

蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金

2024 年第 2 季度报告

2024 年 06 月 30 日

基金管理人:蜂巢基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2024 年 07 月 18 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的法律责任。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年07月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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2024年04月23日（基金合同生效日）起至2024年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	蜂巢趋势臻选混合
基金主代码	019985
基金合同生效日	2024年04月23日
报告期末基金份额总额	54,180,726.70份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，通过积极主动的资产配置，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. 可转换债券及可交换债券投资策略；6. 证券公司短期公司债投资策略；7. 股指期货投资策略；8. 国债期货投资策略；9. 股票期权投资策略；10. 信用衍生品投资策略；11. 参与融资业务的投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+中债综合指数收益率×25%+恒生指数收益率×5%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金如投资港股通标的股票，还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	蜂巢基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	蜂巢趋势臻选混合 A 蜂巢趋势臻选混合 C

下属分级基金的交易代码	019985	019986
报告期末下属分级基金的份额总额	16,135,573.11 份	38,045,153.59 份
下属分级基金的风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金如投资港股通标的股票，还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。	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金如投资港股通标的股票，还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。

§ 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 04 月 23 日-2024 年 06 月 30 日）	
	蜂巢趋势臻选混合 A	蜂巢趋势臻选混合 C
1. 本期已实现收益	-23,167.27	-11,133.99
2. 本期利润	-237,884.87	-387,381.72
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0113	-0.0016
4. 期末基金资产净值	15,926,469.04	37,526,856.86
5. 期末基金份额净值	0.9870	0.9864

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

蜂巢趋势臻选混合 A 净值表现

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
自基金合同 生效起至今	-1.30%	0.32%	-0.88%	0.50%	-	-
					0.42%	0.18%

蜂巢趋势臻选混合 C 净值表现

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	①-③	②-④

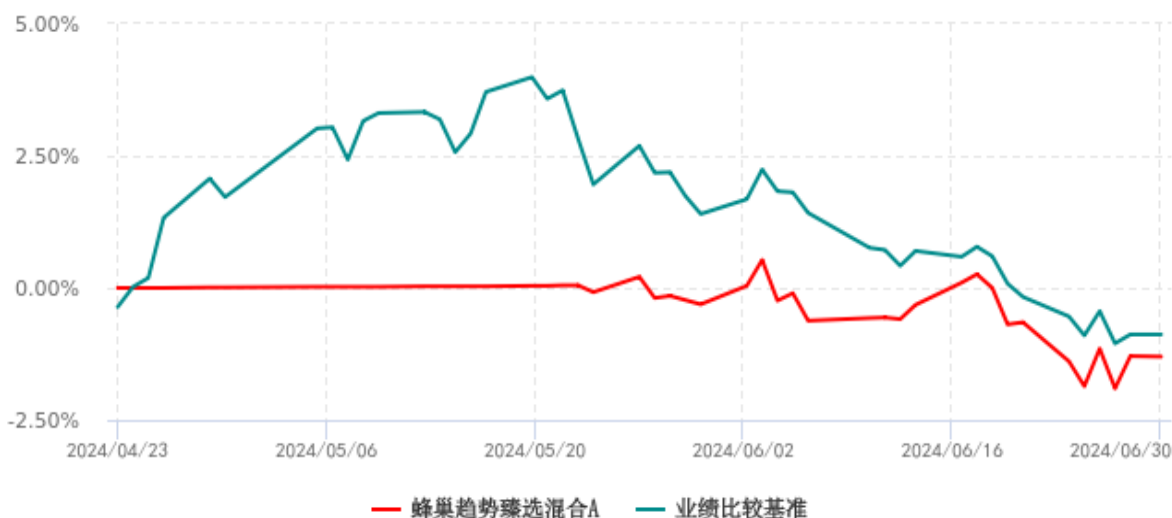
				④		
自基金合同生效起至今	-1.36%	0.32%	-0.88%	0.50%	-	-
					0.48%	0.18%

注：（1）本基金成立于 2024 年 4 月 23 日；

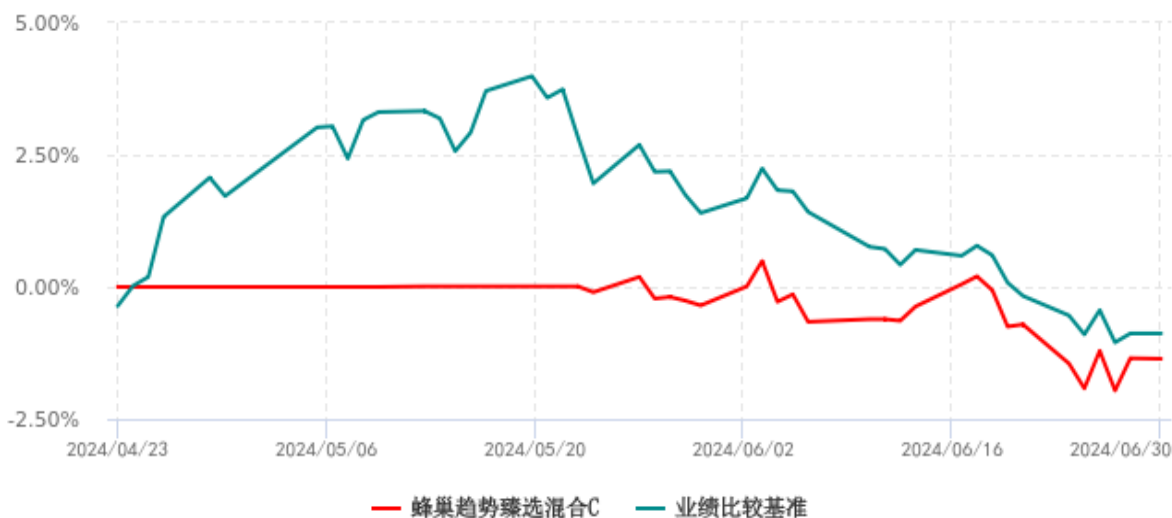
（2）本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×70%+中债综合指数收益率×25%+恒生指数收益率×5%。

