

华夏睿磐泰茂混合型证券投资基金

2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 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：二〇二三年十月二十四日

§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 10 月 20 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 7 月 1 日起至 9 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	840,096,295.15 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	694,950,056.90 份	145,146,238.25 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 7 月 1 日-2023 年 9 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	212,321.98	-74,073.21
2.本期利润	-3,550,542.99	-1,152,239.83
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0050	-0.0064
4.期末基金资产净值	889,092,031.93	182,633,508.27
5.期末基金份额净值	1.2794	1.2583

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	-0.40%	0.14%	0.07%	0.12%	-0.47%	0.02%
过去六个月	-0.07%	0.15%	0.49%	0.12%	-0.56%	0.03%
过去一年	-0.38%	0.16%	2.60%	0.14%	-2.98%	0.02%

过去三年	13.46%	0.19%	7.41%	0.16%	6.05%	0.03%
过去五年	34.10%	0.23%	21.96%	0.19%	12.14%	0.04%
自基金合同生效起至今	30.68%	0.25%	22.69%	0.18%	7.99%	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	-0.47%	0.14%	0.07%	0.12%	-0.54%	0.02%
过去六个月	-0.22%	0.15%	0.49%	0.12%	-0.71%	0.03%
过去一年	-0.68%	0.16%	2.60%	0.14%	-3.28%	0.02%
过去三年	12.44%	0.19%	7.41%	0.16%	5.03%	0.03%
过去五年	32.10%	0.23%	21.96%	0.19%	10.14%	0.04%
自基金合同生效起至今	28.42%	0.25%	22.69%	0.18%	5.73%	0.07%

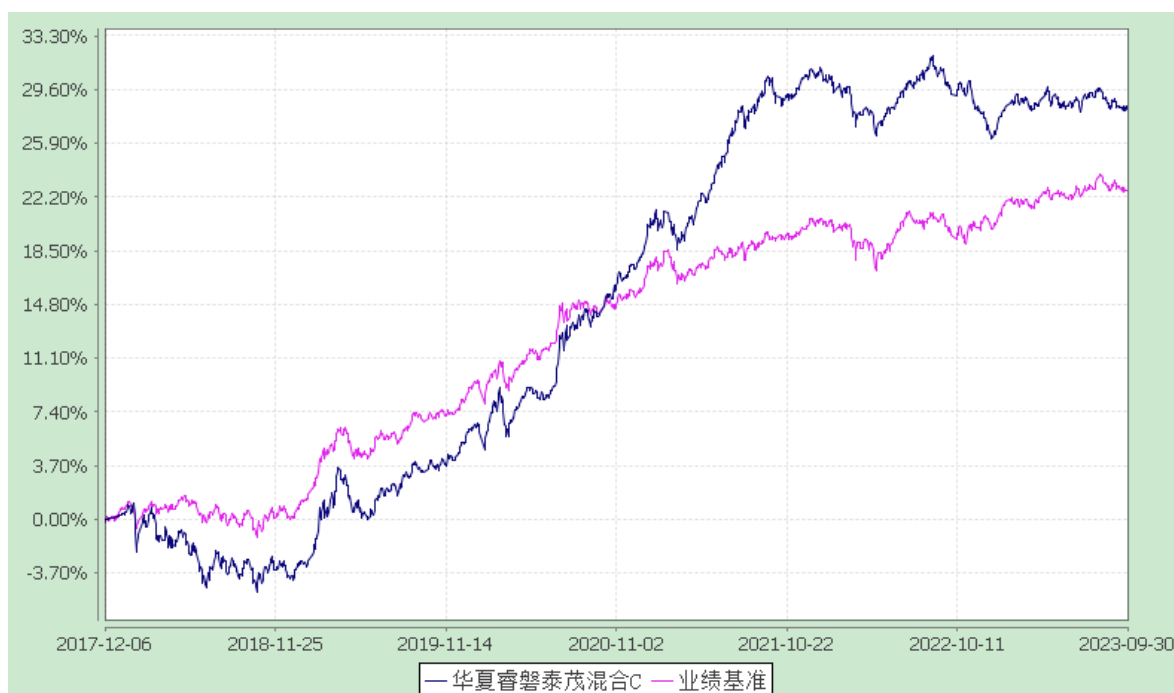
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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9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	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 68 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

