

# 华夏睿磐泰茂混合型证券投资基金

## 2023 年第 2 季度报告

### 2023 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年七月二十日

## §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 7 月 18 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 4 月 1 日起至 6 月 30 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	923,115,478.38 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	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。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。	
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	730,267,201.74 份	192,848,276.64 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 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 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	605,920.22	-167,094.50
2.本期利润	3,983,541.79	564,673.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0053	0.0023
4.期末基金资产净值	938,039,836.60	243,817,137.96
5.期末基金份额净值	1.2845	1.2643

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	0.33%	0.16%	0.42%	0.12%	-0.09%	0.04%
过去六个月	1.98%	0.16%	1.88%	0.12%	0.10%	0.04%
过去一年	-0.40%	0.16%	1.24%	0.14%	-1.64%	0.02%
过去三年	18.89%	0.21%	9.16%	0.18%	9.73%	0.03%
过去五年	36.20%	0.24%	22.23%	0.19%	13.97%	0.05%
自基金合同生效起至今	31.20%	0.25%	22.61%	0.19%	8.59%	0.06%

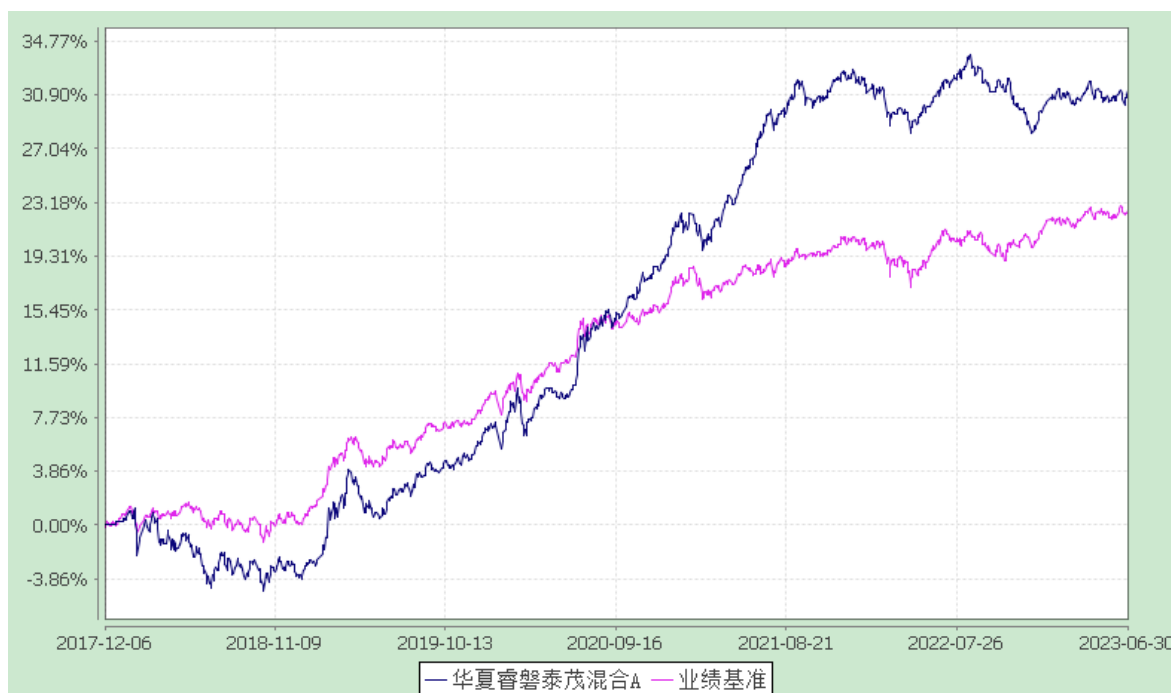
华夏睿磐泰茂混合C:

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	0.25%	0.16%	0.42%	0.12%	-0.17%	0.04%
过去六个月	1.82%	0.16%	1.88%	0.12%	-0.06%	0.04%
过去一年	-0.70%	0.16%	1.24%	0.14%	-1.94%	0.02%
过去三年	17.83%	0.21%	9.16%	0.18%	8.67%	0.03%
过去五年	34.18%	0.24%	22.23%	0.19%	11.95%	0.05%
自基金合同生效起至今	29.03%	0.25%	22.61%	0.19%	6.42%	0.06%

