

恒越成长精选混合型证券投资基金

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：宁波银行股份有限公司

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。

基金托管人宁波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	恒越成长精选混合	
基金主代码	010622	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 2 月 9 日	
报告期末基金份额总额	1,496,538,563.74 份	
投资目标	本基金在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，主要投资于产业地位突出、竞争优势显著的优质成长类企业，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金将紧密跟踪中国经济转型升级的发展方向，把握产业发展的上升期，从产业发展特点及趋势、企业成长能力、成长质量及成长驱动因素等维度，运用定量分析和定性分析相结合的方法，对上市公司的持续成长性进行综合评估，精选成长空间广阔、具有核心竞争优势、估值与中长期成长速度匹配的公司。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×65%+中证香港 100 指数收益率×20%+中债总全价指数收益率×15%	
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	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	恒越成长精选混合 A	恒越成长精选混合 C
下属分级基金的交易代码	010622	010623

报告期末下属分级基金的份额总额	1,064,723,848.56 份	431,814,715.18 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）	
	恒越成长精选混合 A	恒越成长精选混合 C
1. 本期已实现收益	-33,803,610.64	-13,671,321.32
2. 本期利润	-39,584,688.00	-15,975,624.98
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0360	-0.0364
4. 期末基金资产净值	572,313,169.78	230,102,100.95
5. 期末基金份额净值	0.5375	0.5329

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

恒越成长精选混合 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	-6.20%	1.17%	-5.93%	0.71%	-0.27%	0.46%
过去六个月	-26.07%	1.48%	-9.01%	0.76%	-17.06%	0.72%
过去一年	-35.25%	1.53%	-9.39%	0.75%	-25.86%	0.78%
自基金合同 生效起至今	-46.25%	1.62%	-33.10%	0.96%	-13.15%	0.66%

恒越成长精选混合 C

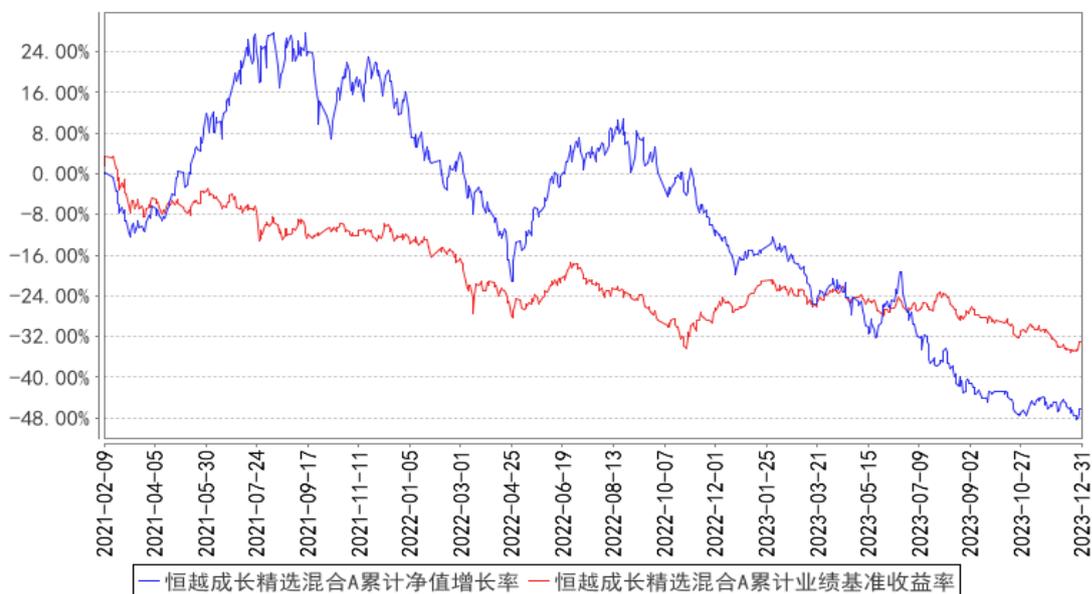
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
----	--------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

