

蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 年 09 月 30 日

基金管理人:蜂巢基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2024 年 10 月 23 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的法律责任。

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10月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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07月01日起至2024年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	蜂巢趋势臻选混合		
基金主代码	019985		
基金合同生效日	2024年04月23日		
报告期末基金份额总额	40,293,189.70份		
投资目标	本基金在控制风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争实现基金资产的长期稳健增值。		
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. 资产支持证券投资策略；5. 可转换债券及可交换债券投资策略；6. 证券公司短期公司债投资策略；7. 股指期货投资策略；8. 国债期货投资策略；9. 股票期权投资策略；10. 信用衍生品投资策略；11. 参与融资业务的投资策略。		
业绩比较基准	沪深300指数收益率*70%+中债综合指数收益率*25%+恒生指数收益率*5%		
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金如投资港股通标的股票，还需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。		
基金管理人	蜂巢基金管理有限公司		
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	蜂巢趋势臻选混合 A	蜂巢趋势臻选混合 C	蜂巢趋势臻选混合 E

下属分级基金的交易代码	019985	019986	022030
报告期末下属分级基金的份额总额	12,457,228.65 份	27,835,939.23 份	21.82 份
下属分级基金的风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金如投资港股通标的股票，还需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金如投资港股通标的股票，还需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金如投资港股通标的股票，还需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。

§ 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 07 月 01 日-2024 年 09 月 30 日）		
	蜂巢趋势臻选混合 A	蜂巢趋势臻选混合 C	蜂巢趋势臻选混合 E
1. 本期已实现收益	-612,399.40	-1,360,167.23	-148,264.77
2. 本期利润	1,176,051.81	2,920,343.66	256,493.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0822	0.0941	0.1259
4. 期末基金资产净值	13,679,421.27	30,515,551.10	23.94
5. 期末基金份额净值	1.0981	1.0963	1.0972

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）本基金自 2024 年 8 月 19 日起增设 E 类份额，蜂巢趋势臻选混合 E 份额自 2024 年 8 月 22 日开始有份额。

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

蜂巢趋势臻选混合 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	11.26%	1.60%	12.24%	1.14%	-0.98%	0.46%
自基金合同 生效起至今	9.81%	1.24%	11.25%	0.93%	-1.44%	0.31%

蜂巢趋势臻选混合 C 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	11.14%	1.60%	12.24%	1.14%	-1.10%	0.46%
自基金合同 生效起至今	9.63%	1.24%	11.25%	0.93%	-1.62%	0.31%

蜂巢趋势臻选混合 E 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
自基金合同 生效起至今	19.68%	2.20%	15.46%	1.60%	4.22%	0.60%

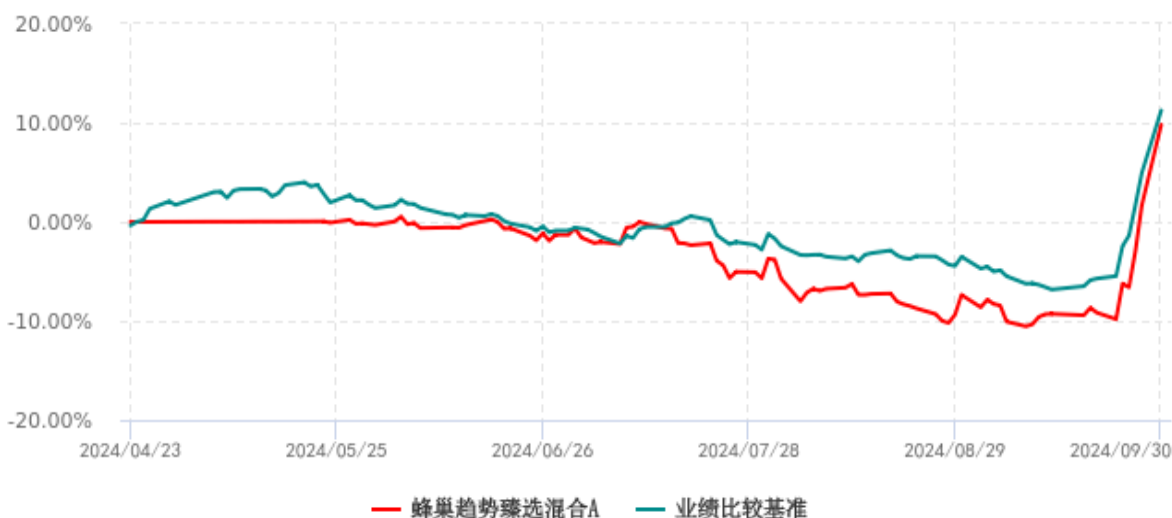
注：（1）本基金成立于 2024 年 4 月 23 日。

（2）本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×70%+中债综合指数收益率×25%+恒生指数收益率×5%。

