

**海富通量化多因子灵活配置混合型证券投资基金**  
**2024 年第 1 季度报告**  
**2024 年 3 月 31 日**

基金管理人：海富通基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年四月二十二日

## §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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	海富通量化多因子混合
基金主代码	005080
交易代码	005080
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 4 月 23 日
报告期末基金份额总额	146,571,625.38 份
投资目标	本基金通过量化多因子模型动态捕捉市场特征，精选优良个股进行投资，并结合量化择时模型进行仓位调整，力争控制回撤并获取超越比较基准的投资回报。
投资策略	本基金在进行资产配置决策时，将依据量化择时模型，对宏观经济、政策预期、市场情绪、投资者行为等指标进行监控，精确把握市场方向、灵活调整组合仓位。本基金的股票投资组合比例将根据市场整体估值水平评估系统性风险进行调整。具体而言，本基金将采用沪深 300 指数作为市场代表指数，根据该指数的估值（PE）自发布以来所处的历史水平位置来调整股票资产比例配置。具体策略方面，包括股票投资策略、债券投资策略、杠杆策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资

	策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+恒生指数收益率(按估值汇率折算)×20%+上证国债指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期风险及预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等风险水平的投资品种。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	海富通基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	海富通量化多因子混合 A	海富通量化多因子混合 C
下属两级基金的交易代码	005081	005080
报告期末下属两级基金的份额总额	94,150,629.49 份	52,420,995.89 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 (2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日)	
	海富通量化多因子混合 A	海富通量化多因子混合 C
1.本期已实现收益	-5,427,706.12	-6,638,810.36
2.本期利润	-3,507,356.10	-6,043,777.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0373	-0.0862
4.期末基金资产净值	112,700,010.40	61,268,870.42
5.期末基金份额净值	1.1970	1.1688

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

##### 1、海富通量化多因子混合 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	-3.03%	1.69%	1.75%	0.85%	-4.78%	0.84%
过去六个月	-5.84%	1.27%	-3.51%	0.76%	-2.33%	0.51%
过去一年	-11.04%	1.02%	-9.86%	0.74%	-1.18%	0.28%
过去三年	-17.07%	1.05%	-19.65%	0.84%	2.58%	0.21%
过去五年	34.50%	1.15%	-2.30%	0.83%	36.80%	0.32%
自基金合同生效起至今	39.91%	1.15%	0.01%	0.84%	39.90%	0.31%

##### 2、海富通量化多因子混合 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	-3.23%	1.69%	1.75%	0.85%	-4.98%	0.84%
过去六个月	-6.23%	1.27%	-3.51%	0.76%	-2.72%	0.51%
过去一年	-11.76%	1.02%	-9.86%	0.74%	-1.90%	0.28%
过去三年	-19.03%	1.05%	-19.65%	0.84%	0.62%	0.21%
过去五年	29.31%	1.15%	-2.30%	0.83%	31.61%	0.32%
自基金合同生效起至今	36.81%	1.15%	0.01%	0.84%	36.80%	0.31%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

### 海富通量化多因子灵活配置混合型证券投资基金 份额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

#### 1. 海富通量化多因子混合 A

(2018 年 4 月 23 日至 2024 年 3 月 31 日)



#### 2. 海富通量化多因子混合 C

(2018 年 4 月 23 日至 2024 年 3 月 31 日)



注：本基金合同于 2018 年 4 月 23 日生效，按基金合同规定，本基金自基金合同生效起 6 个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二部分（二）投资范围、（四）投资限制中规定的各项比例。2021 年 12 月 23 日起，本基金的业绩比较基准变更为沪深 300 指数收益率×60%+恒生指数收益率（按估值汇率折算）×20%+上证国债指数收益率×20%。

## §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		
朱斌全	本基金的基金经理	2019-10-15	-	16 年	硕士，持有基金从业人员资格证书。2005 年 7 月至 2006 年 8 月任上海涅柔斯投资管理有限公司美股交易员。2007 年 4 月加入海富通基金管理有限公司，历任交易员、高级交易员、量化分析师、投资经理、基金经理助理。2018 年 11 月至 2022 年 8 月任海富通阿尔法对冲混合基金经理。2019 年 10 月至 2022 年 12 月兼任海富通富祥混合基金经理。2019 年 10 月起兼任海富通沪深 300 增强（原海富通富睿混合）、海富通量化多因子混合及海富通欣益混合的基金经理。2020 年 10 月起兼任海富通欣享混合的基金经理。2020 年 10 月至 2022 年 8 月兼任海富通新内需混合基金经理。2022 年 8 月起兼任海富通安益对冲混合基金经理。2022 年 12 月起兼任海富通量化先锋股票、海富通中证 500 指数增强基金经理。2024 年 3 月

					起兼任海富通中证 2000 增强策略 ETF 基金经理。
--	--	--	--	--	------------------------------

注：1、对基金的首任基金经理，其任职日期指基金合同生效日，离任日期指公司做出决定之日；非首任基金经理，其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准：自参加证券行业的相关工作开始计算。

#### 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，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，没有发生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