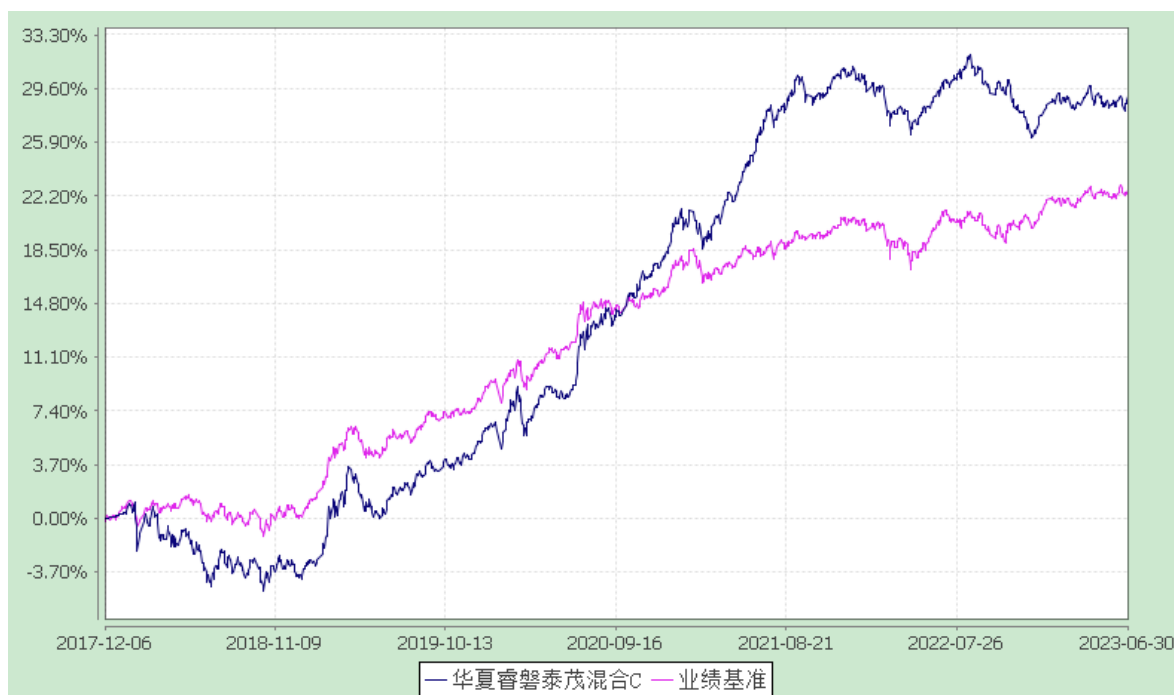
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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6月30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	本基金的基金经理	2018-04-10	-	13 年	博士。曾任嘉实基金管理有限公司研究员、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

					<p>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 61 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

二季度债券市场方面，2-3 月上半月各项数据整体向好，市场对于今年的经济复苏产生较大分歧，我们认为从 1-2 月的信贷结构上看，经济内生动能仍偏弱，在 2 季度初开始逐步拉长久期。从结果上看，2 季度债券整体走牛，收益率在 4 月底快速下行，6 月央行降息后，10Y 国债最低点 2.59%，相较 1 季度高点大幅下行 30 多 bp。市场在 3 月中下旬不断走弱的高频和央行开始偏鸽的表态后，完成了“强预期+弱现实”到“弱现实+弱预期”的转换，目前，30Y 国债已低于 2022 年低点，10Y 国债略高于降息后的 MLF (2.65%) 2bp，利率债、信用债相对于资金价格的估值较为中性。

权益市场方面，二季度整体呈现震荡下行走势。二季度以来，伴随着经济数据的逐步披露，权益市场经历了从“强预期+弱现实”到“弱现实+弱预期”预期交易的转换，在预期边际快速扭转的背景下，权益市场对未来经济复苏斜率已经较为充分定价了中国增长因子下修的悲观预期，而影响经济增长因子变化最关键的驱动是政策，而二季度正逢领导班子换届以及大兴调研之风的时间窗口期，因此具体的政策预期并不明朗，导致整个二季度部分回吐了部分一季度的涨幅。从市场资金流维度来看，报告期内仍处于市场存量博弈的环境中，行业和主题轮动速度仍处于历史高位，结构化分化严重：TMT 和国企改革投资线索轮番表现，但其他行业大多出现一定幅度回调，顺周期板块出现较大程度的回调。

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。纵观全球主要经济体，当前利率水平、通胀水平、逆全球化进程都处于较高水平，因此在做投资决策时会关注自上而下的系统性研究视角，自上而下与自下而上的印证，增加避险资产的配置比例，以期增强组合的反脆弱性；在产品仓位管理方面，组合保持了中性偏



高的权益仓位水平,基于当前市场处于存量博弈且非机构投资者占据市场主导定价权的环境下,以产品投资目标为指导,积极调整仓位管理策略为更为积极的偏左侧的仓位管理方式,以期更好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,相较 1 季度拉长了久期,通过精细择券提升静态、增厚收益。在债券上涨的过程中,动态微调二永等高波动资产的占比,以达到控制组合整体回撤和波动的目的。在品种上,仍坚持不下沉原则,网红区域城投债减持规避,不投民企债,主要通过央企产业永续增厚收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 6 月 30 日,华夏睿磐泰茂混合 A 基金份额净值为 1.2845 元,本报告期份额净值增长率为 0.33%;华夏睿磐泰茂混合 C 基金份额净值为 1.2643 元,本报告期份额净值增长率为 0.25%,同期业绩比较基准增长率为 0.42%。

