

# 渤海汇金量化成长混合型发起式证券投资基金

## 2024 年第 3 季度报告

2024 年 09 月 30 日

基金管理人:渤海汇金证券资产管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2024 年 10 月 25 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年10月23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	渤海汇金量化成长混合
基金主代码	005536
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年12月28日
报告期末基金份额总额	36,686,778.76份
投资目标	本基金通过构建数量化投资策略，重点选择具备高成长潜力的优质上市公司，在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>（一）资产配置策略</p> <p>本基金为混合型基金，其股票投资比例占基金资产的比例为60%-95%。在基金合同以及法律法规所允许的范围内，本基金将结合国内外宏观经济走势、财政货币政策、证券市场发展趋势等因素，合理的分配股票、债券、货币市场工具和其他金融工具的投资比例。</p> <p>（二）股票投资策略</p> <p>（1）基本面量化策略：深入研究优质成长股具有的财务基本面特征，并将其进行数量化表达，形成基于基本面的量化投资体系。基本面特征包括但不限于估值、营收、盈利、杠杆、周转率等。通过该体系，筛选基本面优秀，或者基本面正在好转的成长股构建投资组合。</p> <p>（2）多因子选股策略：通过对股票历史数据的数量化分</p>

析，建立影响股票价格的因子库。通过对各类因子打分构建多因子模型，筛选出收益预期较高的股票组合。本基金使用的因子不仅包括公司盈利能力、成长性、一致预期、估值等基本面类因子，同时也包括股票价格波动相关的各类技术指标，例如价格波动率、成交量、动量趋势、超买超卖等。本基金通过对量化模型中各类因子的持续跟踪来监控因子的有效性，根据市场状况结合因子变化趋势，动态选取最优因子构建股票多头组合。

（3）事件套利选股策略：通过跟踪分析对投资者行为产生一定影响，可造成市场短期价格波动的事件来获取超额投资收益。此类事件包括但不限于定向增发、股东增持、股权激励、业绩公告、资产注入等，相关事件信息要素均由上市公司公告等公开渠道获得。

### （三）债券投资策略

本基金在保障流动性的基础上，有效利用基金资产进行债券投资，以提高基金资产的投资收益。

首先，通过对国内外宏观经济形势、财政政策、货币政策以及债券市场供求关系等因素的分析，结合基金资产的流动性需求，确定债券组合的规模、投资期限、期间的流动性安排。

其次，在上述约束条件下，综合运用估值策略、久期管理策略、利率预期策略等多种方法，结合债券的流动性、信用风险分析等多种因素，对个券进行积极的管理。

此外，本基金根据对可转换债券的发行条款和对应基础证券的估值与价格变化的研究，通过对转债品种的转股溢价率、纯债溢价率、到期收益率等指标分析，寻找具有债性支撑并且兼具一定股性的品种，捕捉其投资机会。可交换债券与可转换债券的区别在于换股期间用于交换的股票并非自身新发的股票，而是发行人持有的其他上市公司的股票。本基金将通过对目标公司股票的投资价值分析和可交换债券的纯债部分价值分析综合开展投资决策。

### （四）股指期货投资策略

本基金将在风险可控的前提下，本着谨慎原则，以套期保值为目的，参与股指期货的投资。本基金将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，选择流动性较强、交易活跃的期货合约进行空头或多头套期保值，以管理投资组合的系统性风险，提高资金使用效率。

基金管理人针对股指期货交易制订严格的授权管理制度和投资决策流程，确保研究分析、投资决策、交易执行及风险控制各环节的独立运作，并明确相关岗位职责。此外，基金管理人建立股指期货交易决策部门或小组，并授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项。

