

# 华夏睿磐泰茂混合型证券投资基金

## 2023 年第 1 季度报告

### 2023 年 3 月 31 日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年四月二十一日

## §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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 4 月 19 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华夏睿磐泰茂混合	
基金主代码	004720	
交易代码	004720	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 12 月 6 日	
报告期末基金份额总额	1,146,846,710.54 份	
投资目标	通过风险均衡方法进行资产配置，积极管理，力求有效控制风险，争取实现基金资产长期持续增值。	
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、固定收益品种投资策略、资产支持证券投资策略、权证投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、期权投资策略等。</p> <p>在资产配置策略上，本基金以风险均衡作为主要资产配置策略，通过平衡各资产类别对整个组合风险贡献，合理确定本基金在股票、债券等资产上的投资比例。在股票投资策略上，本基金股票投资策略分为主动量化股票投资策略和基于风险均衡的股票投资策略。</p>	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×15%+上证国债指数收益率×85%。	
风险收益特征	本基金属于混合基金，风险与收益高于债券基金与货币市场基金，低于股票基金，属于较高风险、较高收益的品种。	
基金管理人	华夏基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华夏睿磐泰茂混合 A	华夏睿磐泰茂混合 C
下属分级基金的交易代码	004720	004721
报告期末下属分级基金的份 额总额	855,368,274.65 份	291,478,435.89 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 (2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日)	
	华夏睿磐泰茂混合 A	华夏睿磐泰茂混合 C
1. 本期已实现收益	10,012,347.14	3,408,238.97
2. 本期利润	20,304,502.17	7,052,777.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0219	0.0207
4. 期末基金资产净值	1,095,148,782.47	367,587,993.55
5. 期末基金份额净值	1.2803	1.2611

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

华夏睿磐泰茂混合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	1.64%	0.15%	1.45%	0.13%	0.19%	0.02%
过去六个月	-0.31%	0.16%	2.10%	0.15%	-2.41%	0.01%

过去一年	0.76%	0.17%	2.62%	0.17%	-1.86%	0.00%
过去三年	21.62%	0.21%	11.44%	0.18%	10.18%	0.03%
过去五年	32.19%	0.25%	21.18%	0.19%	11.01%	0.06%
自基金合同生效起至今	30.77%	0.26%	22.10%	0.19%	8.67%	0.07%

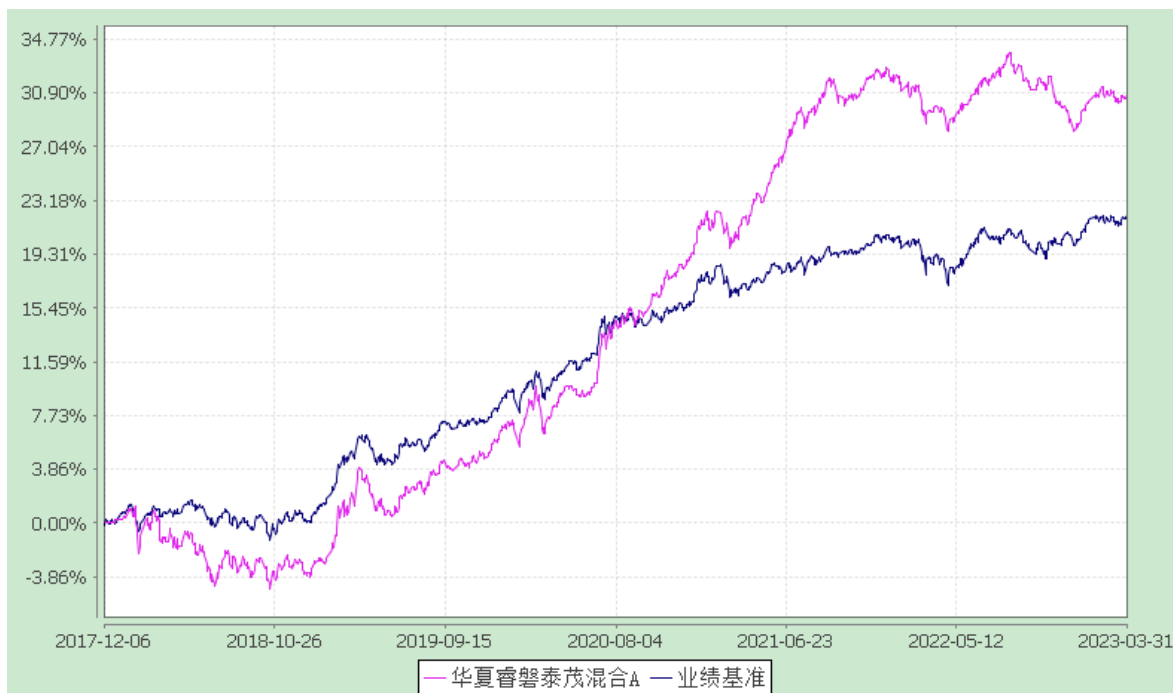
华夏睿磐泰茂混合C:

