

华夏安泰对冲策略 3 个月定期开放灵活配置混

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：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：二〇二四年一月十九日

§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1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2023年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏安泰对冲策略3个月定开混合
基金主代码	008856
交易代码	008856
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2020年6月5日
报告期末基金份额总额	1,424,591,416.46份
投资目标	在有效控制系统性风险的基础上，运用量化模型建立投资组合，通过衍生工具对冲市场风险，力争实现长期稳健的绝对收益。
投资策略	主要投资策略包括资产配置策略、绝对收益策略、债券投资策略、股指期货和股票期权投资策略、国债期货投资策略、融资融券投资策略、存托凭证投资策略等。本基金所指的绝对收益策略包括 ALPHA 对冲策略、套利策略、衍生品交易策略、融资融券策略等。本基金以基金管理人自主开发的量化多因子模型为基础，灵活运用多种投资策略建立投资组合，在有效控制风险的前提下，通过金融衍生品工具对冲市场风险，力争实现长期稳健的绝对收益。
业绩比较基准	中国人民银行公布的同期一年期定期存款基准利率(税后)+2%。
风险收益特征	本基金为特殊的混合型基金，通过采用多种绝对收益策略剥离市场系统性风险，因此相对股票型基金和一般的混合型基金其预期风险较小。而相对其业绩比较基准，由于绝对收益策略投资结果的不确定性，因此不能保证一定能获得超越业绩比较基准的绝对收益。
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

§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	2,808,551.44
2.本期利润	7,202,609.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0059
4.期末基金资产净值	1,703,190,685.05
5.期末基金份额净值	1.1956

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

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	0.40%	0.21%	0.88%	0.00%	-0.48%	0.21%
过去六个月	2.36%	0.20%	1.76%	0.00%	0.60%	0.20%
过去一年	10.73%	0.24%	3.50%	0.00%	7.23%	0.24%
过去三年	20.04%	0.32%	10.50%	0.00%	9.54%	0.32%
自基金合同生效起至今	19.56%	0.32%	12.51%	0.00%	7.05%	0.32%

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

华夏安泰对冲策略3个月定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金
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

(2020年6月5日至2023年12月31日)



§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		
孙蒙	本基金的基金经理	2020-06-05	-	9年	硕士。曾任中信建投证券股份有限公司研究员、投资经理等。2017年7月加入华夏基金管理有限公司。历任数量投资部研究员、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《证券业从业人员资格管理办法》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97次，均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

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

4季度，全球经济复苏进展缓慢，美国整体表现较好，欧洲较为疲弱，新兴市场总体好于预期但略有分化；发达市场政策利率已提升至历史高位，全球通胀明显降温，但核心CPI仍存在一定韧性。国内方面，宏观调控政策持续发力显效，生产供给稳中有升，市场需求持续改善，就业物价总体稳定，国民经济整体上延续了回升向好的态势。

市场方面，A股市场继续震荡下跌调整，市场波动率处于较低水平。绝大部分行业下跌，其中煤炭、电子、公用事业等行业表现较好，美容护理、建筑材料、房地产等行业表现较差。市场风格表现延续整年特征，整体上看，小市值、反转等因子比较有效，而盈利等因子表现较差，期间量化策略整体表现正常。

基金投资运作方面，股票端以多因子量化投资策略为主，对冲端通过股指期货对冲市场风险，力争获取绝对收益表现。我们在依据量化模型进行股票投资决策之外，还积极参与了科创板、创业板新股申购，获取较为确定性的收益增厚机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2023年12月31日，本基金份额净值为1.1956元，本报告期份额净值增长率为0.40%，

同期业绩比较基准增长率为 0.88%。

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	1,335,831,136.43	78.30
	其中：股票	1,335,831,136.43	78.30
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	533,035.05	0.03
	其中：债券	533,035.05	0.03
	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	219,131,397.21	12.84
8	其他资产	150,486,261.36	8.82
9	合计	1,705,981,830.05	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	4,846,886.00	0.28
B	采矿业	74,871,530.82	4.40
C	制造业	817,789,999.87	48.02

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	43,123,501.08	2.53
E	建筑业	22,093,443.50	1.30
F	批发和零售业	8,682,848.39	0.51
G	交通运输、仓储和邮政业	31,835,123.41	1.87
H	住宿和餐饮业	50,830.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	99,085,731.60	5.82
J	金融业	156,953,070.19	9.22
K	房地产业	20,144,895.00	1.18
L	租赁和商务服务业	17,508,172.00	1.03
M	科学研究和技术服务业	25,235,312.46	1.48
N	水利、环境和公共设施管理业	5,249,402.11	0.31
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	15,820.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	8,344,570.00	0.49
S	综合	-	-
	合计	1,335,831,136.43	78.43

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	600519	贵州茅台	28,990	50,036,740.00	2.94
2	300750	宁德时代	169,200	27,623,592.00	1.62
3	601318	中国平安	658,722	26,546,496.60	1.56
4	000333	美的集团	384,400	20,999,772.00	1.23
5	601398	工商银行	3,732,700	17,842,306.00	1.05
6	000725	京东方A	4,476,200	17,457,180.00	1.02
7	601288	农业银行	4,475,000	16,289,000.00	0.96
8	603259	药明康德	222,300	16,174,548.00	0.95
9	601328	交通银行	2,617,300	15,023,302.00	0.88
10	000338	潍柴动力	1,095,900	14,959,035.00	0.88