三季度，债券市场方面，以 7.24 政治局会议为标志，市场开始交易“政策底”。同时自 8 月开始，地方债、国债的发行节奏也有所加快，配合地产政策陆续松动，一线城市放开“认房不认贷”等，资金面也出现明显收敛。环比来看，7 月基本面较 6 月仍在下行，8、9 月转为环比上行，但上行的幅度偏弱。一方面全国地产销售未见显著改善，房企资金回笼偏慢、拿地热情仍低，地产投资仍是拖累，另一方面出口仍在下行轨道。此外，专项债发行速度加快，但财政空间仍然逼仄。债券在政治局会议去掉“房住不炒”及相关偏积极表态的影响下，收益率明显反弹。8 月 15 日央行意外降息，收益率又迎来短暂下行。随后，人民币汇率贬值压力显著增大，叠加信贷发放抽走一部分流动性，资金价格走高并持续运行在政策利率上方，曲线熊平。截止 9 月 22 日，1Y、3Y、5Y、7Y、10Y、30Y 国债收益率分别为 2.2%、2.39%、2.53%、2.68%、2.68%、3.0%，较 6 月底+33BP、+16BP、+11BP、+5BP、+4BP、

-1BP。

权益市场方面，三季度整体呈现震荡下行走势。从宏观维度看，CPI、信贷、地产等维度的经济数据指向中国经济仍处于低位筑底状态，居民消费和企业扩张需求不足的问题依旧存在。从政策维度看，一揽子政策如稳地产的“认房不认贷”、降低存量房贷利率，释放流动性的降准、MLF 超额平价续作等密集出台，预计有助于提振消费与企业融资需求，但在海外加息周期尚未结束、市场情绪接近冰点的大背景下，市场博弈预期的意愿较弱，而等政策传导到经济上则需要一定的时间。从资金流维度看，8 月北上资金大幅外流近 900 亿，刷新历史单月峰值，9 月依旧延续净流出的状态，而内资整体仓位已处于历史高位，增量造血空间有限，导致市场呈现出减量博弈的态势。受到风险偏好边际走弱的影响，三季度权益市场呈先上后下之势，继续处于市场存量甚至减量博弈的环境中。行业与主题的轮动速度仍在历史高位，结构化分化较为严重。周期、金融板块表现较好，TMT、新能源板块遭遇一定幅度的回调。

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。三季度相对于二季度，边际降低了权益仓位敞口的暴露水平，在权益细分资产内部配置方面，基准假设下配置了具有一定确定性溢价的永续经营、高现金流、高股息资产，适度参与估值盈利性价比视角下性价比较高的投资机会，同时考虑到全球主要经济体的利率水平、通胀水平、逆全球化进程都处于较高水平，维持避险资产的配置比例，以期增强组合的反脆弱性。报告期内，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，久期择机降低，在配置品种上继续坚持分散原则，相较二季度缩短了久期，通过精细择券提升静态、增厚收益。在债券下跌的过程中，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票息收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 9 月 30 日，华夏睿磐泰茂混合 A 基金份额净值为 1.2794 元，本报告期份额净值增长率为-0.40%；华夏睿磐泰茂混合 C 基金份额净值为 1.2583 元，本报告期份额净值增长率为-0.47%，同期业绩比较基准增长率为 0.07%。

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	202,290,064.73	18.70
	其中:股票	202,290,064.73	18.70
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	813,070,524.78	75.16
	其中:债券	813,070,524.78	75.16
	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	34,459,472.00	3.19
	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	25,277,901.06	2.34
8	其他资产	6,626,932.20	0.61
9	合计	1,081,724,894.77	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	657,247.00	0.06
B	采矿业	14,022,701.00	1.31
C	制造业	111,175,171.42	10.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,595,137.97	0.52