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	1.56%	0.15%	1.45%	0.13%	0.11%	0.02%
过去六个月	-0.46%	0.16%	2.10%	0.15%	-2.56%	0.01%
过去一年	0.45%	0.17%	2.62%	0.17%	-2.17%	0.00%
过去三年	20.53%	0.21%	11.44%	0.18%	9.09%	0.03%
过去五年	30.23%	0.25%	21.18%	0.19%	9.05%	0.06%
自基金合同生效起至今	28.70%	0.26%	22.10%	0.19%	6.60%	0.07%

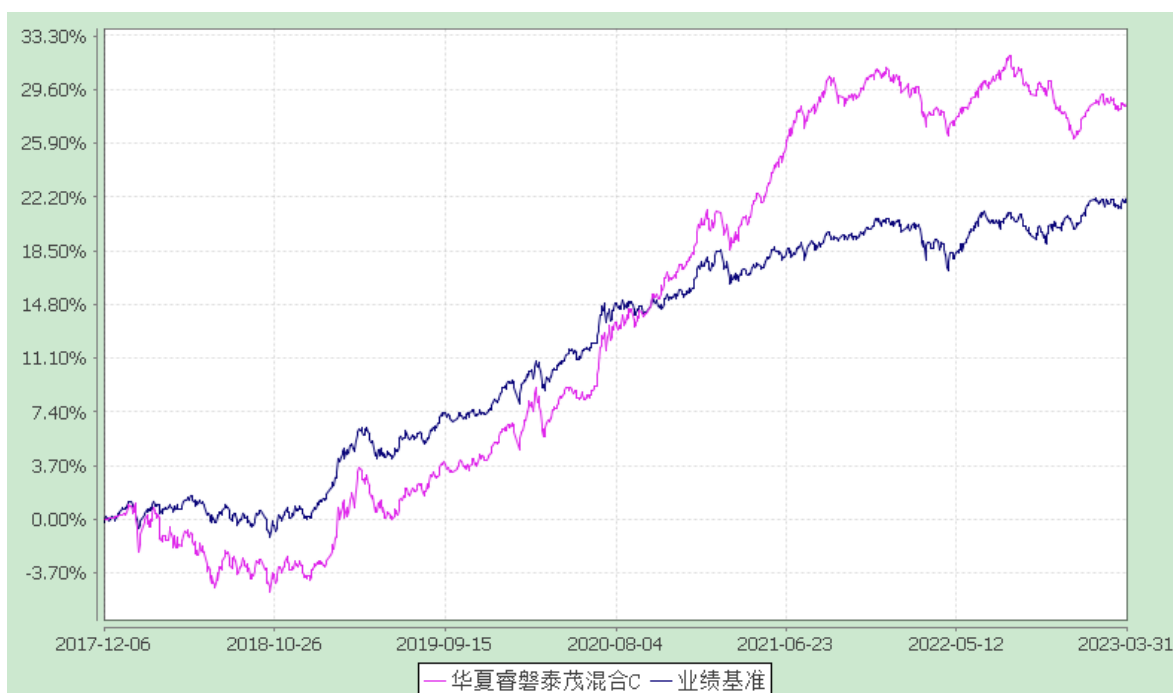
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华夏睿磐泰茂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  
(2017 年 12 月 6 日至 2023 年 3 月 31 日)