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

蜂巢趋势臻选混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2024年04月23日-2024年06月30日)



蜂巢趋势臻选混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2024年04月23日-2024年06月30日)



注：本基金合同生效日为 2024 年 4 月 23 日。根据基金合同规定，自基金合同生效之日起 6 个月内，基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

3.3 其他指标

注：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		
徐增	本基金基金经理	2024-04-23	-	14年	徐增先生，香港中文大学硕士，曾任职于 LEK Consulting、埃森哲咨询公司和东吴基金管理有限公司。在东吴基金 12 年间历任研究员、基金经理助理和基金经理。2023 年 4 月加入蜂巢基金管理有限公司，现任蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金基金经理。

注：（1）基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

（2）非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。

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

注：无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，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销售机构监督管理办法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有发生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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司公平交易方面的相关制度。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公司异常交易监控与报告相关制度，未发现本基金存在异常交易情况。本报告期内，基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量均未出现超过该证券当日交易量的 5% 的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年二季度市场呈现先扬后抑的走势，4 月底在港股上涨和地产调控政策放松的双重刺激下，上证指数突破 3000 点并一度接近 3200 点，但后续随着国内经济数据公布，市场开始回落并再一次跌破 3000 点。本基金在二季度保持了相对较低的仓位，行业配置相对分散，持仓主要集中于行业景气度较高，中报预期增速较快的白马股。后续我们认为随着市场回到 3000 点以下，大幅向下空间不大，三中全会即将召开也给市场带来一定想象空间，短期市场可能存在向上反弹的动力。后续观察美联储的降息进展，如果降息能如期进行，海外资金有望从成熟市场回流到新兴市场，从而对 A 股形成支撑。此外，地产政策的效果也需要持续观察，如果地产新开工和销售数据企稳，也将改善投资者预期。新“国九条”的出台将深刻改变 A 股的投资模式，业绩确定性高、估值合理的白马成长股和高股息率的红利股将可能成为市场追捧的对象，而这也是本基金后续重点配置的方向。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末蜂巢趋势臻选混合 A 基金份额净值为 0.9870 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.30%，同期业绩比较基准收益率为-0.88%；截至报告期末蜂巢趋势臻选混合 C 基金份额净值为 0.9864 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.36%，同期业绩比较基准收益率为-0.88%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 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	24,755,909.00	44.83

	其中：股票	24,755,909.00	44.83
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	29,218,946.64	52.91
8	其他资产	1,248,702.46	2.26
9	合计	55,223,558.10	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	1,168,480.00	2.19
B	采矿业	531,054.00	0.99
C	制造业	20,128,836.65	37.66
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	632,366.61	1.18
J	金融业	-	-
K	房地产业	833,679.00	1.56
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	23,294,416.26	43.58

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(%)
通讯业务	1,461,492.74	2.73

合计	1,461,492.74	2.73
----	--------------	------

5.3 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	603986	兆易创新	17,400	1,663,788.00	3.11
2	003006	百亚股份	63,500	1,504,950.00	2.82
3	00700	腾讯控股	4,300	1,461,492.74	2.73
4	601766	中国中车	190,900	1,433,659.00	2.68
5	000333	美的集团	21,300	1,373,850.00	2.57
6	600487	亨通光电	84,800	1,337,296.00	2.50
7	002475	立讯精密	33,900	1,332,609.00	2.49
8	688676	金盘科技	23,849	1,243,725.35	2.33
9	300308	中际旭创	8,600	1,185,768.00	2.22
10	002714	牧原股份	26,800	1,168,480.00	2.19

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。

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

本基金投资国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要评估期货合约的流动性、交易活跃度等方面。本基金力争利用期货的杠杆作用，降低基金资产调整的频率和交易成本。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：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

本基金本报告期内未投资国债期货。

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受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本报告期内，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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

报告期内，本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,248,702.46
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,248,702.46

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

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，本报告中涉及比例计算的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

	蜂巢趋势臻选混合 A	蜂巢趋势臻选混合 C
基金合同生效日（2024 年 04 月 23 日）基金份额总额	25,200,915.77	485,784,038.72
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	2,892,052.58	9,227,318.41
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	11,957,395.24	456,966,203.54
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	16,135,573.11	38,045,153.59

§ 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

注：本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内，基金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

注：本基金本报告期内未发生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

本报告期内，基金管理人根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定，在《上

海证券报》、基金管理人官网以及中国证监会基金电子化信息披露平台进行了如下信息披露：

1. 2024 年 04 月 24 日披露了《蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金基金合同生效公告》；
2. 2024 年 05 月 22 日披露了《蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金开放日常申购、赎回、转换和定期定额投资业务的公告》。
3. 2024 年 06 月 28 日披露了《蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金基金产品资料概要（更新）（A 类份额）》；
4. 2024 年 06 月 28 日披露了《蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金基金产品资料概要（更新）（C 类份额）》。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金的文件；
- 2、蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金基金合同；
- 3、蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金托管协议；
- 4、蜂巢趋势臻选混合型证券投资基金招募说明书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、报告期内披露的各项公告。

9.2 存放地点

上海市浦东新区竹林路 101 号陆家嘴基金大厦 10 层。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站 ([http:// www. hexaamc. com](http://www.hexaamc.com)) 查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人的办公场所免费查阅。

投资者对本报告如有疑问，可拨打客服电话（400-100-3783）咨询本基金管理人。

蜂巢基金管理有限公司
二〇二四年七月十八日