#### 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	221,307,409.32	18.56
	其中:股票	221,307,409.32	18.56
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	866,784,639.33	72.71
	其中:债券	866,784,639.33	72.71
	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	19,994,081.93	1.68
	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	70,445,565.00	5.91
8	其他资产	13,634,294.38	1.14
9	合计	1,192,165,989.96	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	2,733,863.00	0.23
B	采矿业	21,160,720.00	1.79
C	制造业	126,481,880.51	10.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,665,859.47	0.65
E	建筑业	8,135,829.39	0.69
F	批发和零售业	4,435,565.84	0.38
G	交通运输、仓储和邮政业	3,384,179.40	0.29
H	住宿和餐饮业	38,106.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,437,880.08	1.14
J	金融业	13,243,337.20	1.12
K	房地产业	10,281,548.00	0.87
L	租赁和商务服务业	2,631,562.50	0.22
M	科学研究和技术服务业	4,191,956.50	0.35
N	水利、环境和公共设施管理业	1,505,830.57	0.13
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	216,331.00	0.02
Q	卫生和社会工作	296,994.86	0.03
R	文化、体育和娱乐业	1,398,429.00	0.12
S	综合	67,536.00	0.01
	合计	221,307,409.32	18.73

### 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	600547	山东黄金	203,700	4,782,876.00	0.40

2	600489	中金黄金	409,300	4,228,069.00	0.36
3	000975	银泰黄金	358,400	4,193,280.00	0.35
4	600066	宇通客车	124,000	1,827,760.00	0.15
5	600674	川投能源	115,600	1,739,780.00	0.15
6	600941	中国移动	16,200	1,511,460.00	0.13
7	600028	中国石化	237,300	1,509,228.00	0.13
8	001979	招商蛇口	115,500	1,504,965.00	0.13
9	001914	招商积余	98,400	1,480,920.00	0.13
10	600325	华发股份	147,400	1,451,890.00	0.12

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	43,337,347.19	3.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	436,035,225.85	36.89
	其中：政策性金融债	59,755,759.99	5.06
4	企业债券	233,012,049.56	19.72
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	153,468,972.12	12.99
7	可转债（可交换债）	931,044.61	0.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	866,784,639.33	73.34

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	650,000	67,387,280.82	5.70
2	2020065	20 徽商银行 二级 01	500,000	53,276,095.89	4.51
3	2020016	20 江苏银行 永续债	500,000	51,247,923.50	4.34
4	185223	22 金隅 Y1	500,000	50,930,136.99	4.31
5	2020022	20 南京银行	500,000	50,811,754.10	4.30

		二级 01			
--	--	-------	--	--	--

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

代码	名称	持仓量	合约市值 (元)	公允价值 变动 (元)	风险说明
IF2307	沪深 300 股指期货 IF2307 合约	25	28,728,000.00	-500,280.00	买入股指期货合约的目的是进行更有效地流动性管理,实现投资目标。
公允价值变动总额合计 (元)					-500,280.00
股指期货投资本期收益 (元)					-687.02
股指期货投资本期公允价值变动 (元)					-500,280.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在风险可控的前提下,根据基金合同规定投资股指期货旨在配合基金日常投资管理需要,更有效地进行流动性管理,实现投资目标。

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,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	3,604,551.64
2	应收证券清算款	9,633,804.36
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	395,938.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,634,294.38

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	110091	合力转债	182,528.98	0.02
2	123160	泰福转债	77,924.04	0.01
3	127070	大中转债	64,417.03	0.01
4	123169	正海转债	22,841.56	0.00
5	118029	富淼转债	21,406.82	0.00
6	118014	高测转债	8,724.98	0.00
7	118009	华锐转债	2,542.75	0.00
8	127061	美锦转债	193.63	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
本报告期期初基金	855,368,274.65	291,478,435.89

份额总额		
报告期间基金总申购份额	20,768,625.32	21,120,959.18
减：报告期间基金总赎回份额	145,869,698.23	119,751,118.43
报告期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	730,267,201.74	192,848,276.64

## §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	2023-04-01 至 2023-06-30	354,100,800.14	-	-	354,100,800.14	38.36%
产品特有风险							
<p>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。</p> <p>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。</p>							

### 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 4 月 1 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 4 月 13 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 4 月 15 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 4 月 27 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 5 月 13 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 5 月 27 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 5 月 31 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

二〇二三年七月二十日