华夏睿磐泰茂混合 A:



华夏睿磐泰茂混合 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		
宋洋	本基金的基金	2018-04-10	-	13 年	博士。曾任嘉实基金管理有限

	<p>经理</p>			<p>公司研究员、投资经理。2016 年 3 月加入华夏基金管理有限公司。历任数量投资部研究员、华夏新锦图灵活配置混合型证券投资基金基金经理（2017 年 3 月 24 日至 2018 年 9 月 10 日期间）、华夏睿磐泰利六个月定期开放混合型证券投资基金基金经理（2018 年 4 月 10 日至 2019 年 2 月 26 日期间）、华夏睿磐泰盛六个月定期开放混合型证券投资基金基金经理（2017 年 8 月 29 日至 2021 年 1 月 5 日期间）、华夏睿磐泰盛混合型证券投资基金基金经理（2021 年 1 月 6 日至 2021 年 5 月 26 日期间）、华夏鼎汇债券型证券投资基金基金经理（2017 年 3 月 24 日至 2021 年 8 月 3 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《证券业从业人员资格管理办法》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 29 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

#### 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

2023 年债券市场在去年年底的暴跌中逐步恢复，信用债的恢复好于利率，AA+和 AA 的恢复又好于标准 AAA 品种。以 3Y 为例，AAA 年初以来收益率变化不大，整体是票息行情，AA+年初以来累计下行约 30bp。下沉策略占优。1 季度以来，市场对经济回暖的程度进行了反复博弈，预期也较为混乱，投资者在“弱现实”、“弱预期”、“强现实”、“强预期”的多种组合中反复横跳，导致长利率没有很好的趋势性机会。但伴随理财规模的回暖，信用债逐渐脱离去年年底集中赎回下跌的阴霾，品种利差、期限利差、等级利差又重新走向压缩。

一季度权益市场方面，整体呈现上行震荡走势，行业层面整体分化较大：通信、计算机、传媒、建筑、电子等板块表现较为强劲，而消费者服务、房地产、银行、电力设备及新能源、农林牧渔等板块表现相对落后。伴随着 2022 年 11 月疫情管控政策的边际放松，社会和经济的秩序逐步回归常态，站在全球各经济体经济增速比较的视角上看，今年中国经济增速或相



对占优，叠加市场预期美联储紧缩货币政策接近尾声等海外金融条件紧缩情况有所缓解等因素的加持，北上资金大幅流入 A 股，今年一月权益市场迎来了开门红行情。进入三月，市场从去年 11 月开始的“强预期、弱现实”的交易逻辑逐渐走向来自于政策支持力度成色和经济数据成色的验证期。在此期间，市场受到阶段性美国硅谷银行、瑞士信贷等个体银行风险对国内市场风险偏好的影响。

报告期内，本基金股票端投资采取与反脆弱相结合的系统化主观投资策略作为核心策略，采取自下而上组合投资结合中观配置，自上而下的宏观框架指导的组合构建方式，采用多策略的管理方式，在全市场范畴内寻找兼顾安全边际和景气度、具备较高投资性价比的行业和个股，力争穿越市场不同风格与投资主线周期，同时积极使用衍生品工具管理产品的波动和回撤水平。在产品仓位管理方面，在宏观波动率位于高位的环境下，我们重视自上而下的系统性看待市场的研究视角，因此在以产品投资目标的指导下，更为积极地应对股票市场的波动。债券端组合以稳健的票息策略为主，久期保持中性水平，在配置品种上坚持分散原则，降低了二永占整体信用债持仓的比重，增配普通产业债、政金债等波动相对更小或者高流动性更好的品种。与此同时，严控信用风险，不做资质下沉，没有弱资质城投、地产债的持仓，确保组合底仓的安全。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 3 月 31 日，华夏睿磐泰茂混合 A 基金份额净值为 1.2803 元，本报告期份额净值增长率为 1.64%；华夏睿磐泰茂混合 C 基金份额净值为 1.2611 元，本报告期份额净值增长率为 1.56%，同期业绩比较基准增长率为 1.45%。

