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日)	
	华夏阿尔法精选混合 A	华夏阿尔法精选混合 C
1.本期已实现收益	3,765,869.10	1,696,773.60
2.本期利润	12,432,925.24	6,463,298.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0229	0.0254
4.期末基金资产净值	312,493,974.65	175,281,164.80
5.期末基金份额净值	0.6832	0.6697

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收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

华夏阿尔法精选混合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	3.94%	1.11%	-0.17%	0.63%	4.11%	0.48%
过去六个月	9.29%	1.33%	0.84%	0.80%	8.45%	0.53%
过去一年	-2.69%	1.11%	-7.62%	0.74%	4.93%	0.37%
自基金合同生效起至今	-31.68%	1.12%	-21.51%	0.83%	-10.17%	0.29%

华夏阿尔法精选混合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	3.77%	1.11%	-0.17%	0.63%	3.94%	0.48%
过去六个月	8.93%	1.34%	0.84%	0.80%	8.09%	0.54%
过去一年	-3.36%	1.11%	-7.62%	0.74%	4.26%	0.37%
自基金合同生效起至今	-33.03%	1.12%	-21.51%	0.83%	-11.52%	0.29%

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

华夏阿尔法精选混合型证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
 (2021年8月19日至2024年6月30日)

华夏阿尔法精选混合 A:



华夏阿尔法精选混合 C:



§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		
代瑞亮	本基金的基金	2024-01-24	-	14 年	硕士。2010 年 7 月加入华夏基

	<p>经理</p>			<p>金管理有限公司。历任研究员、基金经理助理、华夏回报二号证券投资基金基金经理（2015 年 3 月 17 日至 2017 年 2 月 24 日期间）、华夏回报证券投资基金基金经理（2015 年 3 月 17 日至 2017 年 2 月 24 日期间）、华夏高端制造灵活配置混合型证券投资基金基金经理（2016 年 5 月 11 日至 2018 年 1 月 17 日期间）、华夏盛世精选混合型证券投资基金基金经理（2015 年 7 月 9 日至 2020 年 6 月 23 日期间）等。</p>
--	-----------	--	--	--

注：①上述“任职日期”和“离任日期”为根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理的，其“任职日期”为基金合同生效日。

②证券从业的含义遵从行业协会《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》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规和基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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% 的交易共有 86 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要发生的反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2024 年二季度，局部地缘争端依然延续，中国周边也有一些不稳定因素显现，局势复杂预计仍将延续相当长的一段时间。我们对于百年未有之大变局的感受可能越来越深刻。国际方面，美国经济保持坚挺，通胀表现也逐步向好，美联储降息预期加强；欧洲对中国实施汽车关税加征，未来欧洲对中国的变化也是值得重点观察和跟踪的变化，经贸问题是否变得更为复杂成为疑问。中国经济依然处于固本培元的恢复期，房地产的影响仍在延续，但各地政策频出，托底意图显著。中国未来既要关注发展，也要关注安全。供应链的完整和竞争优势，也是优质中国企业走出去创造新的全球份额的有力条件。二季度，A 股在反弹后维持震荡，新“国九条”的推出，将从长远的角度让市场在严监管的背景下，更多的回归到投资者价值创造和企业发展的平衡上，有利于长期 A 股市场向更加健康的方向发展，也更加有利于真正优质企业的投资机会。我们相信，随着经济逐步的企稳，信心有望恢复，A 股应该更加乐观。板块方面：仍然看好长周期优质龙头，“泛红利”资产更多代表的是供需格局的稳健，在不确定环境下的吸引力显著；军工逐步走出低谷，其中大龙头将越来越具备发展优势。

本报告期，本基金依然对船舶及油运、煤炭、军工、电力、算力等领域进行了投资，我们的思路还是在增长不突出的时期，控制风险，优选长期格局稳定、需求波动较小、盈利中枢未来上移的行业进行投资。胜者为王、绝对刚需仍然是我们的主体思路。“泛红利”资产一方面代表了一定优质资产荒，另一方面它们总体的特征却非常类似，要么对宏观环境变化不敏感，要么供给端格局优势突出。结合新的时代背景，去优化投资组合；跟踪政策变化去审

视风险收益；通过要素分析选择优势行业；这几个原则是我们投资宗旨。我们也在一些原本判断竞争很激烈的行业中，发现一些真正具备核心竞争力的企业通过优质的产品逐步走出来，进一步增加全球竞争信心，这些研究都让我们在相对平淡的市场中感受到鼓舞和信心。同时，对于军工核心央企龙头，我们也有信心在走出短期行业波动后，将迎来长周期的发展机遇。

展望三季度，经济企稳回升的动能有望继续回升，随着一系列政策方向的落地，中国经济结构性转型升级的步伐仍将持续推进。中国的政策空间仍然充足，对货币政策和财政政策都应当保持适度乐观，对目前低估的 A 股我们以耐心换取长期空间。

