

# 华夏睿磐泰茂混合型证券投资基金

## 2024 年第 3 季度报告

2024 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：二〇二四年十月二十五日

## §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 2024 年 10 月 22 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 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	575,831,502.02 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	<p>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。</p> <p>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。</p>	
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	491,625,290.15 份	84,206,211.87 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 7 月 1 日-2024 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	73,880.25	-94,209.18
2.本期利润	12,346,884.27	1,876,441.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0248	0.0125
4.期末基金资产净值	655,063,101.58	110,029,173.62
5.期末基金份额净值	1.3324	1.3067

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	1.92%	0.17%	3.52%	0.21%	-1.60%	-0.04%
过去六个月	3.24%	0.14%	4.72%	0.18%	-1.48%	-0.04%
过去一年	4.14%	0.13%	6.45%	0.16%	-2.31%	-0.03%

过去三年	4.15%	0.15%	9.48%	0.16%	-5.33%	-0.01%
过去五年	31.10%	0.20%	22.39%	0.17%	8.71%	0.03%
自基金合同生效起至今	36.10%	0.23%	30.61%	0.18%	5.49%	0.05%

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	1.85%	0.18%	3.52%	0.21%	-1.67%	-0.03%
过去六个月	3.08%	0.14%	4.72%	0.18%	-1.64%	-0.04%
过去一年	3.85%	0.13%	6.45%	0.16%	-2.60%	-0.03%
过去三年	3.23%	0.15%	9.48%	0.16%	-6.25%	-0.01%
过去五年	29.17%	0.20%	22.39%	0.17%	6.78%	0.03%
自基金合同生效起至今	33.36%	0.23%	30.61%	0.18%	2.75%	0.05%

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2024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	-	14 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》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 52 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要发生的反向交易。

#### 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，国内经济外需有韧性，但内需不足仍是主要矛盾，通胀偏弱。从宏观基本面维度看，国内二季度实际 GDP 增长 4.7%，较一季度下行 0.6%，明显低于市场预期；但从高频数据看，9 月经济景气度或环比有所趋稳回升；从政策面维度看，国内 7 月中央政治局会议要求“持续用力、更加给力”，在加快全面落实既有政策基础上，及早储备并适时推出增量政策；9 月 24 日新闻发布会打出“货币政策组合拳”，降准降息释放流动性基础上，在稳定资本市场、提振地产需求、缓解开发商现金流压力等方面均有举措，9 月 26 日召开的中央政治局会议从最高层的角度对经济未来前景进行了部署，这在十八大以来的第一次。上一次在非传统月（4、7、11、12 月）讨论经济问题除了特殊的 2020 年外，还要追溯到 2016 年和 2018 年 10 月，足见这次会议的分量和非比寻常。会议内容中提到了经济方面的务实，政

策上的转向：强调货币政策和财政政策要协调发力，地产方面明确要求“促进房地产市场止跌回稳”表明地产内容不再局限于风险提示，是较前期的最重要的变化；海外方面，9月美联储降息 50bp，持平市场预期上限，降息周期正式来临，受此影响，人民币汇率三季度升值超过 2.5%。

债券市场方面，三季度由于投资链条继续走弱，新开工项目投资增速继续下滑；居民部门信贷增长乏力，内需不足的矛盾进一步突出，风险偏好进一步回落，债券收益率平坦化下行。至 9 月末，逆周期政策开始发力，降低存量房贷利率、降息等重磅政策推出，长端利率有所回调，中短端利率开始下行创新低，曲线有所走陡。综合来看，利率债的牛市行情主要宏观数据走弱、市场对于宽货币政策预期较浓带动。信用债方面，手工补息对于理财扩张的利好基本在二季度兑现，三季度理财扩张放缓，而随着信用债收益率和利差进一步压缩至年内低位，叠加 8 月开始资金面偏紧下对于流动性的担忧，信用债走出先下后上再修复的震荡行情。

权益市场方面，三季度整体来说呈现慢跌急涨的 V 型态势。市场前期基本延续了 6 月开始的下行趋势，直到 9 月 18 日跌破 2700 最低达到 2689 的低点后才开始有所反弹，在 9 月 24 日国新办新闻发布会宣布货币政策及央行创设支持资本市场货币政策工具后市场开启加速反弹；成交量上看，7、8、9 三个月的成交量呈递减趋势，缩量下跌表明市场的信心存在严重不足，但 9 月 24 日创 2020 年以来最大单日涨幅后，成交量开始快速放大，表面市场信心得到显著提振。从企业盈利维度看，可比口径下全部 A 股二季度延续一季度的趋势，营收与归母净利润双双下滑，继续探底。从资金面维度看，三季度整体权益市场仍处于存量博弈市场态势，有意愿加仓权益市场的投资者以保险机构为代表的长久期负债投资者为主，9 月 24 日后增量资金持续流入市场。从风险偏好维度看，海外市场风险偏好受降息影响有所回升，但 A 股市场的风险偏好在三季度大部分时间依旧低迷。风格方面，小盘股风格在上半年多次“闪崩”后，三季度呈现企稳态势，较大盘股风格的剪刀差有所收窄。三季度，行业与主题的轮动速度仍在历史高位，结构分化较为严重。金融、地产、家电、零售、传媒等板块表现相对较好，石油煤炭、电子、建筑建材等板块出现一定幅度的回调。