过去三个月	-6.26%	1.16%	-5.93%	0.71%	-0.33%	0.45%
过去六个月	-26.17%	1.47%	-9.01%	0.76%	-17.16%	0.71%
过去一年	-35.44%	1.52%	-9.39%	0.75%	-26.05%	0.77%
自基金合同 生效起至今	-46.71%	1.62%	-33.10%	0.96%	-13.61%	0.66%

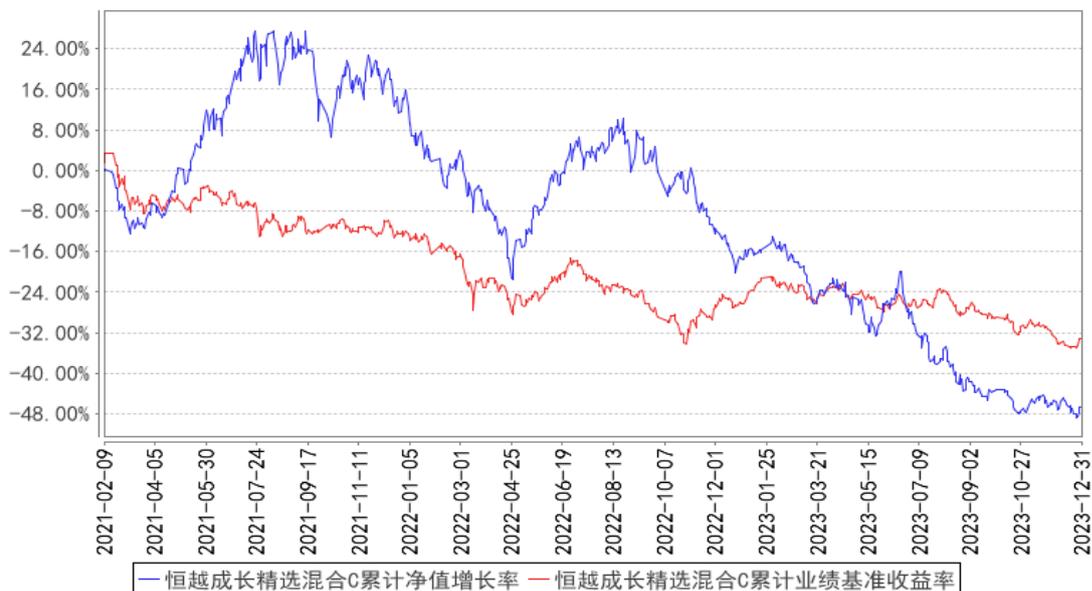
注：本基金基金合同于 2021 年 2 月 9 日生效。

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

恒越成长精选混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



恒越成长精选混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金基金合同于 2021 年 2 月 9 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		
陈思远	本基金基金经理	2022 年 11 月 25 日	-	4 年	美国杜兰大学金融学硕士，曾任台湾元大证券股份有限公司上海代表处研究员、中海基金管理有限公司分析师。2021 年 7 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

四季度国内经济方面，经济延续复苏，但部分数据有所回落，10 月底财政政策扩张适时出台，同时政治会议定调积极。10 月 PMI 数据出现了一定的回落，但 10 月底中央财政扩张政策适时同步出台，对于市场及经济预期有一定托底作用，同时 12 月中共中央政治局召开会议，政治局会议提出切实增强经济活力、防范化解风险、改善社会预期、巩固和增强经济回升向好趋势等目标。会议强调了要加大宏观调控的力度，继续强调了高质量发展，而“先立后破”更加强调了稳健的重要性，同时继续强调保持积极的财政政策与稳健的货币政策，整体会议释放的政策信号积极。地产方面，城中村相关政策密集出台，后续仍需观察行业具体进展。

海外方面，四季度美国经济依然具备韧性。美国 12 月季调后非农就业人口 21.6 万人，预期 17 万人，前值 19.9 万人。美国 12 月失业率 3.7%，预期 3.80%，前值 3.70%。此外，美国 12 月工资增幅超预期，平均时薪环比增长。尽管 12 月较强的就业数据和不够“鸽派”的美联储纪要发布后，市场对于美联储 3 月即开始降息的预期受到打压，但美联储在 2024 年上半年即开始降息的可能性仍然不小。