### （五）国债期货投资策略

基金管理人可运用国债期货，以提高投资效率。本基金在

	<p>国债期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与国债期货的投资，以管理投资组合的利率风险，改善组合的风险收益特性。</p> <p>（六）资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将通过研究宏观经济等多个因素的研究预测资产池未来现金流变化，并通过研究标的的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的的证券的久期与收益率的影响。同时在严格控制风险的情况下，综合运用多个策略和研究方法，选择风险调整后收益高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。</p>	
业绩比较基准	中证 500 指数收益率*80%+中证综合债指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	渤海汇金证券资产管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	渤海汇金量化成长混合 A	渤海汇金量化成长混合 C
下属分级基金的交易代码	005536	021384
报告期末下属分级基金的份额总额	36,469,709.35 份	217,069.41 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 07 月 01 日-2024 年 09 月 30 日）	
	渤海汇金量化成长混合 A	渤海汇金量化成长混合 C
1. 本期已实现收益	-2,978,519.24	-25,917.08
2. 本期利润	3,457,889.83	12,173.14
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0920	0.0431
4. 期末基金资产净值	27,935,209.90	165,867.19
5. 期末基金份额净值	0.7660	0.7641

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

##### 渤海汇金量化成长混合 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	14.40%	1.96%	13.24%	1.59%	1.16%	0.37%
过去六个月	1.12%	2.15%	7.76%	1.31%	-6.64%	0.84%
过去一年	-12.72%	2.12%	2.50%	1.26%	-15.22%	0.86%
自基金合同生效起至今	-23.40%	1.60%	-14.19%	1.06%	-9.21%	0.54%

渤海汇金量化成长混合 C 净值表现

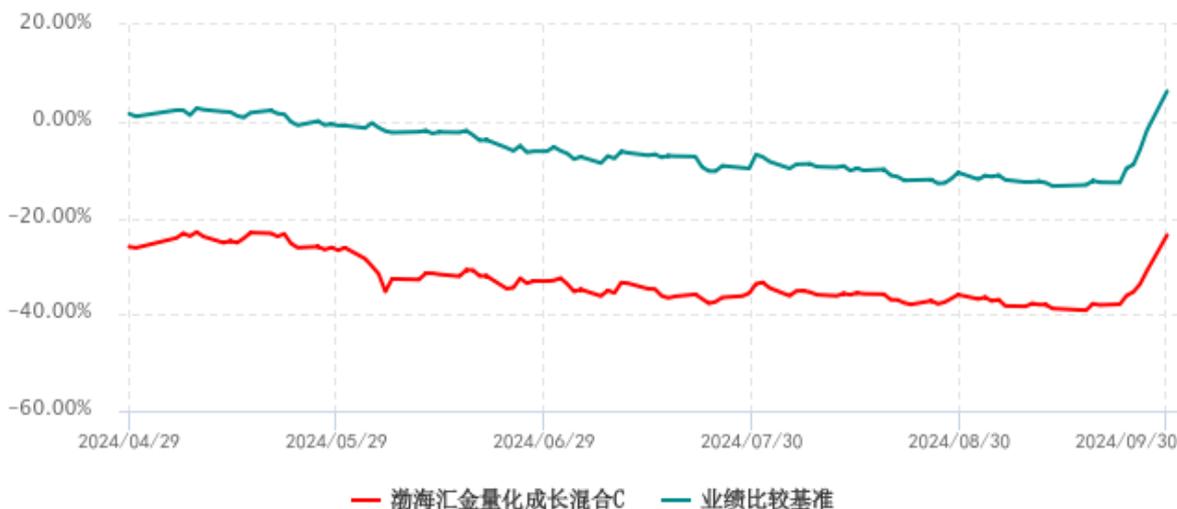
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	14.22%	1.96%	13.24%	1.59%	0.98%	0.37%
自基金合同生效起至今	-23.59%	3.16%	6.23%	1.34%	-29.82%	1.82%

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

渤海汇金量化成长混合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  
(2021年12月28日-2024年09月30日)



渤海汇金量化成长混合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29日-2024年09月30日)



