

华夏阿尔法精选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：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年四月十九日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 月 17 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	华夏阿尔法精选混合
基金主代码	011936
交易代码	011936
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 8 月 19 日
报告期末基金份额总额	781,582,546.74 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，力求基金资产的稳健增值，获取长期稳定的投资回报。
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，债券投资策略，可转换债券、可交换债券投资策略，资产支持证券投资策略，股指期货和股票期权投资策略，国债期货投资策略等。</p> <p>股票投资策略部分，本基金主要通过“自下而上”的个股精选和“自上而下”的行业配置方法，结合严谨、深入的基本面分析和全面、细致的估值分析和市场面分析，精选具备投资潜力、阿尔法特征显著的股票构建投资组合，获取超额收益。在行业配置层面，本基金将运用“自上而下”的行业配置方法，通过对宏观经济、市场情况、政策力度等因素的综合分析，对全市场行业进行筛选。在个股层面，基金将充分发挥基金管理人专业的研究能力，积极发挥选股优势，采取“自下而上”的选股策略，通过定量筛选和基本面分析，综合考虑上市公司的核心业务竞争力、市场地位、经营管理能力、治理结构、研发投入、创新属性等因素，筛选出具备核心竞争优势、发展空间大、有持续成长潜力的公司，构建股票投资组合。</p>
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×60%+中证港股通综合指数收益率×20%+中债综合指数收益率×20%

风险收益特征	本基金为混合型基金，60%-95%的基金资产投资于股票，其预期风险和预期收益低于股票基金，高于普通债券基金与货币市场基金。本基金还将通过港股通渠道投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还将面临汇率风险、香港市场风险等特殊投资风险。	
基金管理人	华夏基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华夏阿尔法精选混合 A	华夏阿尔法精选混合 C
下属分级基金的交易代码	011936	011937
报告期末下属分级基金的份额总额	548,913,151.00 份	232,669,395.74 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)	
	华夏阿尔法精选混合 A	华夏阿尔法精选混合 C
1.本期已实现收益	6,005,027.13	2,197,064.55
2.本期利润	18,211,092.20	3,099,538.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0357	0.0434
4.期末基金资产净值	360,819,381.86	150,170,269.55
5.期末基金份额净值	0.6573	0.6454

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

华夏阿尔法精选混合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	5.15%	1.54%	1.00%	0.94%	4.15%	0.60%
过去六个月	-3.01%	1.22%	-4.03%	0.80%	1.02%	0.42%
过去一年	-14.28%	1.05%	-10.40%	0.74%	-3.88%	0.31%
自基金合同生效起至今	-34.27%	1.12%	-21.38%	0.85%	-12.89%	0.27%

华夏阿尔法精选混合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	4.98%	1.54%	1.00%	0.94%	3.98%	0.60%
过去六个月	-3.35%	1.22%	-4.03%	0.80%	0.68%	0.42%
过去一年	-14.88%	1.05%	-10.40%	0.74%	-4.48%	0.31%
自基金合同生效起至今	-35.46%	1.12%	-21.38%	0.85%	-14.08%	0.27%

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

华夏阿尔法精选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
(2021年8月19日至2024年3月31日)

华夏阿尔法精选混合 A:



华夏阿尔法精选混合 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		
季新星	本基金的基金	2021-08-19	2024-01-24	15 年	硕士。曾任申万菱信基金管理

	经理				<p>有限公司权益投资部研究员、申万菱信消费增长混合型证券投资基金基金经理、申万菱信新动力混合型证券投资基金基金经理。2020 年 7 月加入华夏基金管理有限公司。华夏稳盛灵活配置混合型证券投资基金基金经理（2021 年 11 月 2 日至 2023 年 3 月 10 日期间）、华夏回报二号证券投资基金基金经理（2021 年 11 月 2 日至 2023 年 5 月 4 日期间）、华夏回报证券投资基金基金经理（2021 年 11 月 2 日至 2023 年 5 月 4 日期间）等。</p>
代瑞亮	本基金的基金经理	2024-01-24	-	14 年	<p>硕士。2010 年 7 月加入华夏基金管理有限公司。历任研究员、基金经理助理、华夏回报二号证券投资基金基金经理（2015 年 3 月 17 日至 2017 年 2 月 24 日期间）、华夏回报证券投资基金</p>

					基金经理(2015年3月17日至2017年2月24日期间)、华夏高端制造灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2016年5月11日至2018年1月17日期间)、华夏盛世精选混合型证券投资基金基金经理(2015年7月9日至2020年6月23日期间)等。
--	--	--	--	--	--

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遵规守信情况的说明

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 33 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

2024 年一季度，在多重因素刺激下，金价迎来多年来的高光时刻，也使得投资界重新审视世界正在发生的变化。在俄乌战争、巴以冲突等等一系列事件发生后，整个世界似乎变得更加复杂，在后疫情时代，人们一方面寄希望于新的技术能够进一步提高生产效率（这也是为什么人工智能备受关注的的原因），另一方面也担心国际局势不稳定带来的风险。国际方面，美联储未来采取的行动仍然是金融市场关注的焦点。对于中国，如何在未来实现产业结构进一步调整，成功实现经济增长的第二曲线，对冲来自房地产带来的风险仍是金融市场核心话题。两会的成功召开，显示出了中国政府在这方面的大力推动，多项政策也带给市场信心，包括设备的以旧换新、低空经济等等，后续我们应该更加关注政策具体措施和效果。一季度，A 股触底后强劲反弹，一方面得益于监管层一系列针对市场矛盾的政策调整，另一方面也有中国经济逐步企稳回升的乐观预期。板块方面，一方面具备长周期现金流属性的低估值行业、供需矛盾出现大幅优化的行业表现较好，另一方面，以人工智能、低空经济等为代表的新兴产业领域也表现较强。

