

恒越品质生活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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 月 11 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	恒越品质生活混合发起式
基金主代码	013028
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 8 月 31 日
报告期末基金份额总额	257,607,830.68 份
投资目标	本基金主要投资于品质生活主题相关的上市公司，挖掘中国居民消费升级和生活服务业升级中带来的投资机会，通过深度基本面研究和个股精选策略，在严格控制风险并保持良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将主要精选品质生活主题中的优质个股进行投资，以企业基本面研究为核心，结合实地调研，对上市公司进行全面深入的评估，重点从核心竞争力、成长性、持续盈利能力、公司治理结构和估值水平等方面进行分析，甄选具备核心竞争力且具有估值提升空间的优质上市公司进行投资，构建投资组合。
业绩比较基准	中证消费服务领先指数收益率*55%+中证香港 100 指数收益率*20%+中债总指数（全价）收益率*25%
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	中国建设银行股份有限公司

§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）
1. 本期已实现收益	-1,527,657.32
2. 本期利润	-2,541,591.34
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0096
4. 期末基金资产净值	86,609,594.77
5. 期末基金份额净值	0.3362

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

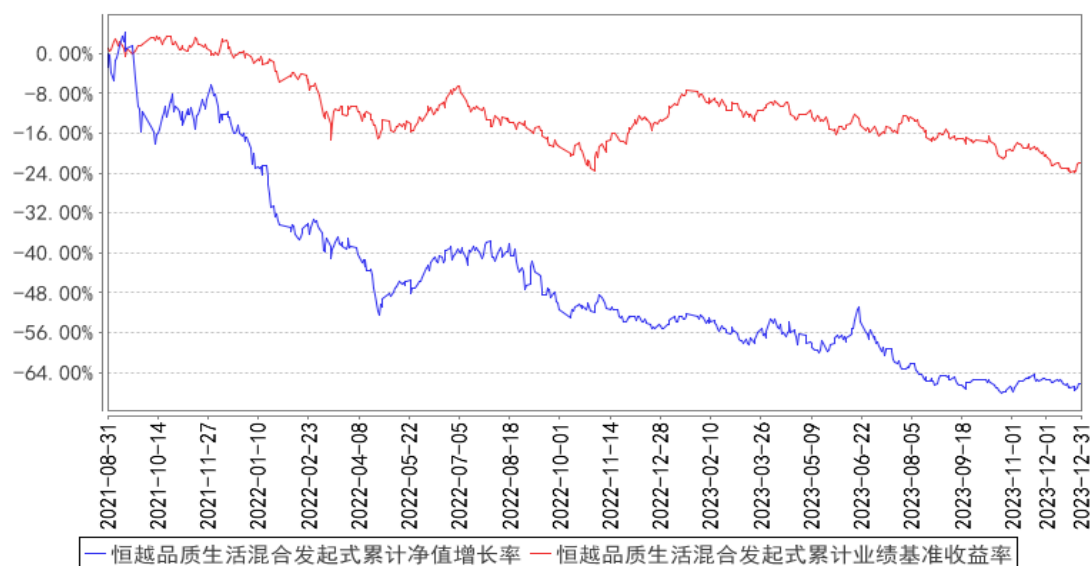
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-2.80%	1.17%	-5.40%	0.66%	2.60%	0.51%
过去六个月	-24.47%	1.45%	-7.36%	0.71%	-17.11%	0.74%
过去一年	-25.12%	1.76%	-9.90%	0.71%	-15.22%	1.05%
自基金合同 生效起至今	-66.38%	1.90%	-21.84%	0.89%	-44.54%	1.01%

注：本基金基金合同于 2021 年 8 月 31 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变动的比较

恒越品质生活混合发起式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 2021 年 8 月 31 日生效。