报告期内，公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内，公司对旗下所有投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异进行了分析，并采集了连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合同向交易的样本，对其进行了 95% 置信区间，假设溢价率为 0 的 T 分布检验，结合该时间窗下组合互相之间的模拟输送金额、贡献度、交易占优比等指标综合判断是否存在不公平交易或利益输送的可能。结果表明，报告期内公司对旗下各投资组合公平对待，不存在利益输送的行为。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

因子方面，价值因子本季度表现强于成长因子，市值因子波动较大，动量因子表现较好。一月底二月初，小盘股大跌，我们的组合在市值因子上偏小市值，这段时间表现不佳，从二月中下旬开始，小市值股票触底反弹，组合的超额收益快速回升，但一季度仍跑输指数。

一季度市场非理性下跌，主要原因是雪球衍生品敲入，以及一些加杠杆的量化策略止损退出，展望后市，这些不利因素已经消除，未来随着中国经济的逐步复苏，股票市场也会逐步回暖。基金会以沪深 300 增强作为主策略，同时配置一些小市值选股策略作为辅助，并控制组合的偏离度和估值水平，尽量控制组合的下行风险。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，海富通量化多因子混合 A 净值增长率为-3.03%，同期业绩比较基准收益率为 1.75%，基金净值跑输业绩比较基准 4.78 个百分点。海富通量化多因子混合 C 净值增长率为-3.23%，同期业绩比较基准收益率为 1.75%，基金净值跑输业绩比较基准 4.98 个百分点。报告期内股票市场波动较大，基金在市值风格上偏小市值，导致基金跑输基准。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期无需要说明的情形。

### §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	141,122,091.10	80.65
	其中：股票	141,122,091.10	80.65
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	14,374,732.11	8.21
	其中：债券	14,374,732.11	8.21
	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	13,765,674.51	7.87
8	其他资产	5,725,213.05	3.27
9	合计	174,987,710.77	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	-	-
B	采矿业	4,109,961.00	2.36



C	制造业	86,753,675.70	49.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,291,942.00	3.04
E	建筑业	4,003,938.00	2.30
F	批发和零售业	4,867,564.50	2.80
G	交通运输、仓储和邮政业	3,189,882.00	1.83
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,212,837.90	8.17
J	金融业	11,685,172.00	6.72
K	房地产业	2,745,477.00	1.58
L	租赁和商务服务业	1,186,517.00	0.68
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	721,494.00	0.41
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	997,260.00	0.57
R	文化、体育和娱乐业	1,233,048.00	0.71
S	综合	123,322.00	0.07
	合计	141,122,091.10	81.12

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

### 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	600519	贵州茅台	1,705	2,903,444.50	1.67
2	300750	宁德时代	11,680	2,221,068.80	1.28
3	000333	美的集团	22,139	1,421,766.58	0.82
4	002434	万里扬	207,800	1,313,296.00	0.75
5	601318	中国平安	30,700	1,252,867.00	0.72
6	600036	招商银行	38,000	1,223,600.00	0.70
7	000858	五粮液	6,856	1,052,464.56	0.60

8	300760	迈瑞医疗	3,500	985,110.00	0.57
9	002099	海翔药业	170,700	955,920.00	0.55
10	000725	京东方 A	235,000	954,100.00	0.55

#### 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	10,133,561.64	5.82
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）	4,241,170.47	2.44
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	14,374,732.11	8.26

#### 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	019727	23 国债 24	100,000	10,133,561.64	5.82
2	113056	重银转债	7,190	752,359.63	0.43
3	113052	兴业转债	2,460	256,278.42	0.15
4	113021	中信转债	2,060	237,858.89	0.14
5	113042	上银转债	1,400	155,281.06	0.09

#### 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

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的。本基金管理人充分考虑股指期货的流动性及风险收益特征，选择流动性好、交易活跃的股指期货合约进行多头或空头套期保值等策略操作。法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。符合既定投资政策及投资目标。

## 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

根据本基金合同，本基金暂不投资国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同，本基金暂不投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体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 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	71,770.35
2	应收证券清算款	5,649,491.18
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	3,951.52
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,725,213.05

## 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	113056	重银转债	752,359.63	0.43
2	113052	兴业转债	256,278.42	0.15
3	113021	中信转债	237,858.89	0.14
4	113042	上银转债	155,281.06	0.09
5	110059	浦发转债	126,436.66	0.07
6	118031	天 23 转债	105,249.57	0.06
7	118034	晶能转债	102,960.44	0.06
8	127049	希望转 2	94,178.64	0.05
9	113641	华友转债	91,498.53	0.05
10	127045	牧原转债	88,187.93	0.05
11	128136	立讯转债	84,739.09	0.05
12	113049	长汽转债	83,510.36	0.05
13	113044	大秦转债	81,468.14	0.05
14	113033	利群转债	78,336.40	0.05
15	127043	川恒转债	76,413.02	0.04
16	111003	聚合转债	75,149.62	0.04
17	118025	奕瑞转债	73,937.64	0.04
18	118043	福立转债	72,957.13	0.04
19	123159	崧盛转债	72,143.81	0.04
20	128119	龙大转债	71,570.93	0.04
21	113058	友发转债	71,211.66	0.04
22	127042	嘉美转债	70,352.79	0.04
23	128063	未来转债	68,233.01	0.04
24	110063	鹰 19 转债	68,216.11	0.04

