

宏利价值长青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：宏利基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日。

§2 基金产品概况

基金简称	宏利价值长青混合	
基金主代码	009141	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 6 月 24 日	
报告期末基金份额总额	218,488,709.19 份	
投资目标	本基金精选业绩稳定的优质企业进行长期投资，在严格控制风险的前提下，力求实现资产净值的长期稳健增值。	
投资策略	以寻找持续的超额利润创造能力为核心，长线投资于稳健发展的卓越龙头企业。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+恒生指数收益率×20%+中债综合指数收益率×30%	
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平低于股票型基金，高于货币市场基金与债券型基金。本基金将投资港股通标的股票，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	宏利基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	宏利价值长青混合 A	宏利价值长青混合 C
下属分级基金的交易代码	009141	009142
报告期末下属分级基金的份额总额	207,080,949.59 份	11,407,759.60 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）	
	宏利价值长青混合 A	宏利价值长青混合 C
1. 本期已实现收益	-17,460,396.79	-954,187.66
2. 本期利润	-27,683,545.07	-1,464,281.21
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1321	-0.1296
4. 期末基金资产净值	134,572,580.81	7,341,290.09
5. 期末基金份额净值	0.6499	0.6435

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。

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

宏利价值长青混合 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	-16.83%	1.05%	-3.07%	0.68%	-13.76%	0.37%
过去六个月	-16.52%	1.43%	-6.68%	0.65%	-9.84%	0.78%
过去一年	-16.30%	1.35%	-0.12%	0.77%	-16.18%	0.58%
过去三年	-38.99%	1.51%	-12.50%	0.81%	-26.49%	0.70%
自基金合同生效起至今	-35.01%	1.50%	-8.91%	0.82%	-26.10%	0.68%

宏利价值长青混合 C

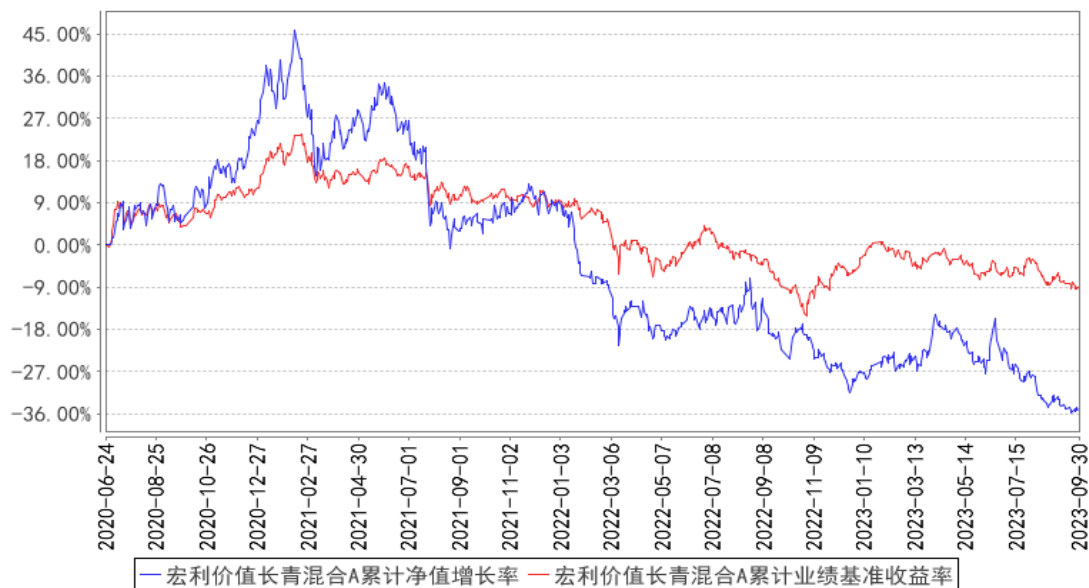
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

过去三个月	-16.90%	1.05%	-3.07%	0.68%	-13.83%	0.37%
过去六个月	-16.66%	1.43%	-6.68%	0.65%	-9.98%	0.78%
过去一年	-16.56%	1.35%	-0.12%	0.77%	-16.44%	0.58%
过去三年	-39.55%	1.51%	-12.50%	0.81%	-27.05%	0.70%
自基金合同生效起至今	-35.65%	1.50%	-8.91%	0.82%	-26.74%	0.68%