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		
叶佳	投资总监助理、固定收益部总监、本基金基金经理	2021 年 8 月 31 日	2023 年 11 月 17 日	13 年	曾任银华基金管理有限公司固定收益部研究员、基金经理助理；申万宏源证券有限公司资产管理事业部，担任债券产品投资主办；东亚前海证券有限公司资产管理部副总经理，债券产品投资主办。
吴海宁	本基金基金经理	2023 年 4 月 7 日	-	4 年	曾任江苏瑞华投资控股集团有限公司研究员、西南证券股份有限公司研究员、上海混沌投资（集团）有限公司研究员、上海钦沐资产管理合伙企业（有限合伙）投资经理。2023 年 2 月加入恒越基金。
杨藻	权益投资部联席总监、本基金基金经理	2023 年 11 月 17 日	-	7 年	曾就职于富士迈半导体精密工业有限公司，任产品工程师；深圳市发展改革委员会，任专业技术雇员；凯基证券亚洲有限公司上海代表处，任港股大制造行业分析师；浙商证券股份有限公司，任新能源汽车行业分析师；天风证券股份有限公司，任电力设备新能源首席分析师；中信建投

					证券股份有限公司,任电力设备新能源首席分析师;上海胤胜资产管理有限公司,任研究总监。2022 年 9 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》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

四季度以来,经济环比动能有所放缓,但受益于去年低基数,经济同比增速加快。10月以来,PMI连续三个月环比回落,也是连续三个月处于景气收缩区间,通胀数据也指向需求不足。10月24日,一万亿国债增发落地,中央宽财政发力。12月12日召开的中央经济工作会议与12月8日政治局会议所定的主基调一致,延续强调“稳中求进、以进促稳、先立后破”。

海外方面,四季度美国经济数据整体呈现出经济活动有所下降、通胀水平如期回落、劳动力市场边际降温的特征。自7月份加息之后,美联储已经连续5个月维持利率不变,市场普遍预期本轮加息周期已经结束,降息预期正在快速升温。

权益市场面临国内经济复苏预期偏弱的环境,四季度总体表现不佳,全A指数下跌3.84%,

小盘风格相对占优，中证 500 跌幅较小为 4.59%，沪深 300 跌幅较大为 7.00%。行业层面，房地产、建筑材料、商业贸易、电气设备、建筑装饰领跌，电子、煤炭、农林牧渔行业指数收涨。

报告期内，本基金基于对行业景气度、估值水平等综合评判，选取景气行业及消费周期等方向，精选优质标的，进行均衡配置，力争获取超额收益。后疫情时代经济正在进入复苏周期，而技术突破则会后续高质量发展的关键，因此本基金重点布局相关的人形机器人、AI 等科技板块，以及安全边际相对较高的新能源及周期消费等产业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.3362 元；本报告期基金份额净值增长率为-2.80%，业绩比较基准收益率为-5.40%。

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	76,555,747.38	88.08
	其中：股票	76,555,747.38	88.08
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	10,340,906.59	11.90
8	其他资产	16,920.09	0.02
9	合计	86,913,574.06	100.00

注：1、本基金本期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

2、本基金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	2,830,950.00	3.27
B	采矿业	-	-
C	制造业	66,558,518.88	76.85
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	1,793,103.00	2.07
G	交通运输、仓储和邮政业	2,200,044.00	2.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,173,131.50	3.66
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	76,555,747.38	88.39

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	603728	鸣志电器	69,000	4,543,650.00	5.25
2	300308	中际旭创	37,100	4,188,961.00	4.84
3	688017	绿的谐波	25,363	3,893,220.50	4.50
4	300809	华辰装备	130,200	3,808,350.00	4.40
5	000625	长安汽车	197,100	3,317,193.00	3.83
6	002241	歌尔股份	153,700	3,229,237.00	3.73
7	300761	立华股份	135,000	2,830,950.00	3.27
8	300502	新易盛	56,900	2,806,308.00	3.24
9	603662	柯力传感	73,400	2,641,666.00	3.05
10	300260	新莱应材	86,300	2,626,109.00	3.03

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	16,920.09
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	16,920.09

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

报告期期初基金份额总额	271,022,299.09
报告期期间基金总申购份额	6,541,599.57
减：报告期期间基金总赎回份额	19,956,067.98
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	257,607,830.68
-------------	----------------

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	15,660,133.00
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	15,660,133.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	6.08

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	15,660,133.00	6.08	10,002,500.25	3.88	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	15,660,133.00	6.08	10,002,500.25	3.88	-

§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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

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、《恒越品质生活混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《恒越品质生活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、报告期内恒越品质生活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：北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼。

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