本基金将通过不断学习，加强自身的知识储备和思考深度，不断提升自身的能力圈，并围绕核心能力圈进行投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 6 月 30 日，华夏阿尔法精选混合 A 基金份额净值为 0.6832 元，本报告期份额净值增长率为 3.94%；华夏阿尔法精选混合 C 基金份额净值为 0.6697 元，本报告期份额净值增长率为 3.77%，同期业绩比较基准增长率为-0.17%。

4.5 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	459,291,405.82	84.26
	其中：股票	459,291,405.82	84.26
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,240.38	0.00
	其中：债券	2,240.38	0.00
	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	47,225,929.91	8.66
8	其他资产	38,559,537.61	7.07
9	合计	545,079,113.72	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通机制投资香港股票的公允价值为 28,779,844.18 元，占基金资产净值比例为 5.90%。

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	245.75	0.00
B	采矿业	73,802,842.30	15.13
C	制造业	238,790,780.31	48.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	42,272,657.00	8.67
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	419.02	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	45,465,900.48	9.32
H	住宿和餐饮业	910.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	30,160,127.54	6.18
J	金融业	1,066.56	0.00
K	房地产业	603.50	0.00
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	14,840.76	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	1,168.42	0.00
S	综合	-	-

合计	430,511,561.64	88.26
----	----------------	-------

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（%）
能源	20,031,021.48	4.11
工业	8,738,363.39	1.79
保健	10,459.31	0.00
必需消费品	-	-
材料	-	-
房地产	-	-
非必需消费品	-	-
公用事业	-	-
金融	-	-
通讯服务	-	-
信息技术	-	-
合计	28,779,844.18	5.90

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

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	600150	中国船舶	860,300	35,022,813.00	7.18
2	601989	中国重工	7,011,100	34,564,723.00	7.09
3	600482	中国动力	1,744,424	33,981,379.52	6.97
4	600893	航发动力	899,800	32,887,690.00	6.74
5	688256	寒武纪	151,541	30,106,650.47	6.17
6	600685	中船防务	555,300	15,492,870.00	3.18
6	00317	中船防务	544,000	8,738,363.39	1.79
7	601600	中国铝业	3,080,200	23,501,926.00	4.82
8	601225	陕西煤业	897,500	23,128,575.00	4.74
9	601985	中国核电	1,963,200	20,927,712.00	4.29
10	01088	中国神华	610,500	20,031,021.48	4.11

注：所用证券代码采用当地市场代码。

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）	2,240.38	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,240.38	0.00

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	127069	小熊转债	11	1,331.93	0.00
2	123222	博俊转债	6	785.40	0.00
3	127064	杭氧转债	1	123.05	0.00
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

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

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

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中,中国船舶重工股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

5.11.2 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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	257,651.48
2	应收证券清算款	37,077,387.26
3	应收股利	1,217,030.24
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,468.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	38,559,537.61

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	127069	小熊转债	1,331.93	0.00
2	123222	博俊转债	785.40	0.00
3	127064	杭氧转债	123.05	0.00

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

项目	华夏阿尔法精选混合A	华夏阿尔法精选混合C
本报告期期初基金份额总额	548,913,151.00	232,669,395.74
报告期期间基金总申购份额	654,634.04	30,094,518.60
减：报告期期间基金总赎回份额	92,190,301.03	1,030,233.32
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	457,377,484.01	261,733,681.02

§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

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§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出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20% 的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、报告期内披露的主要事项

本基金本报告期内无需要披露的主要事项。

2、其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于 1998 年 4 月 9 日，是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京，在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州、广州、青岛、武汉及沈阳设有分公司，在香港、深圳、上海、北京设有子公司。公司是首批全国社

保基金管理人、首批企业年金基金管理人、境内首批 QDII 基金管理人、境内首只 ETF 基金管理人、境内首只沪港通 ETF 基金管理人、首批内地与香港基金互认基金管理人、首批基本养老保险基金投资管理人资格、首家加入联合国责任投资原则组织的公募基金公司、首批公募 FOF 基金管理人、首批公募养老目标基金管理人、首批个人养老金基金管理人、境内首批中日互通 ETF 基金管理人、首批商品期货 ETF 基金管理人、首批公募 MOM 基金管理人、首批纳入互联互通 ETF 基金管理人、首批北交所主题基金管理人以及特定客户资产管理人、保险资金投资管理人、公募 REITs 管理人，国内首家承诺“碳中和”具体目标和路径的公募基金公司，香港子公司是首批 RQFII 基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、《华夏阿尔法精选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《华夏阿尔法精选混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 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。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管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。

华夏基金管理有限公司

二〇二四年七月十八日