- 注：1、本基金合同于 2021 年 12 月 28 日生效。  
2、本报告期内，本基金的各项投资比例达到基金合同约定的各项比例要求。  
3、经与托管人协商一致，管理人决定自 2024 年 4 月 29 日起增设 C 类份额。

### 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		
何翔	公募权益部总经理兼公募权益部量化投资团队负责人、量化投资总监，本基金基金经理	2021-12-28	-	20年	南开大学数学学士、金融学硕士。2004年2月至2013年10月就职于渤海证券研究所，任金融工程部经理。2013年10月至2016年8月就职于渤海证券基金管理总部，任投资研究部经理。2016年8月加入渤海汇金证券资产管理有限公司公募投资部，任公募投资总

					<p>监。2023 年 4 月担任公募权益部总经理兼公募权益部量化投资团队负责人、量化投资总监。2017 年 7 月至 2018 年 12 月担任渤海汇金汇添金货币市场基金基金经理。2018 年 2 月至 2022 年 12 月担任渤海汇金睿选混合基金基金经理。2018 年 7 月至 2022 年 11 月担任渤海汇金量化汇盈混合基金基金经理。2021 年 3 月起担任渤海汇金新动能主题混合型证券投资基金基金经理。2021 年 12 月 28 日起任渤海汇金量化成长混合型发起式证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--	--

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

#### 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

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运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《渤海汇金量化成长混合型发起式证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，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，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，基金管理人严格执行证监会《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制度，各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。交易员按最优原则，对指令进行综合平衡，保证交易在各资产组合间的公平执行，保证各类投资人得到公平对待，并通过恒生 O32 系统和人工监控等方式进行日常监控，公平对待旗下管理的所有投资组合。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。报告期内，本基金未发生异常交易行为，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券交易当日成交量的 5% 的情形。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，A 股市场呈现先抑后扬的走势。9 月中旬前，市场延续了弱势调整，市场交易情绪低迷，成交量持续萎缩降至历史较低水平，主要宽基指数均呈现明显回调。整体来看，由于 A 股上市公司盈利能力仍待修复，投资者期待政策进一步发力和加码，而 9 月美国降息、美国大选等海外不确定性因素对市场风险偏好边际扰动增加。在此背景下尽管市场显现偏底部特征，但投资者仍在等待更多积极因素助力信心修复。进入 9 月中下旬，美国 9 月议息会议宣布降息 50bp，为国内货币政策打开了空间，有利于减轻人民币汇率外部压力和市场风险偏好回升。国内多项重磅政策超预期落地：9 月 24 日国新办新闻发布会，央行、金管局和证监会宣布降息降准、降存量房贷利率、支持资本市场的结构性货币政策工具一揽子政策。9 月 26 日中央政治局会议分析研究当前经济形势，部署下一步经济工作，释放更强的积极信号。政策组合拳下，A 股市场信心得以极大提振，指数大幅上涨，成交量急剧放大，开启了一轮强劲反弹。截至 2024 年 9 月 30 日，三季度上证指数、沪深 300 指数、创业板指、中证 500、中证 1000、中证 2000 分别上涨了 12.44%、16.07%、29.21%、16.19%、16.60%、17.67%。

三季度，量化成长基金主要以基本面优质、成长性突出的小微盘股为主构建组合，把握这些优质企业在经济复苏转型过程中的成长性机会。同时我们进一步加强了风险管控，适度增加了低相关子策略以提升策略组合的适应性以及产品收益的稳定性。整体来看，三季度在市场调整阶段量化成长基金表现出更强抗跌性，在反弹阶段基金净值得以迅速修复。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末渤海汇金量化成长混合 A 基金份额净值为 0.7660 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 14.40%，同期业绩比较基准收益率为 13.24%；截至报告期末渤海汇金量化成长混合 C 基金份额净值为 0.7641 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 14.22%，同期业绩比较基准收益率为 13.24%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，截至本报告期末，本基金基金合同生效未满 3 年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