本报告期，本基金对船舶及油运、煤炭、军工、电力、算力、低空经济等领域进行了投资，严选胜者为王，对没有供给过剩、竞争格局稳定、在国家经济和安全发展中不可或缺的行业龙头进行了投资，也对代表未来发展方向的算力、低空经济适度投资。本基金在时代背景、政策驱动、要素分析的框架下展开投资，对于行业的选择更加注重景气和格局双重属性，在格局稳固的背景下研究公司的安全边际，在景气驱动的背景下寻求趋势价值体现。当前时代背景是后疫情时代，世界单极化向多极化发展，隐含了很多地缘政治的不稳定，中国的发展不仅是经济增速的单一考量，更多的安全因素也纳入其中；中国制造业经过几年的大力发展，在很多领域都成长了起来，但是竞争不免更加激烈，尤其是在短期需求不足的背景下，渗透率快速提升的红利期过去后将面临较为严酷的优胜劣汰，然而对上游要素的需求却更加刚性，同时上游要素的供给格局经历过去多年出清后保持稳定，这不仅仅体现在煤炭、石油、铜等资源品领域，在油运、船舶等方向具备相同的逻辑，这也是本基金在一季度重点投资这

些领域的核心原因。同时，在军工核心央企龙头上本基金也进行了重点投资。在制造业领域，未来需要关注的是中国制造业企业是否会走上多年前日本企业的道路，在海外开拓出更广阔的市场空间，这也是未来值得研究的重点投资方向。

展望二季度，经济企稳回升动能有望回升，随着一系列政策方向的落地，中国经济结构性转型升级的步伐仍将持续推进。随着美联储降息的逐步落地，留给中国的政策空间将逐步增大，对货币政策和财政政策都应当保持适度乐观，对目前低估的 A 股更应当保持一些耐心和信心。

本基金将通过不断学习，加强自身的知识储备和思考深度，不断提升自身的能力圈，并围绕核心能力圈进行投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 3 月 31 日，华夏阿尔法精选混合 A 基金份额净值为 0.6573 元，本报告期份额净值增长率为 5.15%；华夏阿尔法精选混合 C 基金份额净值为 0.6454 元，本报告期份额净值增长率为 4.98%，同期业绩比较基准增长率为 1.00%。

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	475,521,559.64	89.70
	其中：股票	475,521,559.64	89.70
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,263.99	0.00
	其中：债券	2,263.99	0.00
	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	54,502,606.52	10.28
8	其他资产	107,957.33	0.02
9	合计	530,134,387.48	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通机制投资香港股票的公允价值为 26,461,011.46 元，占基金资产净值比例为 5.18%。

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	3,827,991.50	0.75
B	采矿业	99,974,604.82	19.56
C	制造业	238,986,206.35	46.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	23,733,015.00	4.64
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	473.21	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	36,998,792.66	7.24
H	住宿和餐饮业	1,120.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	42,987,248.02	8.41
J	金融业	1,301.89	0.00
K	房地产业	669.56	0.00
L	租赁和商务服务业	3,097.60	0.00
M	科学研究和技术服务业	15,750.21	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	2,528,848.56	0.49
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	1,428.80	0.00
S	综合	-	-
	合计	449,060,548.18	87.88

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（%）
能源	21,125,221.34	4.13
工业	5,326,162.56	1.04
保健	9,627.56	0.00
必需消费品	-	-
材料	-	-
房地产	-	-
非必需消费品	-	-
公用事业	-	-
金融	-	-
通讯服务	-	-
信息技术	-	-
合计	26,461,011.46	5.18

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

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	600150	中国船舶	946,100	35,005,700.00	6.85
2	600482	中国动力	1,465,624	29,737,510.96	5.82
3	600256	广汇能源	3,913,300	29,114,952.00	5.70
4	600893	航发动力	710,500	24,128,580.00	4.72
5	601600	中国铝业	3,207,000	23,731,800.00	4.64
6	601989	中国重工	5,088,900	23,714,274.00	4.64
7	000768	中航西飞	980,300	21,213,692.00	4.15
8	601225	陕西煤业	821,800	20,618,962.00	4.04
9	600685	中船防务	533,400	13,863,066.00	2.71
9	00317	中船防务	544,000	5,326,162.56	1.04
10	01088	中国神华	610,500	17,018,549.84	3.33

注：所用证券代码采用当地市场代码。

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	-	-
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）	2,263.99	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,263.99	0.00

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	127069	小熊转债	11	1,358.12	0.00
2	123222	博俊转债	6	778.50	0.00
3	127064	杭氧转债	1	127.37	0.00
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中,中国船舶重工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	105,306.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,650.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	107,957.33

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	127069	小熊转债	1,358.12	0.00
2	123222	博俊转债	778.50	0.00
3	127064	杭氧转债	127.37	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

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	华夏阿尔法精选混合A	华夏阿尔法精选混合C
本报告期期初基金份额总额	435,659,972.92	25,435,184.27
报告期期间基金总申购份额	123,389,365.86	209,300,255.58
减：报告期期间基金总赎回份额	10,136,187.78	2,066,044.11
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	548,913,151.00	232,669,395.74

§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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20% 的情况。

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

2024 年 1 月 26 日发布华夏基金管理有限公司关于调整华夏阿尔法精选混合型证券投资基金基金经理的公告。

2024 年 2 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。

2024 年 3 月 21 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、《华夏阿尔法精选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《华夏阿尔法精选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

二〇二四年四月十九日