#### 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	288,797,388.78	19.18
	其中：股票	288,797,388.78	19.18
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,095,402,308.51	72.73

	其中：债券	1,095,402,308.51	72.73
	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	40,000,000.00	2.66
	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	81,168,800.35	5.39
8	其他资产	660,858.34	0.04
9	合计	1,506,029,355.98	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	2,282,422.00	0.16
B	采矿业	12,943,486.00	0.88
C	制造业	171,821,009.61	11.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,004,751.74	0.68
E	建筑业	18,500,394.79	1.26
F	批发和零售业	8,895,180.80	0.61
G	交通运输、仓储和邮政业	4,574,788.00	0.31
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,688,520.61	1.07
J	金融业	24,735,568.10	1.69
K	房地产业	10,167,811.52	0.70
L	租赁和商务服务业	3,209,722.51	0.22
M	科学研究和技术服务业	3,017,338.65	0.21
N	水利、环境和公共设施管理业	2,321,145.91	0.16
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	73,528.54	0.01

R	文化、体育和娱乐业	561,720.00	0.04
S	综合	-	-
	合计	288,797,388.78	19.74

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	601166	兴业银行	377,600	6,377,664.00	0.44
2	600036	招商银行	157,000	5,380,390.00	0.37
3	600519	贵州茅台	2,900	5,278,000.00	0.36
4	002142	宁波银行	156,710	4,279,750.10	0.29
5	601012	隆基绿能	86,080	3,478,492.80	0.24
6	000001	平安银行	259,400	3,250,282.00	0.22
7	600809	山西汾酒	10,000	2,724,000.00	0.19
8	601857	中国石油	443,100	2,623,152.00	0.18
9	000065	北方国际	165,800	2,528,450.00	0.17
10	601800	中国交建	238,900	2,522,784.00	0.17

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	26,828,010.46	1.83
2	央行票据	-	-
3	金融债券	716,658,092.35	48.99
	其中：政策性金融债	209,972,403.69	14.35
4	企业债券	180,746,412.11	12.36
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	150,894,970.67	10.32
7	可转债（可交换债）	640,024.24	0.04
8	同业存单	19,634,798.68	1.34
9	其他	-	-
10	合计	1,095,402,308.51	74.89

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	2020002	20 杭州银行 永续债	1,150,000	117,512,734.25	8.03
2	2020016	20 江苏银行 永续债	1,000,000	104,640,000.00	7.15
3	018009	国开 1803	868,230	103,862,715.47	7.10
4	2020065	20 徽商银行 二级 01	500,000	52,252,328.77	3.57
5	2020022	20 南京银行 二级 01	500,000	51,655,413.70	3.53

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，广发银行股份有限公司、江苏银行股份有限

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	234,108.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	426,749.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	660,858.34

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	127070	大中转债	68,407.11	0.00
2	118014	高测转债	8,758.59	0.00
3	118009	华锐转债	2,876.30	0.00
4	127061	美锦转债	222.90	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	华夏睿磐泰茂混合A	华夏睿磐泰茂混合C
本报告期初基金份额总额	1,022,339,071.11	363,919,553.67

报告期期间基金总申购份额	7,365,698.63	40,026,016.95
减：报告期期间基金总赎回份额	174,336,495.09	112,467,134.73
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	855,368,274.65	291,478,435.89

## §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

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	2023-01-01 至 2023-03-31	354,100,800.14	-	-	354,100,800.14	30.88%

#### 产品特有风险

本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。

在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，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。

### 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

2023 年 1 月 6 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2023 年 1 月 19 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。

2023 年 2 月 24 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。

2023 年 3 月 3 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。

2023 年 3 月 11 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。

2023 年 3 月 23 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。

2023 年 3 月 30 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。

## 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、广州和青岛设有分公司，在香港、深圳、上海设有子公司。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、保险资金投资管理资格、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、《华夏睿磐泰茂混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《华夏睿磐泰茂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

二〇二三年四月二十一日