

恒越均衡优选混合型发起式证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 日

基金管理人：恒越基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 22 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	恒越均衡优选混合发起式	
基金主代码	016912	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 11 月 25 日	
报告期末基金份额总额	23,413,455.67 份	
投资目标	本基金在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，通过深度基本面研究和组合的均衡配置，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金主要采取“自下而上”的选股策略，在价值与成长风格之间进行相对均衡的配置。重点关注企业的基本面兼顾对估值的判断，优选具备优秀商业模式、持续性竞争优势、良好财务状况兼具较高内在价值的股票，捕捉行业发展的战略性机遇以及企业可持续成长所带来的投资机会。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*60%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*20%+中债总指数（全价）收益率*20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。本基金除了投资 A 股外，还可根据法律法规规定投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及香港市场的风险。	
基金管理人	恒越基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	恒越均衡优选混合发起式 A	恒越均衡优选混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	016912	016913

报告期末下属分级基金的份额总额	13,136,351.49 份	10,277,104.18 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 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）	
	恒越均衡优选混合发起式 A	恒越均衡优选混合发起式 C
1. 本期已实现收益	-1,279,631.49	-1,073,232.06
2. 本期利润	-988,611.94	-874,276.07
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0754	-0.0801
4. 期末基金资产净值	11,177,171.42	8,692,715.52
5. 期末基金份额净值	0.8509	0.8458

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

恒越均衡优选混合发起式 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	-8.13%	0.83%	-5.36%	0.65%	-2.77%	0.18%
过去六个月	-16.45%	0.85%	-8.58%	0.69%	-7.87%	0.16%
过去一年	-15.97%	0.82%	-8.97%	0.68%	-7.00%	0.14%
自基金合同生效起至今	-14.91%	0.78%	-5.70%	0.70%	-9.21%	0.08%

恒越均衡优选混合发起式 C

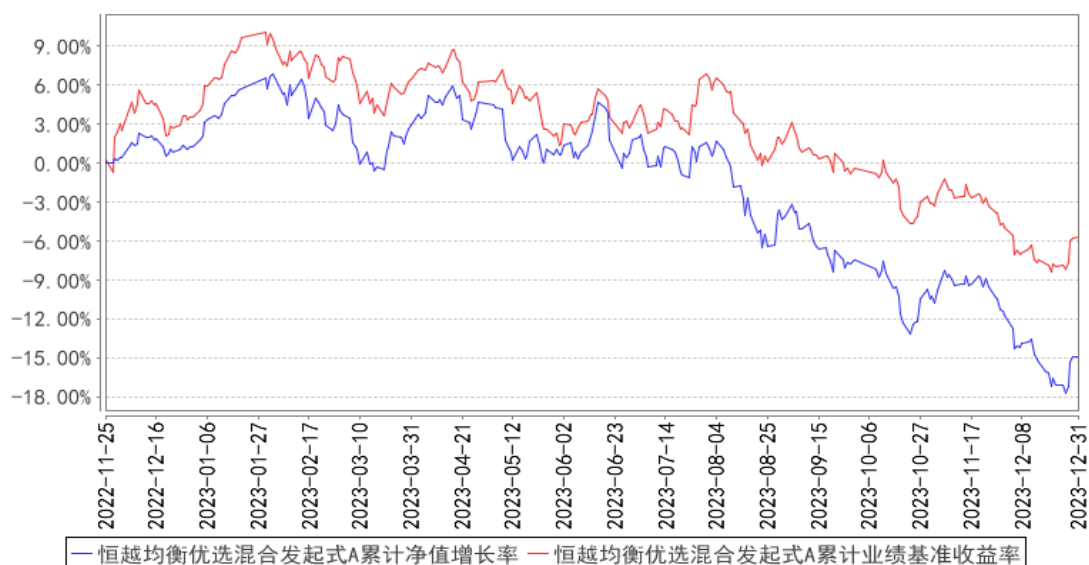
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

过去三个月	-8.25%	0.84%	-5.36%	0.65%	-2.89%	0.19%
过去六个月	-16.66%	0.85%	-8.58%	0.69%	-8.08%	0.16%
过去一年	-16.43%	0.82%	-8.97%	0.68%	-7.46%	0.14%
自基金合同 生效起至今	-15.42%	0.78%	-5.70%	0.70%	-9.72%	0.08%

