

宏流开心猪 2 号基金 C

2023 年第 3 季度报告

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	宏流开心猪 2 号基金 C
基金编码	S37673
基金管理人	上海宏流投资管理有限公司
基金托管人（如有）	招商证券股份有限公司
投资顾问（如有）	-
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2015 年 06 月 24 日
期末基金总份额（万份）/期末基金实缴总额（万元）	100.00
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过投资“宏流开心猪 2 号基金”，追求本基金财产的稳定增值。
投资策略	<p>主要通过投资“宏流开心猪 2 号基金”，同时辅以各类其他管理手段，谋求资产的稳定增值。</p> <p>其中，“宏流开心猪 2 号基金”的投资策略如下：</p> <p>（1）资产配置策略</p> <p>本基金采取灵活的资产配置体系，通过对宏观经济环境、经济增长前景、通货膨胀水平、各类别资产的风险收益特征水平进行综合分析，并结合市场趋势、投资期限、预期收益目标，灵活动态地调整固定收益类资产和权益类资产的比例，以规避或控制市场系统性风险，从而实现基金较高复合回报的目标。</p> <p>（2）股票投资策略</p> <p>多种理念方式精选个股和指数，通过对市场中热门行业及潜力板块进行挑选分析后，对选中板块中个股进行进一步优化筛选，对该个股或指数进行跟踪，选择合适时点进行买卖实现企业价值的快速成长或重新估值从而实现投资资产的增值。</p> <p>基于基本面深入研究，对行业、企业的发展脉络进行全方位的分析，对上市公司进行动态跟踪分析，对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值进行综合权衡，选出中长期持续增长或未来阶段性高速增长且价值被低估的优质企业作为投资对象。</p>

	<p>牛市行情中更多使用行业板块指数投资方法来实现跑赢基准回避个股风险的目标。在牛市行情中，市场中各板块往往在各类因素的刺激下出现轮涨的特征，相同板块、主题的个股间往往具有联动性，在出现对某个行业的利好利空信息后，与此消息相关的板块个股往往会出现齐涨齐跌。通过构建行业投资指数，对市场主流板块进行配置并进行持续跟踪，能够准确捕捉跟踪市场运行情况，跑赢大盘，同时回避个股风险。</p> <p>(3) 新股申购投资策略</p> <p>在国内股票市场上，股票供求关系不平衡经常使得新股上市后的二级市场价格高于其发行价，参与新股申购有望取得较高并且确定的投资回报。本基金将研究首次发行股票及增发新股的上市公司基本面因素，根据股票市场整体定价水平，估计新股上市交易的合理价格，同时参考一级市场资金供求关系，最终制定相应的新股申购策略。</p> <p>(4) 基金投资策略</p> <p>本基金管理人从基金历史业绩、基金经理历史业绩及管理人综合能力等多角度对基金进行评价，优选出适合本基金的基金进行投资。适当选择杠杆型分级基金的子份额进行持有或套利等投资。</p> <p>(5) 股指期货投资策略</p> <p>通过对宏观经济环境、经济增长前景、通货膨胀水平、各类别资产的风险收益特征水平进行综合分析，并结合市场趋势、投资期限、预期收益目标，合理确定现货资产规模和用于套期保值的现货资产规模，通过估算现货组合与股指期货市场价格的相关性，确定股指期货规模，对冲系统性风险。</p>
业绩比较基准（如有）	无
风险收益特征	本基金具有明显的高收益、高风险的特征；主要适合于愿意承受较高风险、追求高收益的积极型投资者。
信息披露报告是否经托管机构复核	是

2、基金净值表现

阶段	净值增长率(%)	净值增长率标准差(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益率标准差(%)
当季	-13.76		-	-
自基金合同生效起至今	22.86	-	-	-

注：净值增长率等于（期末累计净值-期初累计净值）/期初累计净值

当季净值增长率等于（本季度末累计净值-上季度末累计净值）/上季度末累计净值

3、主要财务指标

金额单位：元

项目	2023-07-01 至 2023-09-30
本期已实现收益	-4,562.29
本期利润	-196,132.73
期末基金净资产	1,228,588.50
报告期期末单位净值	1.2286