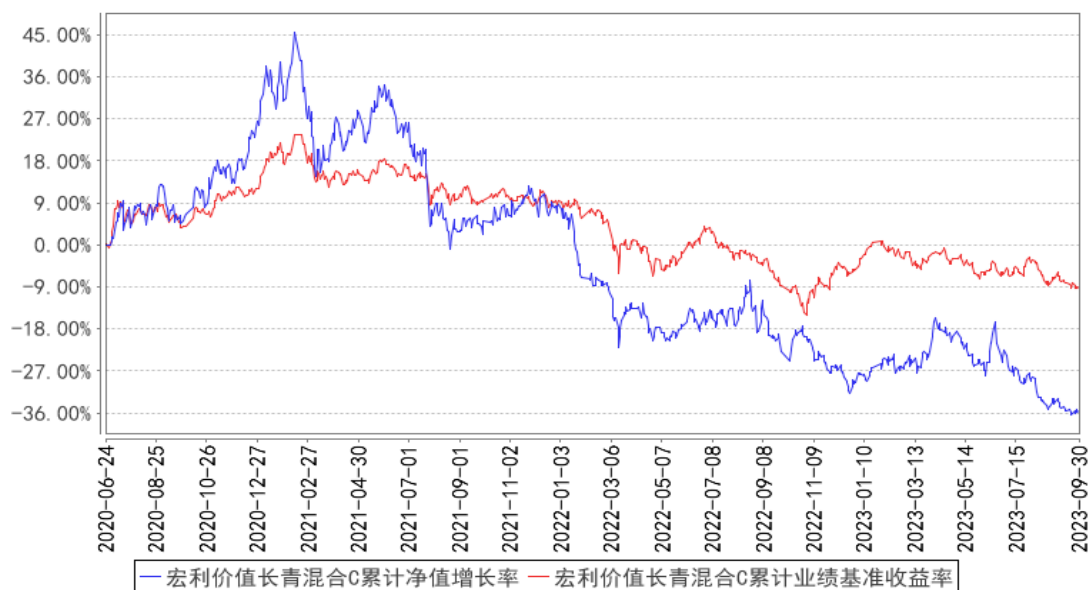
注：本基金的业绩比较基准：沪深 300 指数收益率×50%+恒生指数收益率×20%+中债综合指数收益率×30%。

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

宏利价值长青混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



宏利价值长青混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金在建仓期结束时及截止报告期末各项投资比例已达到基金合同规定的比例要求。

§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		
吴华	资深基金经理	2020年6月24日	-	19年	北京大学金融学硕士；2004年6月至2006年3月就职于易方达基金管理有限公司，担任宏观策略分析员；2006年4月至2011年4月就职于中国国际金融有限公司，先后就职于研究部、资产管理部，担任经理、副总经理等职位；2011年5月加入宏利基金管理有限公司，现任资深基金经理；具备19年证券从业经验，19年证券投资管理经验，具有基金从业资格。

注：证券从业的含义遵从监管及行业协会相关规定。表中的任职日期和离任日期均指公司相关公告中披露的日期。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守相关法律法规以及基金合同的约定，本基金运作整体合法合规，没有出现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

本基金管理人建立了公平交易制度和流程，并严格执行制度的规定。在投资管理活动中，本基金管理人公平对待不同投资组合，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有平等机会；严格执行投资管理职能和交易执行职能的隔离；在交易环节实行集中交易制度，并确保公平交易可操作、可评估、可稽核、可持续；交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先、价格优先的原则严格执行所有指令；对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，交易部按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配，确保各投资组合享有公平的投资机会。风险管理部事后对本报告期的公平交易执行情况进行数量统计、分析。在本报告期内，未发现利益输送、不公平对待不同投资组合的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了异常交易的监控与报告制度，对异常交易行为进行事前、事中和事后的监控，风险管理部定期对各投资组合的交易行为进行分析评估，向公司风险控制委员会提交公募基金和特定客户资产组合的交易行为分析报告。在本报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合的同日反向交易成交较少的单边交易量均不超过该证券当日成交量的 5%，在本报告期内也未发生因异常交易而受到监管机构的处罚情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023 年三季度市场经历了较大的波动。本基金基于长期产业发展趋势来发现并把握投资机会，并结合边际景气度的变化和交易拥挤度等短期因素做综合考量。本基金在二季度初重仓算力、半导体设备产业链，在二季度末逐渐调整到重点配置创新药、CXO、医疗器械产业链和高端白酒板块。

展望未来，整体市场可能会震荡。但内部结构会有明显的分化。从长期成长空间来看，基金经理看好受益于产业结构升级、消费升级和人口结构变化的行业。短期从边际景气度的变化和交易拥挤的角度来看，展望未来半年，基金经理看好两个方向：高端白酒和医药医疗产业。