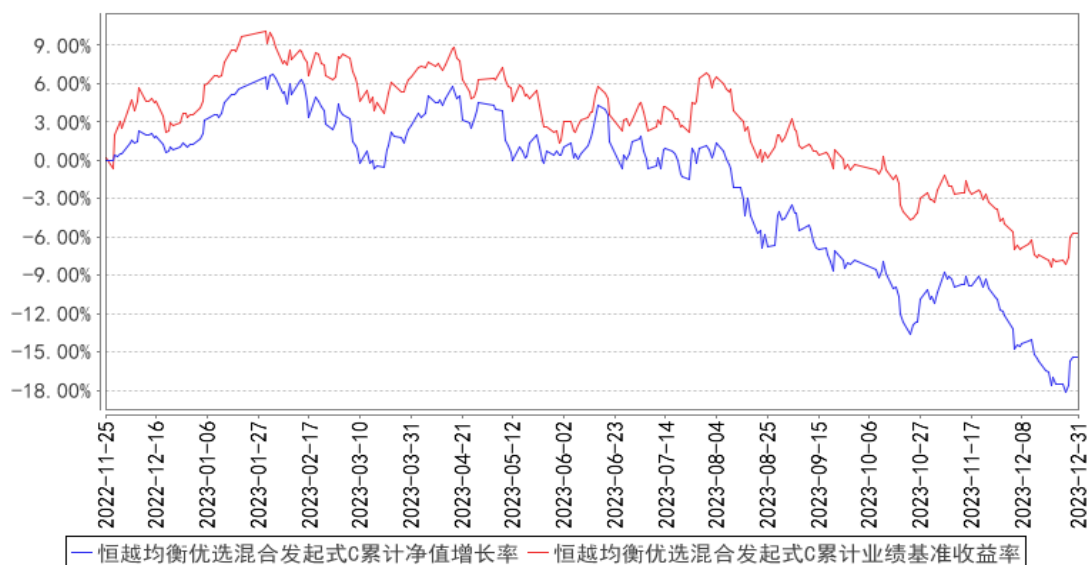
注：本基金基金合同于 2022 年 11 月 25 日生效。

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率变动的比较

恒越均衡优选混合发起式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图



恒越均衡优选混合发起式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图



注：本基金基金合同于 2022 年 11 月 25 日生效。根据本基金基金合同的规定，本基金建仓期为本基金合同生效之日（2022 年 11 月 25 日）起 6 个月，建仓结束时各项资产配置比例符合合同约定。

3.3 其他指标

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		
王晓明	权益投资部联席总监、本基金基金经理	2022 年 11 月 25 日	-	11 年	复旦大学环境科学本科、金融学硕士；曾任职于兴业证券任高级研究员、未来益财投资管理（上海）有限公司高级研究员、长江证券（上海）资产管理有限公司权益研究部总经理助理、淳厚基金管理有限公司基金经理。2022 年 3 月加入恒越基金。

注：1、此处的“任职日期”和“离任日期”分别为公告确定的聘任日期和解聘日期。

2、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》等相关规定。

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

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》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，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，本基金运作合法合规，不存在违反基金合同和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

本报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。本报告期内，不存在损害投资者利益的不公平交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人严格执行了异常交易监控与报告相关制度。本报告期内，未发现

本基金存在异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度，中国宏观经济整体较三季度呈现出更加温和的复苏态势。需求层面，CPI 连续 2 个月呈现负值，PMI 回落至收缩区间；投资层面，制造业投资继续保持韧性，房地产投资仍旧低迷；出口层面，整体表现符合预期，部分细分领域出口表现亮眼。政策方面，四季度继续温和加码，新增万亿国债用于灾后重建及防洪减灾等；一线城市降低首付、房贷利率；中央经济工作会议强调防风险和宽财政方向。

海外方面，四季度美国经济增长有所放缓，但依然具备韧性。通胀已处于明显缓和状态，美联储加息动作结束，市场预期 2024 年将迎来降息，美债利率和美元指数同步回落。与此同时，全球经济更加复苏多变，地区冲突不断演化，造成经济与政治不确定性增加，大宗商品价格波动加剧。

权益市场方面，在国内经济复苏力度偏弱、海外不确定性增加的背景下，北向资金持续流出，四季度 A 股总体表现不佳，全 A 指数下跌 3.8%。具备防御属性和困境反转的板块在四季度表现相对占优，而与经济强相关的顺周期板块、北向持仓较重的消费和电新等板块出现均出现大幅下跌。

