

华安景气优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：华安基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 月 18 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	华安景气优选混合
基金主代码	014754
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 6 月 2 日
报告期末基金份额总额	605,262,036.85 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 2、股票投资策略 3、债券投资策略 4、资产支持证券投资策略 5、股指期货投资策略 6、国债期货投资策略 7、参与融资业务投资策略 8、存托凭证投资策略
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×65%+中证港股通综合指数收益率×15%+中债综合全价指数收益率×20%
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高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金若投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	华安基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	华安景气优选混合 A	华安景气优选混合 C
下属分级基金的交易代码	014754	014755
报告期末下属分级基金的份额总额	430,341,401.32 份	174,920,635.53 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）	
	华安景气优选混合 A	华安景气优选混合 C
1. 本期已实现收益	-54,203,077.22	-23,268,046.98
2. 本期利润	-38,641,450.45	-19,650,000.60
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0874	-0.1036
4. 期末基金资产净值	359,124,862.19	144,646,590.26
5. 期末基金份额净值	0.8345	0.8269

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（例如：开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），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 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

华安景气优选混合 A

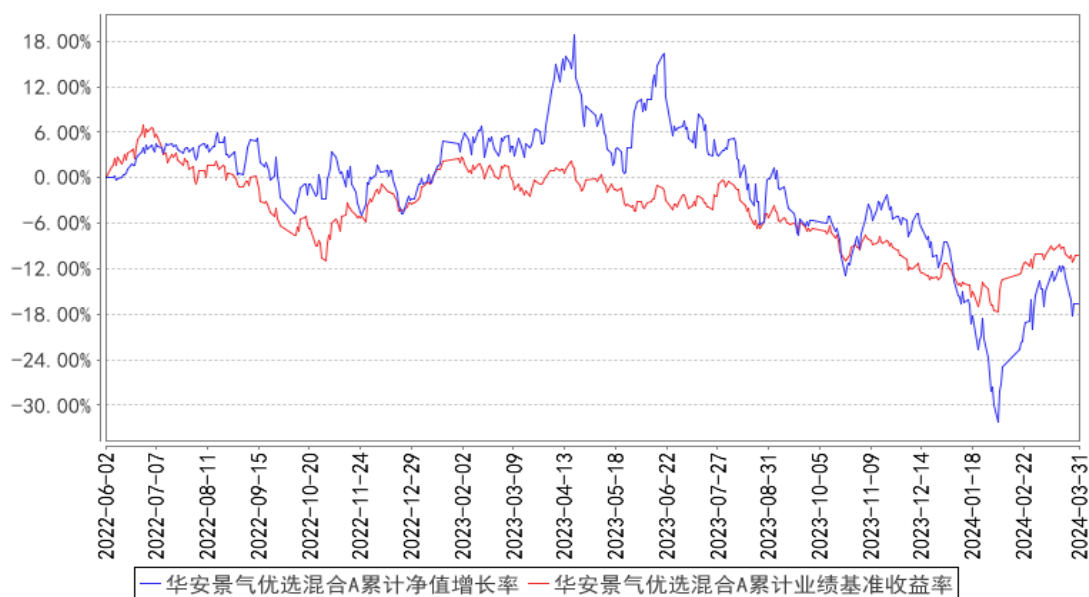
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-8.90%	2.23%	1.06%	0.94%	-9.96%	1.29%
过去六个月	-11.52%	1.77%	-3.98%	0.80%	-7.54%	0.97%
过去一年	-21.81%	1.68%	-10.42%	0.74%	-11.39%	0.94%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	-16.55%	1.42%	-10.33%	0.78%	-6.22%	0.64%