本基金在稳定的投资目标与投资风格的指导下，持续优化与迭代投资框架与细分投资策略，力争实现具备稳定收益风险特征的投资结果，实现控回撤绝对收益的投资目标。报告期内本基金持续践行以客观来认识市场，通过策略表达观点实践资产配置的组合管理方式，产品管理过程中，基于客观的视角审视各类资产的投资性价比，注重多资产收益之间的仓位合理分配：纯债收益、转债收益、股票收益、量化对冲收益——四类资产收益机会之间的捕获，

产品的仓位倾向于分配到预期收益风险比更高的资产上，力争实现产品兼顾收益与回撤性价比的投资目标。

报告期内，基于“五维度+十跟踪”的研究分析框架指导，权益仓位经历了先减后增的过程，伴随着政策面、资金面和市场风险偏好的提升，股票市场内部细分资产配置也由前期集中投资于永续经营、高现金流、高股息资产逐步增配、扩散至具有一定安全边际的核心资产。债券市场方面，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。组合以稳健的票息策略为主，配置了合理的仓位和久期，根据市场情况进行一定的波段操作。组合重视票息收益，通过精细择券提升组合静态。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 9 月 30 日，华夏睿磐泰茂混合 A 基金份额净值为 1.3324 元，本报告期份额净值增长率为 1.92%；华夏睿磐泰茂混合 C 基金份额净值为 1.3067 元，本报告期份额净值增长率为 1.85%，同期业绩比较基准增长率为 3.52%。

#### 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	141,593,604.32	13.76
	其中：股票	141,593,604.32	13.76
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	769,222,642.17	74.77
	其中：债券	769,222,642.17	74.77
	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	117,365,893.20	11.41
8	其他资产	589,083.34	0.06
9	合计	1,028,771,223.03	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	1,502,803.00	0.20
B	采矿业	7,362,434.00	0.96
C	制造业	78,345,610.56	10.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,894,261.00	0.77
E	建筑业	4,392,265.00	0.57
F	批发和零售业	3,056,887.00	0.40
G	交通运输、仓储和邮政业	3,978,681.82	0.52
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,112,816.25	0.93
J	金融业	20,843,918.34	2.72
K	房地产业	1,290,076.00	0.17
L	租赁和商务服务业	1,707,578.00	0.22
M	科学研究和技术服务业	905,271.68	0.12
N	水利、环境和公共设施管理业	3,303,224.67	0.43
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	289,296.00	0.04
Q	卫生和社会工作	237,059.00	0.03
R	文化、体育和娱乐业	1,371,422.00	0.18
S	综合	-	-
	合计	141,593,604.32	18.51

### 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	300750	宁德时代	28,800	7,254,432.00	0.95
2	600900	长江电力	130,400	3,918,520.00	0.51
3	600519	贵州茅台	1,300	2,272,400.00	0.30
4	601318	中国平安	37,100	2,118,039.00	0.28
5	300760	迈瑞医疗	6,100	1,787,300.00	0.23
6	601857	中国石油	191,400	1,726,428.00	0.23
7	300059	东方财富	81,700	1,658,510.00	0.22
8	300308	中际旭创	10,100	1,564,086.00	0.20
9	000157	中联重科	199,000	1,508,420.00	0.20
10	000333	美的集团	18,800	1,429,928.00	0.19

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	63,610,763.36	8.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	150,946,614.56	19.73
	其中：政策性金融债	65,025,635.39	8.50
4	企业债券	181,608,150.93	23.74
5	企业短期融资券	10,495,049.18	1.37
6	中期票据	362,562,064.14	47.39
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	769,222,642.17	100.54

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	51,126,923.29	6.68
2	149905	22 鄂交 Y4	450,000	45,779,599.73	5.98
3	2120118	21 广州银行 永续债	400,000	42,532,240.44	5.56
4	019733	24 国债 02	400,000	40,602,838.36	5.31
5	102480487	24 粤珠江 MTN001	300,000	30,917,137.70	4.04

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投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

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 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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	152,183.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	436,900.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	589,083.34

#### 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
本报告期期初基金份额总额	500,259,863.20	198,635,084.30
报告期期间基金总申购份额	10,796,752.80	3,831,956.26
减：报告期期间基金总赎回份额	19,431,325.85	118,260,828.69
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	491,625,290.15	84,206,211.87

## §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	2024-07-01 至 2024-09-30	354,100,800.14	-	-	354,100,800.14	61.49%
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

本基金本报告期内无需要披露的主要事项。

### 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、基金合同；
- 3、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

二〇二四年十月二十五日