本基金在四季度表现不佳，一方面由于持仓结构中大盘股票偏多，北向资金流出有直接影响；另一方面由于大部分持仓集中在与经济强弱直接相关的行业，受市场预期影响持续下跌。展望 2024 年，本基金将坚持“均衡稳健，追求可持续的超额收益”的投资理念以及“自下而上精选个股”的核心投资策略，在经济弱复苏背景下，积极寻找基本面向上、估值性价比高、可能带来超额收益的标的。本基金将继续坚持均衡配置思路，总结经验教训，争取为投资人带来更好的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末恒越均衡优选混合发起式 A 基金份额净值为 0.8509 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.13%；截至本报告期末恒越均衡优选混合发起式 C 基金份额净值为 0.8458 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.25%；同期业绩比较基准收益率为-5.36%。

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，本基金管理人严格遵守《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的规定。报告期内，本基金未出现上述情形。

§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	16,225,339.00	80.80
	其中：股票	16,225,339.00	80.80
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	1,999,838.19	9.96
	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	1,364,508.46	6.79
8	其他资产	491,962.36	2.45
9	合计	20,081,648.01	100.00

注：1、本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 2,908,825.00 元，占资产净值比例为 14.64%。

2、本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

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	-	-
C	制造业	11,974,134.00	60.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	254,280.00	1.28
F	批发和零售业	189,200.00	0.95
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	787,900.00	3.97
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	111,000.00	0.56
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	13,316,514.00	67.02

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（%）
原材料	-	-
非日常生活消费品	602,240.00	3.03
日常消费品	1,193,700.00	6.01
能源	-	-
金融	453,705.00	2.28
医疗保健	419,280.00	2.11
工业	-	-
信息技术	-	-
通信服务	239,900.00	1.21
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	2,908,825.00	14.64

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	000333	美的集团	22,000	1,201,860.00	6.05
2	00168	青岛啤酒股份	16,000	759,840.00	3.82
3	000921	海信家电	20,000	408,000.00	2.05
3	00921	海信家电	20,000	305,600.00	1.54
4	603369	今世缘	13,000	633,750.00	3.19
5	600563	法拉电子	6,000	555,600.00	2.80
6	600426	华鲁恒升	20,000	551,800.00	2.78
7	688601	力芯微	10,000	523,900.00	2.64
8	600587	新华医疗	20,000	515,800.00	2.60
9	300408	三环集团	17,000	500,650.00	2.52
10	000999	华润三九	10,000	497,300.00	2.50

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的。通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，采用流动性好、交易活跃的合约品种，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作，以达到降低投资组合整体风险的目的。

本基金还将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲市场系统性风险、大额申购赎回等特殊情形下的流动性风险。

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

本基金不投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金不投资国债期货。

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

根据公开市场信息, 本基金投资的前十名证券的发行主体本期内没有出现被监管部门立案调查或在本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

本基金投资的前十名股票没有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	-
2	应收证券清算款	488,790.93
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,171.43
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	491,962.36

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因, 本报告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	恒越均衡优选混合发起式 A	恒越均衡优选混合发起式 C
报告期期初基金份额总额	13,109,147.75	12,011,025.00
报告期期间基金总申购份额	42,114.99	60,469.78
减:报告期期间基金总赎回份额	14,911.25	1,794,390.60
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	13,136,351.49	10,277,104.18

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	10,001,944.64
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,001,944.64
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	42.72

注：基金管理人投资本基金相关费用符合基金招募说明书和相关公告中规定的费率。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金的管理人未运用固有资金投资本基金。

§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	10,001,944.64	42.72	10,001,944.64	42.72	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,944.64	42.72	10,001,944.64	42.72	-

§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	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

类别		或者超过 20%的时间 区间					
机构	1	2023 年 10 月 01 日 -2023 年 12 月 31 日	10,001,944.64	0.00	0.00	10,001,944.64	42.72
产品特有风险							
<p>1、持有人大会投票权集中的风险 当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。</p> <p>2、巨额赎回的风险 持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将无法及时赎回所持有的全部基金份额。</p> <p>3、基金规模较小导致的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。</p> <p>4、基金净值大幅波动的风险 持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。</p> <p>5、提前终止基金合同的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止、转换运作方式或与其他基金合并。</p>							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予本基金注册的文件；
- 2、《恒越均衡优选混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《恒越均衡优选混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 6、报告期内恒越均衡优选混合型发起式证券投资基金在规定媒介上披露的各项公告。

10.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公地址：上海市浦东新区龙阳路 2277 号 21 楼，基金托管人办公地址：上海市博成路 1388 号浦银中心 A 栋。

10.3 查阅方式

投资者可到基金管理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。

恒越基金管理有限公司

2024 年 1 月 22 日