华安景气优选混合 C

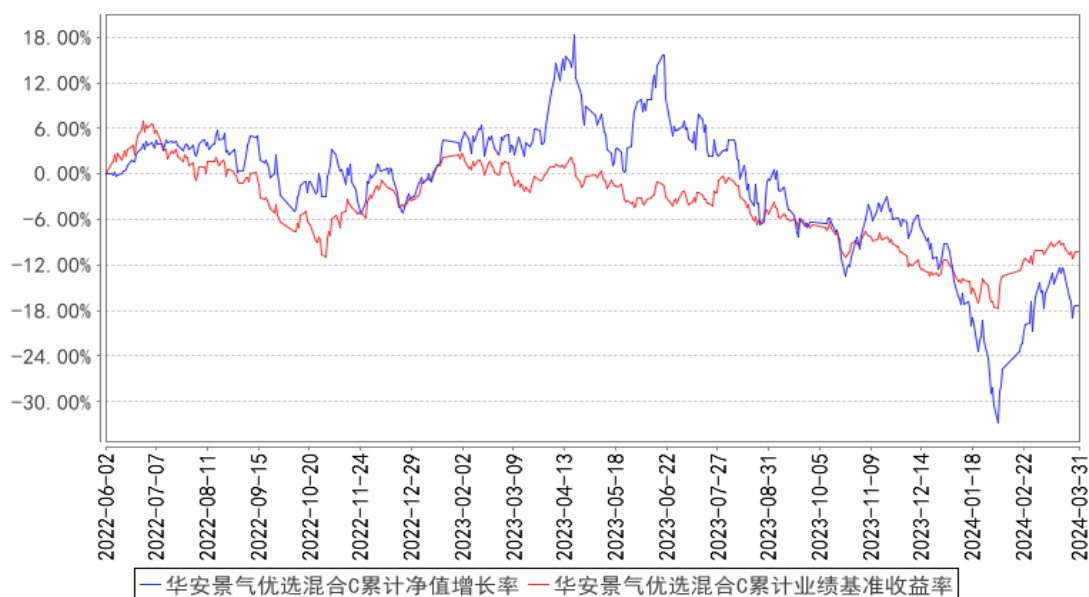
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-9.01%	2.23%	1.06%	0.94%	-10.07%	1.29%
过去六个月	-11.75%	1.77%	-3.98%	0.80%	-7.77%	0.97%
过去一年	-22.20%	1.68%	-10.42%	0.74%	-11.78%	0.94%
过去三年	—	—	—	—	—	—
过去五年	—	—	—	—	—	—
自基金合同 生效起至今	-17.31%	1.42%	-10.33%	0.78%	-6.98%	0.64%

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

华安景气优选混合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



华安景气优选混合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



§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		
胡宜斌	基金投资部总监、本基金的基金经理	2022 年 6 月 2 日	—	12 年	硕士研究生，12 年证券、基金行业从业经验。曾任杭州核新同花顺股份有限公司产品经理、长江证券股份有限公司研究员、上投摩根基金管理有限公司研究员，2015 年 5 月加入华安基金，2015 年 11 月起担任华安媒体互联网混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 1 月至 2017 年 7 月，担任华安乐惠保本混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 11 月至 2019 年 11 月，同时担任华安睿享定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理。2019 年 5 月起，同时担任华安智能生活混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 6 月至 2021 年 3 月，同时担任华安科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 6 月起，同时担任华安成长创新混合型证券投资基金的基金经理。2022 年 1 月起，同时担任华安沪港深外延增长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2022 年 3 月起，同时担任华安景气驱动一年持有期混合型证券投资基金

					的基金经理。2022 年 6 月起，同时担任华安景气优选混合型证券投资基金的基金经理。2023 年 4 月起，同时担任华安景气领航混合型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，即以公告日为准。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

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将各投资组合在研究分析、投资决策、交易执行等方面全部纳入公平交易管理中。控制措施包括：在研究环节，研究员在为公司管理的各类投资组合提供研究信息、投资建议过程中，使用晨会发言、邮件发送、登录在研究报告管理系统等方式来确保各类投资组合经理可以公平享有信息获取机会。在投资环节，公司各投资组合经理根据投资组合的风格和投资策略，制定并严格执行交易决策规则，以保证各投资组合交易决策的客观性和独立性。同时严格执行投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体授权机制，投资组合经理在授权范围内自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易环节，公司实行强制公平交易机制，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。（1）交易所二级市场业务，遵循价格优先、时间优先、比例分配、综合平衡的控制原则，实现同一时间下达指令的投资组合在交易时机上的公平性。（2）交易所一级市场业务，投资组合经理按意愿独立进行业务申报，由集中交易部对外进行申报。若该业务以公司名义进行申报与中签，则按实际中签情况以比例分配原则进行分配。（3）银行间市场业务遵循指令时间优先原则，先到先询价的控制原则。交易监控、分析与评估环节，公司风险管理部对公司旗下的各投资组合投资境内证券市场上市交易的投资品种、进行场外的非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购、不同投资组合同日和临近交易日的反向交易以及可能导致不公平交易和利益输送的异常交易