权益市场面临国内经济复苏力度偏弱、海外流动性压力加剧的环境，四季度总体表现不佳，全 A 指数下跌 3.8%，具备防御属性高股息资产占优。行业层面，高股息及避险类资产、煤炭、公共事业相对领先。同时受益华为产业链预期升温以及消费电子新品预期等原因，电子指数也有 4% 涨幅，而建筑材料、地产由于地产数据及预期持续走弱，指数领跌。

操作上，本基金延续以自下而上的投资策略，寻找估值与成长空间匹配的个股进行配置，主要集中在成长赛道中的细分景气环节，包括位于创新周期的 TMT 科技、细分渗透率环节保持增长的制造业等。此外，本基金密切关注宏观环境演绎，随着部分行业库存逐渐见底，顺周期经济相关的内部结构性机会仍然存在。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末恒越成长精选混合 A 基金份额净值为 0.5375 元，本报告期基金份额净值增长率为-6.20%；截至本报告期末恒越成长精选混合 C 基金份额净值为 0.5329 元，本报告期基金份额净值增长率为-6.26%；同期业绩比较基准收益率为-5.93%。

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	674,088,363.07	83.86
	其中：股票	674,088,363.07	83.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,599,439.69	0.20
	其中：债券	1,599,439.69	0.20
	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	121,291,364.17	15.09
8	其他资产	6,875,765.20	0.86
9	合计	803,854,932.13	100.00

注：1、本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 17,559,318.00 元，占资产净值比例为 2.19%。

2、本基金本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	-	-
B	采矿业	24,225,725.22	3.02
C	制造业	557,862,795.69	69.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	348,091.73	0.04
E	建筑业	87,343.44	0.01
F	批发和零售业	565,383.36	0.07
G	交通运输、仓储和邮政业	4,203,084.52	0.52
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	46,327,701.88	5.77
J	金融业	251,821.68	0.03
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	36,981.40	0.00
M	科学研究和技术服务业	733,680.02	0.09
N	水利、环境和公共设施管理业	375,951.18	0.05
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-

P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	4,182,028.02	0.52
R	文化、体育和娱乐业	17,328,456.93	2.16
S	综合	-	-
	合计	656,529,045.07	81.82

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（%）
原材料	-	-
非日常生活消费品	17,559,318.00	2.19
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
通信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	17,559,318.00	2.19

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

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	601138	工业富联	3,296,600	49,844,592.00	6.21
2	300394	天孚通信	458,900	41,998,528.00	5.23
3	300308	中际旭创	368,215	41,575,155.65	5.18
4	000988	华工科技	1,359,350	40,454,256.00	5.04
5	002463	沪电股份	1,527,270	33,783,212.40	4.21
6	600498	烽火通信	1,966,100	32,715,904.00	4.08
7	300418	昆仑万维	869,900	32,534,260.00	4.05
8	002475	立讯精密	864,200	29,771,690.00	3.71
9	600547	山东黄金	1,028,700	23,526,369.00	2.93
10	688311	盟升电子	408,778	20,851,765.78	2.60

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）	1,599,439.69	0.20
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,599,439.69	0.20

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	118033	华特转债	13,320	1,599,439.69	0.20

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	6,721,296.08
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	154,469.12
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,875,765.20

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	118033	华特转债	1,599,439.69	0.20

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

项目	恒越成长精选混合 A	恒越成长精选混合 C
报告期期初基金份额总额	1,118,081,895.86	448,752,591.13
报告期期间基金总申购份额	5,472,603.97	8,747,564.83
减:报告期期间基金总赎回份额	58,830,651.27	25,685,440.78
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	1,064,723,848.56	431,814,715.18

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	5,929,088.11
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	5,929,088.11
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.40

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 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

本基金本报告期内无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

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予本基金注册的文件；

- 2、《恒越成长精选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《恒越成长精选混合型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、报告期内恒越成长精选混合型证券投资基金在规定媒介上披露的各项公告。

9.2 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：中国浙江宁波市鄞州区宁东路 345 号资产托管部。

9.3 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