

华夏行业甄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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	华夏行业甄选混合
基金主代码	017600
交易代码	017600
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 3 月 28 日
报告期末基金份额总额	453,942,761.10 份
投资目标	在合理控制风险的前提下，力求实现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>本基金的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、股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略等。</p> <p>股票投资策略部分，本基金采用行业间优化配置和行业内部个股精选相结合的股票投资策略，筛选优势行业中具有较大成长空间的优质个股构建投资组合。在行业配置上，重点考察不同行业所处的产业周期位置、未来成长空间、竞争格局、估值水平等，筛选基本面向好的行业进行投资。在个股选择上，重点考察个股在行业中的地位、竞争优势、成长空间等，筛选优质个股构建投资组合。</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%+中债综合全价指数收益率×20%。
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金，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。</p> <p>本基金还可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。</p>
基金管理人	华夏基金管理有限公司

基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华夏行业甄选混合 A	华夏行业甄选混合 C
下属分级基金的交易代码	017600	017601
报告期末下属分级基金的份 额总额	373,031,528.27 份	80,911,232.83 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)	
	华夏行业甄选混合 A	华夏行业甄选混合 C
1.本期已实现收益	-43,397,914.63	-3,932,189.78
2.本期利润	-14,406,244.95	-1,343,149.12
3.加权平均基金份 额本期利润	-0.0385	-0.0479
4.期末基金资产净 值	294,810,979.99	63,559,895.36
5.期末基金份额净 值	0.7903	0.7856

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

华夏行业甄选混合A:

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

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	-4.54%	2.51%	1.00%	0.94%	-5.54%	1.57%
过去六个月	-8.82%	2.12%	-4.03%	0.80%	-4.79%	1.32%
过去一年	-20.96%	1.78%	-10.40%	0.74%	-10.56%	1.04%
自基金合同生效起至今	-20.97%	1.77%	-9.51%	0.74%	-11.46%	1.03%

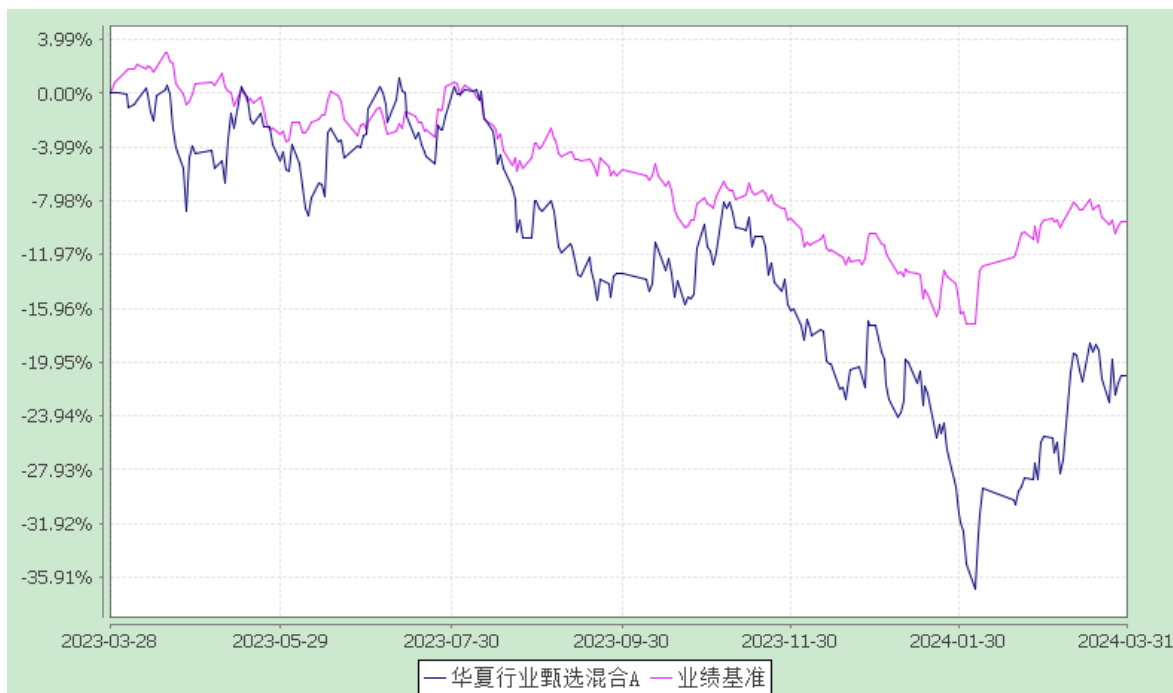
华夏行业甄选混合C:

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	-4.67%	2.51%	1.00%	0.94%	-5.67%	1.57%
过去六个月	-9.08%	2.12%	-4.03%	0.80%	-5.05%	1.32%
过去一年	-21.42%	1.78%	-10.40%	0.74%	-11.02%	1.04%
自基金合同生效起至今	-21.44%	1.77%	-9.51%	0.74%	-11.93%	1.03%

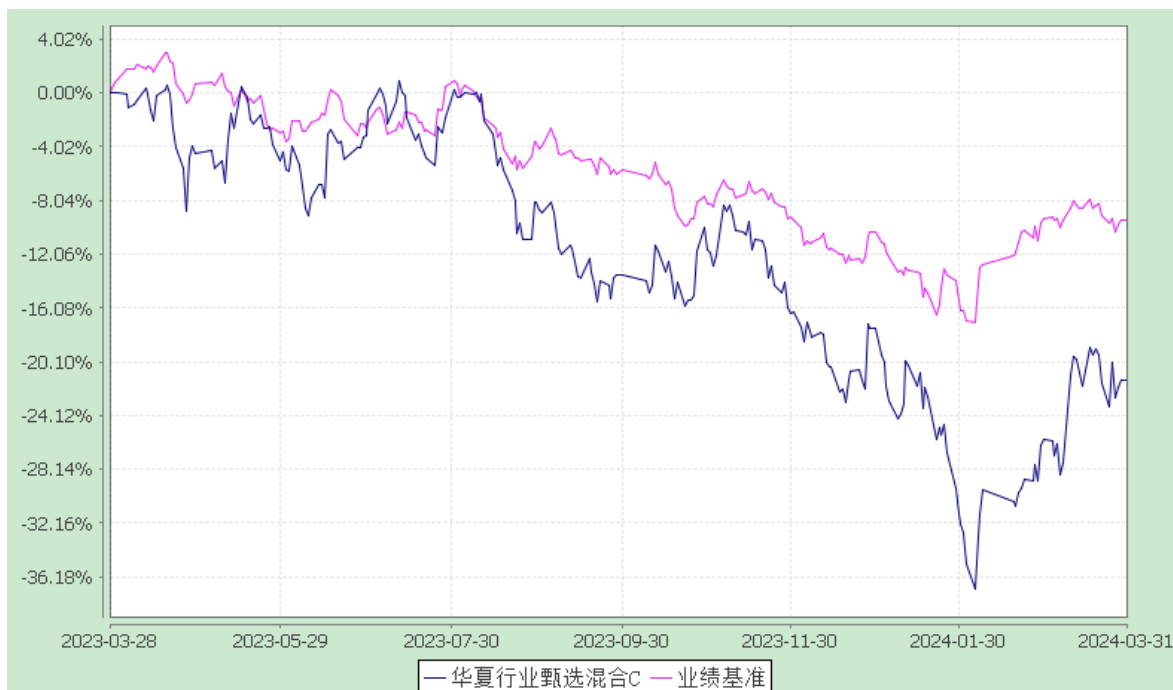
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华夏行业甄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
(2023 年 3 月 28 日至 2024 年 3 月 31 日)

华夏行业甄选混合 A:



华夏行业甄选混合 C:



注：根据本基金的基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同中投资范围、投资限制的有关约定。

§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		
李彦	本基金的基金经理	2023-03-28	-	11 年	硕士。2013 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。

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 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

1 季度，经济方面，1-2 月经济数据出现了一定的改善，但是幅度上并不明显。3 月开始，诸多数据显示，当前经济已经进入了复苏的初期，比如地铁人次创疫情后首次历史新高、

社会招聘活动从中大企业开始活跃、航空乘机人次相比 19 年有明显增长、快递单量超出了所有快递公司年初预期等等。同时，年后地产行业出现了一些积极变化，这个也得到了央行潘行长近期发言的验证，地产在销量有所放量之后，有望在二季度止跌企稳，只要企稳，地产对于经济的负反馈就会明显减弱。