行为进行监控，根据市场公认的第三方信息（如：中债登的债券估值），定期对各投资组合与交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查，对不同投资组合临近交易日的同向交易的交易时机和交易价差进行分析。本报告期内，公司公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司风险管理部会同基金投资、交易部门讨论制定了各类投资组合针对股票、债券、回购等投资品种在交易所及银行间的同日反向交易控制规则，并在投资系统中进行了设置，实现了完全的系统控制。同时加强了对各类投资组合间的同日反向交易的监控与隔日反向交易的检查；风险管理部开发了同向交易分析系统，对相关同向交易指标进行持续监控，并定期对组合间的同向交易行为进行了重点分析。

本报告期内，因组合流动性管理或投资策略调整需要，除指数基金以外的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% 的次数为 0 次，未出现异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年一季度各大指数涨跌不一，高股息以及全球定价的上游资源相关行业表现较好，医药、TMT、房地产相关行业表现较弱，整体反映了市场一季度风险偏好和预期收益率的变化。

基金组合配置中的科技和医药在一季度初遭遇了局部流动性的冲击，但是我们通过逆向交易做出积极应对，一方面我们认为这种局部的流动性冲击是偶发的、暂时的、不可持续的，并不能反映目前战略新兴产业所处的基本面预期，也不能反映目前中国经济结构转型的成果；另一方面我们认为市场线性推演了部分担忧，而忽略了国民经济的韧性和消费需求的韧性。因此，在一季度组合遭遇短暂冲击后，我们优化了组合，减少基本面和估值匹配性较差的标的，更加积极地配置具备全球竞争力的战略新兴产业龙头和部分被低估的消费。

对于未来市场和长期配置机会的判断，我们基本延续过去的观点。我们认为，当下我国正处于经济结构转型的关键时期，我国经济长期具有巨大的发展韧性和潜力，长期向好的基本面没有改变，我们相信未来科技创新、新消费、出口制造业仍将成为我国经济总量增长核心驱动力，围绕产业创新、尖端技术突破、新材料、新能源、新消费等领域仍将诞生大量投资机会，我们对中国未来出现一批具有全球竞争力、占领科技创新制高点、品牌制高点的企业具有十足的信心。因此，在策略上，我们已将挖掘、发现和配置基金合同主题范围内的科技创新和受益于国民经济持续增长的消费及原材料放在前所未有的高度上。另外，我们高度重视中国特色的估值体系，在中国式现代化进程中，一些短期盈利以外的因素，例如国家战略、政策导向、社会责任等，也将成

为估值的重要组成部分。

未来一段时间我们未来将重点关注以下几类机会：

1. 具备全球竞争力的科技创新和份额提升：中长期来看，全球在半导体、新能源、新一代通信技术、新材料、生物医药等领域仍将持续诞生产生创新带来的新机遇，每一次产业创新和技术迭代，都蕴藏着弯道超车的机会。随着我国在关键领域核心技术的不断突破，我国制造业优势有望由劳动力成本驱动转向技术和创新驱动，未来国内一大批企业将伴随各领域的尖端技术突破，不断成为占领全球创新制高点的独角兽，在整个过程中，我们有望长期看到这些企业主营收入持续增长、全球市场份额持续扩张和 ROE 的上升。

2. 数字经济和 AI 带来的创新周期：（1）我们密切关注并始终坚持配置一部分科技创新在物联网、元宇宙、工业互联网、AR/VR、云计算的应用，同时继续紧密挖掘并跟踪人工智能在新渠道、新技术、新硬件、新形态的投资机会；（2）我们高度认同 AI 将不断改变人类生活，我们高度重视 AI 和 IOT 产业共振形成的全新商业机会，以及，AI 在 B 端和 C 端应用的创新生态。