4、投资组合报告

4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

项目		金额
现金类资产	银行存款	20.72
境内未上市、未挂牌公司股权投资	股权投资	0.00
	其中：优先股	0.00
	其他股权类投资	0.00
上市公司定向增发投资	上市公司定向增发股票投资	0.00
新三板投资	新三板挂牌企业投资	0.00
境内证券投资规模	结算备付金	0.00
境内证券投资规模	存出保证金	0.00
	股票投资	0.00
	债券投资	0.00
	其中：银行间市场债券	0.00
	其中：利率债	0.00
	其中：信用债	0.00
	资产支持证券	0.00
	基金投资（公募基金）	0.00
	其中：货币基金	0.00
	期货及衍生品交易保证金	0.00
	买入返售金融资产	0.00
	其他证券类标的	0.00
	资管计划投资	商业银行理财产品投资
信托计划投资		0.00
基金公司及其子公司资产管理计划投资		0.00
保险资产管理计划投资		0.00
证券公司及其子公司资产管理计划投资		0.00
期货公司及其子公司资产管理计划投资		0.00
私募基金产品投资		S37670#1, 235,723.68;
未在协会备案的合伙企业份额		0.00
另类投资	另类投资	0.00
境内债权类投资	银行委托贷款规模	0.00
	信托贷款	0.00
	应收账款投资	0.00
	各类受（收）益权投资	0.00

	票据（承兑汇票等）投资	0.00
	其他债权投资	0.00
境外投资	境外投资	0.00
其他资产	其他资产	0.00
基金负债情况	债券回购总额	0.00
	融资、融券总额	0.00
	其中：融券总额	0.00
	银行借款总额	0.00
	其他融资总额	0.00

4.2 期末按行业分类的股票投资组合(不含港股通)

金额单位：元

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B	采矿业	0.00	0.00
C	制造业	0.00	0.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	0.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
H	住宿和餐饮业	0.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	0.00	0.00
J	金融业	0.00	0.00
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	0.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
	合计	0.00	0.00

4.3 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	0.00	0.00
非日常生活消费品	0.00	0.00
日常消费品	0.00	0.00
能源	0.00	0.00
金融	0.00	0.00
医疗保健	0.00	0.00
工业	0.00	0.00
信息技术	0.00	0.00
通讯业务	0.00	0.00

公用事业	0.00	0.00
房地产	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

5、基金份额变动情况

单位：万份/万元

报告期期初基金份额总额	100.00
报告期期间基金总申购份额	0.00
减：报告期期间基金总赎回份额	0.00
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
期末基金总份额/期末基金实缴总额	100.00

6、管理人报告

6.1 基金管理人及基金经理情况

6.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人：上海宏流投资管理有限公司，2014年11月3日成立，注册资本为1000万元，注册地为上海。公司恪守价值投资的投资理念，并逐渐形成了稳健、规范的投资风格，坚持挑选高质量证券、把握市场脉搏、做中长期投资布局。公司拥有一支经验丰富的投资管理团队，研究方面，汇聚了一批专业人才，为公司的投资决策提供科学的研究支持；在投资方面，公司的基金经理具有丰富的证券市场投资经验，以自己的专业知识致力于获得良好业绩，努力为投资者创造丰厚的回报。

6.1.2 基金经理及基金经理助理简介

王茹远，西北大学计算机科学系、英国华威大学(University of Warwick)计算机科学系硕士，先后在国内著名的互联网公司腾讯、TOM 在线从事过研发、产品、以及管理工作。2007年11月进入海通证券从事互联网行业研究工作。2011年7月加入宝盈基金管理有限公司，担任核心研究员，2012年6月担任宝盈核心优势基金经理，2014年11月创建上海宏流投资管理有限公司。

6.2 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，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。

6.3 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

【2023年第三季度回顾】

宏观层面，宏观经济延续复苏，但力度不强。
市场层面，复苏股轮番有所反弹但幅度有限，与AI数据等板块形成拉锯。
本基金重点围绕AI应用、医保数据，净值上下波动总体持平。

【2023年第四季度展望】

宏观层面，宏观经济延续弱复苏，十二月前政策进入空窗期。
市场层面，十月预计复苏股仍有所反弹，只有智能车有点弹性；AI和数据等板块等待三季报落地后开始跨年估值切换。

本基金仍计划重点围绕 AI 应用、医保数据。

托管人复核说明：本基金托管人按照相关法律法规、基金合同的规定，对本基金在本报告中的财务数据进行了复核。对按照规定应由托管人复核的数据，托管人无异议。