E	建筑业	10,189,430.64	0.95
F	批发和零售业	7,239,343.03	0.68
G	交通运输、仓储和邮政业	9,360,486.00	0.87
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,016,093.47	1.31
J	金融业	17,293,736.80	1.61
K	房地产业	8,140,307.00	0.76
L	租赁和商务服务业	947,020.00	0.09
M	科学研究和技术服务业	754,866.96	0.07
N	水利、环境和公共设施管理业	558,022.98	0.05
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	850,372.46	0.08
R	文化、体育和娱乐业	1,490,128.00	0.14
S	综合	-	-
	合计	202,290,064.73	18.88

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	000975	银泰黄金	183,200	2,606,936.00	0.24
2	600489	中金黄金	235,100	2,571,994.00	0.24
3	600547	山东黄金	101,000	2,536,110.00	0.24
4	600519	贵州茅台	1,300	2,338,115.00	0.22
5	600941	中国移动	22,200	2,149,404.00	0.20
6	688347	华虹公司	35,686	1,565,901.68	0.15
7	000404	长虹华意	247,600	1,497,980.00	0.14
8	600919	江苏银行	201,300	1,445,334.00	0.13
9	601390	中国中铁	201,700	1,375,594.00	0.13
10	000048	京基智农	63,100	1,336,458.00	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	35,965,951.79	3.36
2	央行票据	-	-

3	金融债券	267,647,089.09	24.97
	其中：政策性金融债	58,043,146.48	5.42
4	企业债券	222,567,225.50	20.77
5	企业短期融资券	10,036,787.98	0.94
6	中期票据	275,691,002.76	25.72
7	可转债（可交换债）	1,162,467.66	0.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	813,070,524.78	75.87

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	185223	22 金隅 Y1	500,000	51,206,923.29	4.78
2	2020022	20 南京银行二级 01	500,000	51,182,606.56	4.78
3	149905	22 鄂交 Y4	500,000	50,776,221.92	4.74
4	2020002	20 杭州银行永续债	450,000	46,930,265.75	4.38
5	220322	22 进出 22	300,000	30,079,909.84	2.81

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
IC2312	中证 500 股指期货 IC2312 合约	-9	-10,248,120.00	135,360.00	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。
IF2310	沪深 300 股指期货 IF2310 合约	-10	-11,104,800.00	280,080.00	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。
IF2312	沪深 300 股指期货 IF2312 合约	-16	-17,863,680.00	477,851.43	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)					893,291.43
股指期货投资本期收益 (元)					-780,713.24
股指期货投资本期公允价值变动 (元)					1,393,571.43

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	4,861,045.35
2	应收证券清算款	1,477,772.22

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	288,114.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,626,932.20

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	191,526.66	0.02
2	111011	冠盛转债	118,196.63	0.01
3	123177	测绘转债	83,796.23	0.01
4	123160	泰福转债	80,847.27	0.01
5	113667	春 23 转债	78,578.62	0.01
6	127070	大中转债	65,136.39	0.01
7	123169	正海转债	21,954.71	0.00
8	118029	富淼转债	20,827.28	0.00
9	118014	高测转债	8,566.30	0.00
10	118009	华锐转债	2,635.97	0.00
11	127061	美锦转债	202.51	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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688347	华虹公司	1,565,901.68	0.15	新发流通受限

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
本报告期期初基金份额总额	730,267,201.74	192,848,276.64

报告期期间基金总申购份额	5,439,743.30	38,128,461.31
减：报告期期间基金总赎回份额	40,756,888.14	85,830,499.70
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	694,950,056.90	145,146,238.25

§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	2023-07-01 至 2023-09-30	354,100,800.14	-	-	354,100,800.14	42.15%

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 7 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 7 月 14 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 7 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 7 月 20 日发布华夏基金管理有限公司关于设立武汉分公司的公告。

2023 年 7 月 26 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 7 月 26 日发布华夏基金管理有限公司关于设立沈阳分公司的公告。

2023 年 7 月 29 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 8 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 9 月 27 日发布华夏基金管理有限公司关于杭州分公司营业场所变更的公告。

2023 年 9 月 28 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、青岛、武汉及沈阳设有分公司，在香港、深圳、上海、北京设有子公司。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人资格、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、保险资金投资管理人、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
二〇二三年十月二十四日