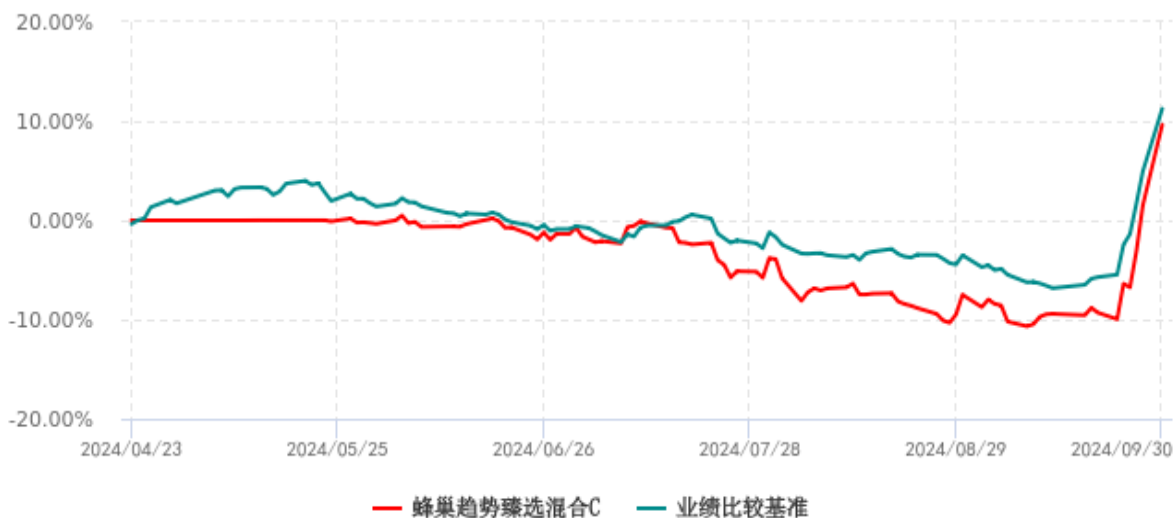
（3）本基金自 2024 年 8 月 19 日起增设 E 类份额，蜂巢趋势臻选混合 E 份额自 2024 年 8 月 22 日开始有份额。

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

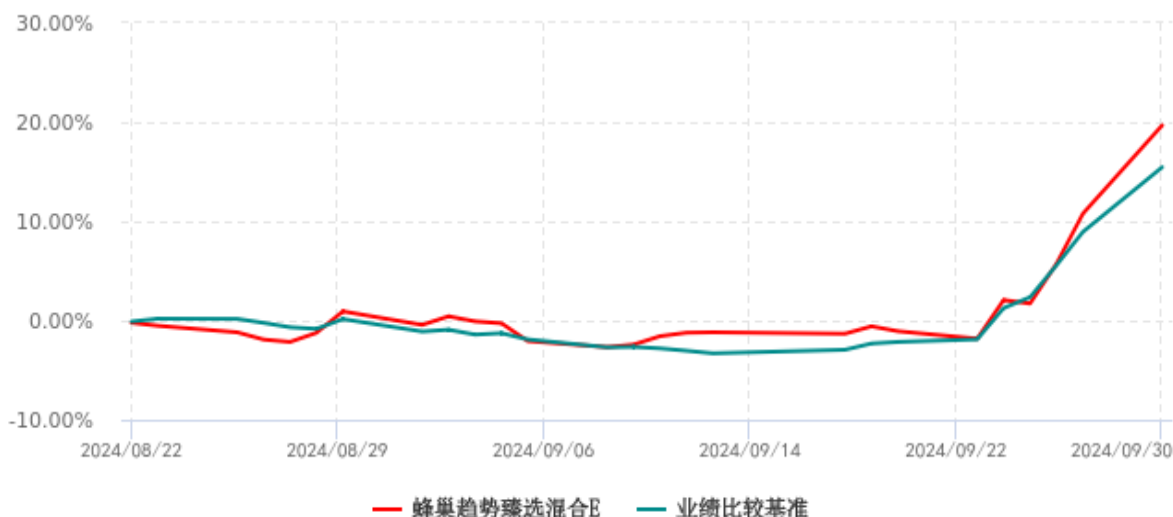
蜂巢趋势臻选混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2024年04月23日-2024年09月30日)