25	123120	隆华转债	67,804.19	0.04
26	113631	皖天转债	67,677.15	0.04
27	127015	希望转债	66,810.62	0.04
28	128132	交建转债	66,317.76	0.04
29	113637	华翔转债	66,264.34	0.04
30	123063	大禹转债	66,037.05	0.04
31	128042	凯中转债	65,780.26	0.04
32	127088	赫达转债	65,759.54	0.04
33	123168	惠云转债	65,227.08	0.04
34	123184	天阳转债	64,893.34	0.04
35	123112	万讯转债	64,052.33	0.04
36	123147	中辰转债	63,705.62	0.04
37	123099	普利转债	62,310.39	0.04
38	113616	韦尔转债	60,463.28	0.03
39	110092	三房转债	57,195.52	0.03
40	128106	华统转债	54,122.29	0.03
41	113609	永安转债	35,788.77	0.02
42	123191	智尚转债	28,564.93	0.02
43	128123	国光转债	19,149.80	0.01

#### 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。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	海富通量化多因子混合A	海富通量化多因子混合C
本报告期期初基金份额总额	93,950,300.96	78,729,589.69
本报告期基金总申购份额	311,517.20	14,078,034.61
减：本报告期基金总赎回份额	111,188.67	40,386,628.41
本报告期基金拆分变动份额	-	-

本报告期末基金份额总额	94,150,629.49	52,420,995.89
-------------	---------------	---------------

## §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

本报告期基金管理人未持有本基金。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人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 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	2024/1/1-2024/3/31	38,090,692.26	-	-	38,090,692.26	25.99%
	2	2024/1/1-2024/3/31	45,683,210.30	-	9,500,000.00	36,183,210.30	24.69%
	3	2024/2/19-2024/3/31	34,244,901.75	-	-	34,244,901.75	23.36%
	4	2024/1/5-2024/2/18	31,549,267.03	11,050,299.66	22,850,001.20	19,749,565.49	13.47%

#### 产品特有风险

报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：

- 1、当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金净值剧烈波动的风险；
- 2、若某单一基金份额持有人巨额赎回有可能引发基金的流动性风险，基金管理人可能

无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额；

3、若个别投资者大额赎回后，可能会导致基金资产净值连续出现六十个工作日低于 5000 万元的风险，基金可能会面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；

4、其他可能的风险。

另外，当某单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的 50% 或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过 50% 时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

海富通基金管理有限公司成立于 2003 年 4 月，是中国首批获准成立的中外合资基金管理公司。

从 2003 年 8 月开始，海富通先后募集成立了 119 只公募基金。截至 2024 年 3 月 31 日，海富通管理的公募基金资产规模约 1643 亿元人民币。

海富通是国家人力资源和社会保障部首批企业年金基金投资管理人，是首批获得特定客户资产管理业务资格的基金管理公司。2010 年 12 月，海富通被全国社会保障基金理事会选聘为境内委托投资管理人。2012 年 9 月，中国保监会公告确认海富通为首批保险资金投资管理人之一。2014 年 8 月，海富通全资子公司上海富诚海富通资产管理有限公司正式开业，获准开展特定客户资产管理服务。2016 年 12 月，海富通被全国社会保障基金理事会选聘为首批基本养老保险基金投资管理人。

2021 年 7 月，海富通内需热点混合型证券投资基金蝉联《上海证券报》颁发的“金基金·偏股混合型基金三年期奖”。2021 年 9 月，由《中国证券报》主办的第十八届“中国基金业金牛奖”揭晓，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。

2022 年 7 月，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获《证券时报》颁发的“五年持续回报灵活配置混合型明星基金奖”。2022 年 8 月，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获《中国证券报》颁发的“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。2022 年 9 月，海富通荣获中国保险资产管理业协会颁发的“IAMAC 推介 2021 年度保险资产管理业最受欢迎投资业务合作机构——最具进取基金公司”。2022 年 11 月，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获《上海证券报》颁发的“金基金 灵活配置型基金三年期奖”，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获“金基金 偏股混合

型基金五年期奖”。

2023 年 3 月，海富通中证短融交易型开放式指数证券投资基金荣获上海证券交易所颁发的“上交所 2022 年度债券旗舰 ETF”。2023 年 6 月，海富通收益增长证券投资基金荣获《证券时报》颁发的“五年持续回报灵活配置型明星基金奖”。2023 年 8 月，海富通荣获《上海证券报》颁发的“上证 中国基金投教创新案例奖”。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (一)中国证监会批准设立海富通量化多因子灵活配置混合型证券投资基金的文件
- (二)海富通量化多因子灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- (三)海富通量化多因子灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- (四)海富通量化多因子灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- (五)中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件
- (六)法律法规及中国证监会规定的其他文件

### 9.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 479 号 18 层 1802-1803 室以及 19 层 1901-1908 室

### 9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

海富通基金管理有限公司  
二〇二四年四月二十二日