我们坚定认为当前经济已经处于复苏初期，有别于大多市场共识。在近期政策研究中，我们还发现今年经济复苏中可能存在一条主线——中游融资约束主导的供给侧改革。回顾上一轮钢铁煤炭等落后产能供给侧改革，主要是兼并收购为主，明面直接抑制供给。而本轮供给侧改革，我们发现更多存在于融资约束（包括一二级市场、直接间接融资全方位），而本轮供给侧改革的效果已经逐步显现，有助于中国走出 CPI、PPI 低迷的困境。融资约束相关的政策线索包括：a、中央经济工作会议：有效需求不足、部分行业产能过剩；b、中财办主持工作副主任：部分新兴行业存在重复布局和内卷式竞争，一些行业产能过剩；c、政府工作报告：加强重点行业统筹布局和投资引导，防止产能过剩和低水平重复建设；d、央行行长：人民银行将更加注重提升资金使用效率，引导金融机构科学地评估风险，约束对产能过剩行业的融资供给；e、央行行长：推动价格温和回升作为货币政策的重要考量；f、证监会：IPO、再融资逆周期调节。我们从中微观草根调研了解到，银行系统已经对诸如锂电、光伏等严重过剩产能行业开始进行融资约束。我们统计，锂电行业从 23 年中开始已经有 5 家排队 IPO 的企业撤回申请。一级市场对于当前严重产能过剩，中短期看不见盈利希望的稳定行业已经失去兴趣，比如锂电行业，全行业估计有 1000 家企业，23Q4、24Q1 盈利的企业估计不超过 20 家。

市场方面，由于经济处在弱势区间的时间较长，投资者的行为在 1-3 月的市场中依然是惯性思维，资本市场对于经济预期依旧悲观，市场风格基本是 23 年的延续，防御高股息延伸到其他有色品种、产业处于 0 到 1 的人工智能延伸到低空经济。

一季度，我们针对组合进行了微调，进一步优化了持仓个股，通过高频率的跟踪研究，找出基本面发生明显变化的锂电材料、锂电池、储能和海风标的。在春节之后的高频跟踪中，我们发现上述行业已经发生了明显的基本面变化，部分龙头公司开始满产，且价格处于底部有回升迹象，融资约束对于这些细分领域产生了明显影响。从诸多经济指标来看，经济已经处于复苏初期，我们认为从二季度开始股票市场在复苏初期将会有比较好的表现。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 3 月 31 日，华夏行业甄选混合 A 基金份额净值为 0.7903 元，本报告期份额净值增长率为-4.54%；华夏行业甄选混合 C 基金份额净值为 0.7856 元，本报告期份额净

值增长率为-4.67%，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	336,734,095.09	93.17
	其中：股票	336,734,095.09	93.17
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	-	-
	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	23,660,219.42	6.55
8	其他资产	1,043,249.02	0.29
9	合计	361,437,563.53	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	-	-
C	制造业	336,728,170.99	93.96

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	5,924.10	0.00
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	-	-
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	336,734,095.09	93.96

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	159,700	30,368,552.00	8.47
2	002709	天赐材料	1,326,300	29,483,649.00	8.23
3	300274	阳光电源	281,900	29,261,220.00	8.17
4	301358	湖南裕能	906,444	29,096,852.40	8.12
5	603659	璞泰来	1,467,800	28,299,184.00	7.90
6	002850	科达利	341,994	28,050,347.88	7.83
7	300014	亿纬锂能	704,340	27,581,954.40	7.70
8	600522	中天科技	1,655,000	23,219,650.00	6.48
9	002759	天际股份	2,077,300	21,146,914.00	5.90
10	002407	多氟多	1,459,840	20,700,531.20	5.78

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	51,671.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	991,577.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,043,249.02

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	华夏行业甄选混合A	华夏行业甄选混合C
本报告期期初基金份额总额	374,444,850.64	20,021,025.03
报告期期间基金总申购份额	13,017,748.97	75,773,055.52
减：报告期期间基金总赎回份额	14,431,071.34	14,882,847.72
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	373,031,528.27	80,911,232.83

§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 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、《华夏行业甄选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《华夏行业甄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