蜂巢趋势臻选混合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
(2024年04月23日-2024年09月30日)



蜂巢趋势臻选混合E累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2024年08月22日-2024年09月30日)



注（1）本基金合同生效日为2024年4月23日。本基金于2024年8月19日增设E类基金份额，E类份额自2024年8月22日起开始有份额。

（2）根据基金合同规定，自基金合同生效之日起6个月内，基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

3.3 其他指标

注：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		
徐增	本基金基金经理	2024-04-23	-	14 年	徐增先生，香港中文大学硕士，曾任职于 LEK Consulting、埃森哲咨询公司和东吴基金管理有限公司。在东吴基金 12 年间历任研究员、基金经理助理和基金经理。2023 年 4 月加入蜂巢基金管理有限公司，现任蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金基金经理。

注：（1）基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

（2）非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。

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

注：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》《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有发生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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司公平交易方面的相关制度。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公司异常交易监控与报告相关制度，未发现本基金存在异常交易情况。本报告期内，基金管理人管理的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交易量均未出现超过该证券当日交易量的 5% 的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年三季度市场呈现先抑后扬的走势。7 月到 9 月中旬，市场更多关注经济下行压力加大这一层面，各大指数持续下行。9 月下旬随着一系列会议的召开和政策的发布，成功扭转了投资者悲观的情绪，上证指数一举突破 3000 点，港股也同步上涨。本基金在三季度市场持续下跌阶段提升了仓位，并在市场反弹阶段持续保持了高仓位运作，主要持仓集中在港股、科技和新能源三个方向。

后续我们认为随着市场回到 3000 点以上，投资者情绪有所提振，成交量大幅增加，市场活跃度有望提升。本轮上涨主要基于对国家后续刺激政策的期待和对经济下行压力减缓的预期。目前市场经历一波急速上涨后，可能需要一段时间震荡整理。后续需要关注预期的政策能否得到落实及落实后对经济回升的拉动程度。如果后续政策确实能起到拉动经济的效果，那一轮新的上升行情有望得以维系。本基金后续将根据三季报情况，挑选出业绩相对较好，成长性较强且估值相对合理的板块和个股进行配置，同时关注顺周期行业可能存在的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末蜂巢趋势臻选混合 A 基金份额净值为 1.0981 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 11.26%，同期业绩比较基准收益率为 12.24%；截至报告期末蜂巢趋势臻选混合 C 基金份额净值为 1.0963 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 11.14%，同期业绩比较基准收益率为 12.24%；截至报告期末蜂巢趋势臻选混合 E 基金份额净值为 1.0972 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 19.68%，同期业绩比较基准收益率为 15.46%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内截止至 2024 年 8 月 26 日连续 39 个工作日出现基金资产净值低于 5000 万元的情形，该情况于 2024 年 8 月 27 日消除，未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人的情形。

§ 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	38,300,854.92	83.51
	其中：股票	38,300,854.92	83.51
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	7,500,428.01	16.35
8	其他资产	64,067.73	0.14
9	合计	45,865,350.66	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	-	-
C	制造业	22,400,499.44	50.69
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	882,045.00	2.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信 息技术服务业	1,189,000.00	2.69
J	金融业	1,659,130.00	3.75
K	房地产业	735,966.00	1.67
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务 业	403,172.00	0.91
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	27,269,812.44	61.70

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（%）
非日常生活消费品	4,994,122.04	11.30
信息技术	1,237,706.78	2.80
通讯业务	3,456,565.58	7.82
房地产	1,342,648.08	3.04
合计	11,031,042.48	24.96

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	00700	腾讯控股	5,500	2,205,147.09	4.99
2	300750	宁德时代	6,600	1,662,474.00	3.76
3	688599	天合光能	61,365	1,375,803.30	3.11
4	688120	华海清科	8,434	1,365,211.58	3.09
5	301061	匠心家居	23,700	1,355,877.00	3.07
6	01209	华润万象生活	42,600	1,342,648.08	3.04
7	300394	天孚通信	13,300	1,336,650.00	3.02
8	600114	东睦股份	79,500	1,287,105.00	2.91
9	01585	雅迪控股	102,000	1,271,199.26	2.88
10	02020	安踏体育	14,800	1,260,576.17	2.85

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：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

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。

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

本基金投资国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要评估期货合约的流动性、交易活跃度等方面。本基金力争利用期货的杠杆作用，降低基金资产调整的频率和交易成本。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：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

本基金本报告期内未投资国债期货。

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监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

报告期内，本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

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	59,010.00
6	其他应收款	5,057.73
7	其他	-
8	合计	64,067.73