随着稳定经济的措施逐渐增多，着力的重点是稳定房地产和刺激消费。这会对消费行业产生一定的拉动。而高端白酒行业也会受益。此外，长期来看，高端白酒依然受益于消费结构升级的趋势。医药行业经过了两年多的调整，行业利空大部分已经消化，同时行业竞争格局得到明显优化，而人口结构对医药医疗产业长期有利。最后，相关股票今年以来股价大部分都处于低位，交易拥挤度很低。加之这些行业中有较多业绩较好，很有竞争力的可以跨越周期的标的。所以，它们的长期价值会为这些公司奠定较好的价值底部。整体下跌的空间有限。未来市场有可能会更加关注这些公司的内在价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止至本报告期末宏利价值长青混合 A 基金份额净值为 0.6499 元,本报告期基金份额净值增长率为-16.83%;截止至本报告期末宏利价值长青混合 C 基金份额净值为 0.6435 元,本报告期基金份额净值增长率为-16.90%;同期业绩比较基准收益率为-3.07%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 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	129,603,285.86	90.44
	其中:股票	129,603,285.86	90.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,566,059.26	5.98
	其中:债券	8,566,059.26	5.98
	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	4,947,852.82	3.45
8	其他资产	189,668.64	0.13
9	合计	143,306,866.58	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	18,383,477.00	12.95
B	采矿业	2,834,516.00	2.00
C	制造业	86,319,650.77	60.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,460.00	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,392,401.03	2.39

G	交通运输、仓储和邮政业	4,786,880.00	3.37
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	327,784.16	0.23
J	金融业	-	-
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	9,634,924.00	6.79
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	125,681,092.96	88.56

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（%）
地产建筑业	-	-
电信服务	-	-
医疗保健	-	-
消费者常用品	-	-
金融	-	-
基础材料	-	-
信息技术	-	-
公用事业	-	-
消费者非必需品	3,792,122.37	2.67
工业	117,779.65	0.08
能源	12,290.88	0.01
合计	3,922,192.90	2.76

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

5.3.1 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	600519	贵州茅台	7,400	13,309,270.00	9.38
2	300760	迈瑞医疗	47,600	12,842,956.00	9.05
3	000998	隆平高科	758,200	11,373,000.00	8.01
4	603259	药明康德	111,800	9,634,924.00	6.79
5	600276	恒瑞医药	197,700	8,884,638.00	6.26
6	300705	九典制药	281,200	6,647,568.00	4.68
7	300633	开立医疗	135,700	6,618,089.00	4.66
8	688212	澳华内镜	101,583	6,109,201.62	4.30

9	002299	圣农发展	295,000	5,664,000.00	3.99
10	600004	白云机场	427,400	4,786,880.00	3.37

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	8,566,059.26	6.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	8,566,059.26	6.04

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	019663	21 国债 15	47,000	4,815,137.12	3.39
2	019694	23 国债 01	37,000	3,750,922.14	2.64

注：以上为本基金本报告期末持有的全部债券投资。

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持仓和损益明细。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

在报告期内，本基金未投资于股指期货。该策略符合基金合同的规定。

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

在报告期内，本基金未投资于国债期货。该策略符合基金合同的规定。

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持仓和损益明细。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期本基金没有投资国债期货。

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是否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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，福建圣农发展股份有限公司于 2023 年 8 月 1 日曾受到昌邑市综合行政执法局公开处罚。

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。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有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是否超出基金合同规定的备选股票库

基金投资的前十名股票均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	183,592.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	379.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,696.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	189,668.64

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

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	宏利价值长青混合 A	宏利价值长青混合 C
报告期期初基金份额总额	213,203,015.64	10,879,545.32
报告期期间基金总申购份额	1,827,038.86	1,272,988.52
减：报告期期间基金总赎回份额	7,949,104.91	744,774.24
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	207,080,949.59	11,407,759.60

§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

本基金的管理人在本报告期内未发生持有本基金份额变动的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金的管理人在本报告期内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 影响投资者决策的其他重要信息

我司已于 2023 年 9 月 9 日发布《宏利基金管理有限公司关于旗下部分公开募集证券投资基金明确投资范围包含存托凭证并修改基金合同、托管协议的公告》，经与各基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，决定对旗下部分基金相关法律文件进行修订，具体包括明确投资范围包含存托凭证、增加存托凭证的投资策略、投资比例限制、估值方法等，修订后法律文件自 2023 年 9 月 11 日起正式生效。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会核准本基金设立的文件；

- 2、《宏利价值长青混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《宏利价值长青混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《宏利价值长青混合型证券投资基金托管协议》；
- 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；
- 7、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资人可登录中国证监会基金电子披露网站 (<http://eid.csrc.gov.cn/fund>) 或者基金管理人互联网网站 (<https://www.manulifefund.com.cn>) 查阅。

宏利基金管理有限公司

2023 年 10 月 25 日