3. 中长期受益于国民经济持续增长的消费和原材料领域：受益于国民经济和居民可支配收入的持续增长，部分代表消费升级的品类有望成为消费中最具成长性的方向，一些新兴消费在居民消费构成中的比重仍处于不断上升态势，我们高度重视新技术、新产品、新商业模式在各类新兴消费赛道中产生的变革和机会。另外，我们也高度关注全球清洁能源变革对上游资源成本和供给格局带来的不可逆变化，在一些下游包括战略新兴产业的关键资源，尤其是产业中起到主导地位的央、国企，有望被看到在盈利和估值方面的积极变化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 3 月 31 日，本基金 A 类份额净值为 0.8345 元，本报告期份额净值增长率为-8.90%；本基金 C 类份额净值为 0.8269 元，本报告期份额净值增长率为-9.01%。同期业绩比较基准增长率为 1.06%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内不存在基金持有人数低于 200 人或基金资产净值低于 5000 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	463,962,546.30	91.28

	其中：股票	463,962,546.30	91.28
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	44,197,225.91	8.70
8	其他资产	141,112.84	0.03
9	合计	508,300,885.05	100.00

注：报告期末本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 108,022,969.57 元，占基金资产净值比例为 21.44%。

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	208,342,118.69	41.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,702,194.00	0.93
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	10,883,672.17	2.16
G	交通运输、仓储和邮政业	27,798,754.45	5.52
H	住宿和餐饮业	15,111,959.40	3.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	61,093,627.23	12.13
J	金融业	-	-
K	房地产业	7,074,232.00	1.40
L	租赁和商务服务业	1,152,453.36	0.23
M	科学研究和技术服务业	3,674,030.76	0.73
N	水利、环境和公共设施管理业	867,888.67	0.17
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	15,238,646.00	3.02
S	综合	-	-

	合计	355,939,576.73	70.65
--	----	----------------	-------

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	-	-
原材料	-	-
工业	-	-
非日常生活消费品	7,338,340.94	1.46
日常消费品	-	-
医疗保健	40,822,014.49	8.10
金融	-	-
信息技术	10,960,280.16	2.18
通信服务	48,902,333.98	9.71
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	108,022,969.57	21.44

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	002156	通富微电	985,200	22,157,148.00	4.40
2	300017	网宿科技	2,232,300	20,760,390.00	4.12
3	600276	恒瑞医药	447,620	20,577,091.40	4.08
4	00981	中芯国际	797,500	10,960,280.16	2.18
4	688981	中芯国际	135,431	5,912,917.46	1.17
5	601111	中国国航	2,065,100	15,075,230.00	2.99
6	688475	萤石网络	334,810	14,828,734.90	2.94
7	002273	水晶光电	971,545	14,748,053.10	2.93
8	01548	金斯瑞生物科技	1,070,000	14,065,123.25	2.79
9	01024	快手-W	304,900	13,557,768.01	2.69
10	601138	工业富联	565,100	12,867,327.00	2.55

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

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投资。

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投资。

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投资。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于流动性好、交易活跃的股指期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，首先将基于对证券市场总体行情的判断和组合风险收益的分析确定投资时机以及套期保值的类型（多头套期保值或空头套期保值），并根据权益类资产投资（或拟投资）的总体规模 and 风险系数决定股指期货的投资比例；其次，本基金将在综合考虑证券市场和期货市场运行趋势以及股指期货流动性、收益性、风险特征和估值水平的基础上进行投资品种选择，以对冲权益类资产组合的系统性风险和流动性风险。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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

本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报

告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	63,617.94
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	77,494.90
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	141,112.84

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华安景气优选混合 A	华安景气优选混合 C
报告期期初基金份额总额	459,487,933.90	227,627,950.17
报告期期间基金总申购份额	8,799,812.40	6,532,830.81
减：报告期期间基金总赎回份额	37,946,344.98	59,240,145.45
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	430,341,401.32	174,920,635.53

§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

项目	华安景气优选混合 A	华安景气优选混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,087,781.26	—
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	10,087,781.26	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.67	—

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《华安景气优选混合型证券投资基金基金合同》
- 2、《华安景气优选混合型证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安景气优选混合型证券投资基金托管协议》

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人互联网站

<http://www.huaan.com.cn>。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的住所免费查阅。

华安基金管理有限公司

2024 年 4 月 22 日