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期末前十名股票中未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，本报告中涉及比例计算的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

	蜂巢趋势臻选混合 A	蜂巢趋势臻选混合 C	蜂巢趋势臻选混合 E
报告期期初基金份额总额	16,135,573.11	38,045,153.59	-
报告期期间基金总申购份额	1,558,798.87	1,173,393.74	-
减：报告期期间基金总赎回份额	5,237,143.33	11,382,608.10	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-	21.82
报告期期末基金份额总额	12,457,228.65	27,835,939.23	21.82

注：本基金自 2024 年 8 月 19 日起增设 E 类份额。

§ 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

注：本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内，基金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	20240827 - 20240901	0	13,245,822.37	13,245,822.37	0	0%
产品特有风险							
<p>本报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过 20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人巨额赎回而引发基金净值剧烈波动的风险； 2. 若某单一基金份额持有人巨额赎回有可能引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额； 3. 当基金份额持有人巨额赎回时，可能会导致基金资产净值出现连续六十个工作日低于 5000 万元的风险，基金可能会面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形； 4. 当某单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的 50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过 50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请； 5. 其他可能的风险。 							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，基金管理人根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定，在《上海证券报》、基金管理人官网以及中国证监会基金电子化信息披露平台进行了如下信息披露：

1. 2024 年 07 月 01 日披露了《蜂巢基金管理有限公司旗下基金 2024 年半年度基金份额净值公告》；

2. 2024 年 07 月 18 日披露了《蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金 2024 年第 2 季度报告》；
3. 2024 年 08 月 19 日披露了《蜂巢基金管理有限公司关于旗下蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金增设 E 类基金份额并修改基金合同与托管协议的公告》；
4. 2024 年 08 月 19 日披露了《蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金招募说明书（更新）2024 年第 1 期》；
5. 2024 年 08 月 19 日披露了《蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金基金合同（202408 更新）》；
6. 2024 年 08 月 19 日披露了《蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金托管协议（202408 更新）》；
7. 2024 年 08 月 19 日披露了《蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金（A 类份额）基金产品资料概要更新》；
8. 2024 年 08 月 19 日披露了《蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金（C 类份额）基金产品资料概要更新》；
9. 2024 年 08 月 19 日披露了《蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金（E 类份额）基金产品资料概要更新》；
10. 2024 年 08 月 29 日披露了《蜂巢基金管理有限公司关于蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金调整赎回费率的公告》；
11. 2024 年 08 月 29 日披露了《蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金招募说明书（更新）2024 年第 2 期》；
12. 2024 年 08 月 29 日披露了《蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金（A 类份额）基金产品资料概要更新》；
13. 2024 年 08 月 29 日披露了《蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金（C 类份额）基金产品资料概要更新》；
14. 2024 年 08 月 29 日披露了《蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金（E 类份额）基金产品资料概要更新》；
15. 2024 年 08 月 29 日披露了《蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金 E 类基金份额暂停申购、定期定额投资及转换转入业务的公告》；
16. 2024 年 08 月 30 日披露了《蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金 2024 年中期报告》；
17. 2024 年 08 月 30 日披露了《关于蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金 E 类基金份额开展销售服务费率优惠活动的公告》；
18. 2024 年 08 月 31 日披露了《关于蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金提高份额净值精度的公告》；
19. 2024 年 09 月 03 日披露了《蜂巢基金管理有限公司关于旗下部分基金增加上海好买基金销售有限公司为代销机构并参加其费率优惠活动的公告》；
20. 2024 年 09 月 06 日披露了《蜂巢基金管理有限公司关于旗下部分基金非港股通交易日暂停申购、赎回等业务的公告》；
21. 2024 年 09 月 09 日披露了《蜂巢基金管理有限公司关于旗下部分基金增加上海攀赢基金销售有限公司为代销机构并参加其费率优惠活动的公告》；
22. 2024 年 09 月 09 日披露了《蜂巢基金管理有限公司关于旗下部分基金增加浙江同花顺基金

销售有限公司为代销机构并参加其费率优惠活动的公告》。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金的文件；
- 2、蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金基金合同；
- 3、蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金托管协议；
- 4、蜂巢趋势臻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、报告期内披露的各项公告。

9.2 存放地点

上海市浦东新区竹林路 101 号陆家嘴基金大厦 10 层。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(<http://www.hexaamc.com>)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。

投资者对本报告如有疑问，可拨打客服电话（400-100-3783）咨询本基金管理人。

蜂巢基金管理有限公司
二〇二四年十月二十三日