### § 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	26,619,418.19	94.23
	其中：股票	26,619,418.19	94.23
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	1,624,018.09	5.75
8	其他资产	5,516.99	0.02
9	合计	28,248,953.27	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	181,820.00	0.65
C	制造业	20,740,945.19	73.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	597,521.00	2.13
E	建筑业	288,580.00	1.03
F	批发和零售业	478,189.00	1.70
G	交通运输、仓储和邮政业	198,950.00	0.71
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,065,656.00	10.91
J	金融业	353,852.00	1.26
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	334,332.00	1.19
N	水利、环境和公共设施管理业	284,146.00	1.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	95,427.00	0.34
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	26,619,418.19	94.73

### 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投资股票。

### 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	603138	海量数据	25,900	391,867.00	1.39
2	300018	中元股份	60,000	363,600.00	1.29
3	300150	世纪瑞尔	84,700	341,341.00	1.21
4	001256	炜冈科技	21,000	334,110.00	1.19
5	688597	煜邦电力	35,000	332,500.00	1.18
6	688185	康希诺	6,000	331,080.00	1.18
7	300153	科泰电源	42,400	328,176.00	1.17
8	688158	优刻得	24,600	328,164.00	1.17
9	300670	大烨智能	48,700	324,342.00	1.15
10	300423	昇辉科技	47,100	318,396.00	1.13

### 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**

无

**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**

无

**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**

无

**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**

本报告期内未发现本基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，未发现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

**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**

本报告期内不存在所投资的前十名股票超出基金合同规定之备选股票库的情况。

**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	5,516.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,516.99

**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

	渤海汇金量化成长混合 A	渤海汇金量化成长混合 C
报告期期初基金份额总额	38,937,525.73	422,402.60
报告期期间基金总申购份额	315,051.08	283,534.18
减：报告期期间基金总赎回份额	2,782,867.46	488,867.37
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	36,469,709.35	217,069.41

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,527.83
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,527.83
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	27.26

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

## § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限

基金管理人固有资金	10,000,527.83	27.26%	10,000,527.83	27.26%	自合同生效之日起不少于三年
基金管理人高级管理人员	105,994.27	0.29%	-	-	-
基金经理等人员	489,212.56	1.33%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,595,734.66	28.88%	10,000,527.83	27.26%	-

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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	20240701-20240930	10,000,527.83	-	-	10,000,527.83	27.26%
产品特有风险							
<p>报告期内，本基金存在单一投资者持有基金份额比例超过 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"> <li>1. 单一大额投资者大额赎回对基金净值波动的影响。</li> <li>2. 单一大额投资者大额赎回时为应对赎回证券变现产生的冲击成本的风险。</li> <li>3. 单一大额投资者退出后，可能出现迷你基金的情形，可能影响投资目标的实现。</li> <li>4. 单一大额投资者可能对持有人大会施加重大影响。</li> </ol>							

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，不存在影响投资者决策的其他重要信息。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准渤海汇金量化成长混合型发起式证券投资基金设立的文件；
- 2、《渤海汇金量化成长混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《渤海汇金量化成长混合型发起式证券投资基金托管协议》；

- 4、《渤海汇金量化成长混合型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 6、渤海汇金量化成长混合型发起式证券投资基金在规定报刊上的各项公告。

## 10.2 存放地点

基金管理人渤海汇金证券资产管理有限公司处。

## 10.3 查阅方式

上述文件可在渤海汇金证券资产管理有限公司网站或中国证监会基金电子披露网站上查阅，或者在营业时间内到渤海汇金证券资产管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人渤海汇金证券资产管理有限公司。

客服电话：400-651-1717

管理人网站：<https://www.bhhjamc.com>

中国证监会基金电子披露网站：<http://eid.csrc.gov.cn/fund>

渤海汇金证券资产管理有限公司

二〇二四年十月二十五日