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）	533,035.05	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	533,035.05	0.03

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	113069	博 23 转债	5,330	533,035.05	0.03
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
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

代码	名称	持仓量	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
IM2401	中证 1000 股指期货 IM2401 合约	-50	-58,880,000.00	1,008,680.00	本基金投资股指期货以套期保值为主要目的，从而更有

					效地进行风险管理，以实现投资目标。
IC2401	中证 500 股指期货 IC2401 合约	-64	-69,591,040.00	549,400.00	本基金投资股指期货以套期保值为主要目的，从而更有效地进行风险管理，以实现投资目标。
IF2401	沪深 300 股指期货 IF2401 合约	-111	-114,545,340.00	-634,920.00	本基金投资股指期货以套期保值为主要目的，从而更有效地进行风险管理，以实现投资目标。
IC2406	中证 500 股指期货 IC2406 合约	-111	-118,903,200.00	2,750,480.00	本基金投资股指期货以套期保值为主要目的，从而更有效地进行风险管理，以实现投资目标。
IM2403	中证 1000 股指期货 IM2403 合约	-108	-126,286,560.00	3,519,040.00	本基金投资股指期货以套期保值为主要目的，从而更有效地进行风险管理，以实现投资目标。
IM2406	中证 1000 股指期货 IM2406 合约	-115	-132,470,800.00	4,227,600.00	本基金投资股指期货以套期保值为主要目的，从而更有效地进行风险管理，以实现投资目标。
IC2403	中证 500 股指期货 IC2403 合约	-123	-133,199,160.00	3,319,320.00	本基金投资股指期货以套期保值为主要目的，从而更有效地进行风险管理，以实现

					投资目标。
IF2406	沪深 300 股指期货 IF2406 合约	-183	-189,580,680.00	2,649,600.00	本基金投资股指期货以套期保值为主要目的，从而更有效地进行风险管理，以实现投资目标。
IF2403	沪深 300 股指期货 IF2403 合约	-295	-305,838,300.00	7,122,720.00	本基金投资股指期货以套期保值为主要目的，从而更有效地进行风险管理，以实现投资目标。
公允价值变动总额合计（元）					24,511,920.00
股指期货投资本期收益（元）					35,902,213.89
股指期货投资本期公允价值变动（元）					11,215,220.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

（1）股指期货对冲策略

本基金参与股指期货投资将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的。基金经理根据市场的变化、现货市场与期货市场的相关性等因素，计算需要用到的期货合约数量，对这个数量进行动态跟踪与测算，并进行适时灵活调整。

（2）股指期货套利策略

股指期货套利策略是指积极发现市场上如期货与现货之间、期货不同合约之间等的价差关系，进行套利，以获取绝对收益。股指期货套利包括以下两种方式：

①期现套利：期现套利过程中，由于股指期货合约价格与标的指数价格之间的价差不断变动，套利交易可以通过捕捉该价差进而获利。

②跨期套利：跨期套利过程中，不同期货合约之间的价差不断变动，套利交易通过捕捉合约间价差进而获利。

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 市场中性策略执行情况

截至本报告期末，本基金持有股票资产 1,335,831,136.43 元，占基金资产净值的比例为 78.43%；运用股指期货进行对冲的空头合约市值-1,249,295,080.00 元，占基金资产净值的比例为-73.35%，空头合约市值占股票资产的比例为-93.52%。

本报告期内，本基金执行市场中性策略的投资收益为 6,627,978.68 元，公允价值变动损益为 4,394,057.72 元。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国农业银行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。

5.12.2 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。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	150,328,847.78
2	应收证券清算款	157,413.58
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	150,486,261.36

5.12.4 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。

5.12.5 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。

5.12.6 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

本报告期期初基金份额总额	1,020,465,814.55
报告期期间基金总申购份额	649,086,398.64
减：报告期期间基金总赎回份额	244,960,796.73
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	1,424,591,416.46

§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	10,000,900.09
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,900.09
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.70

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

截至2023年6月5日，华夏安泰对冲策略3个月定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金的基金合同生效届满三年。

§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。

9.2 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

2023年10月12日发布华夏基金管理有限公司关于设立华夏股权投资基金管理(北京)有限公司的公告。

2023年11月10日发布华夏安泰对冲策略3个月定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金开放日常申购、赎回、转换业务的公告。

2023年11月10日发布华夏基金管理有限公司关于华夏安泰对冲策略3个月定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金开放期规模控制方案的公告。

2023年11月10日发布华夏基金管理有限公司关于限制华夏安泰对冲策略3个月定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金申购及转换转入业务的公告。

2023年12月16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。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、《华夏安泰对冲策略3个月定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《华夏安泰对冲策略3个月定期开放灵活配置混合型发起式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。

10.2 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。

10.3 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

二〇二四年一月十九日