

恒越汇优精选三个月持有期混合型发起式  
基金中基金（FOF）  
2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：恒越基金管理有限公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 19 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年7月16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2024年4月1日起至6月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	恒越汇优精选三个月混合(FOF)
基金主代码	012687
基金运作方式	契约型开放式，本基金对每份基金份额设置3个月的最短持有期限。
基金合同生效日	2021年7月16日
报告期末基金份额总额	57,699,170.75份
投资目标	本基金通过大类资产配置和精选优质基金构建投资组合，在控制投资风险并保持良好流动性的前提下，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将根据基金规模、流动性和第三方评级机构的评级等指标对基金进行初步筛选；然后再从基金的投资业绩表现及稳定性、业绩归因分析、基金风险水平及基金投资风格这五个角度进行分析，精选优质基金。针对每只备选基金，在以上定量分析的基础上，还要从基金管理公司、基金产品和投研团队这三个维度进行定性分析，选择投研团队稳定、投研实力突出、风险内控制度完备和长期业绩优秀的基金。基于上述定量分析和定性分析的基础上，本基金对标的基金进行综合打分。同类中得分靠前的基金进入基金池。此外，本基金还将根据资产配置方案，综合基金持有成本、流动性和相关法律的要求，从基金池中进一步选出合适的标的构建组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×65%+中债总全价指数收益率×35%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，其预期风险和收益水平高于债券型基金、货币市场基金、债券型基金中基金和货币型基金中基金，低于股票型基金和股票型基金中基金。
基金管理人	恒越基金管理有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

### §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（2024年4月1日-2024年6月30日）
1. 本期已实现收益	771,505.23
2. 本期利润	711,112.64
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0105
4. 期末基金资产净值	36,090,146.98
5. 期末基金份额净值	0.6255

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

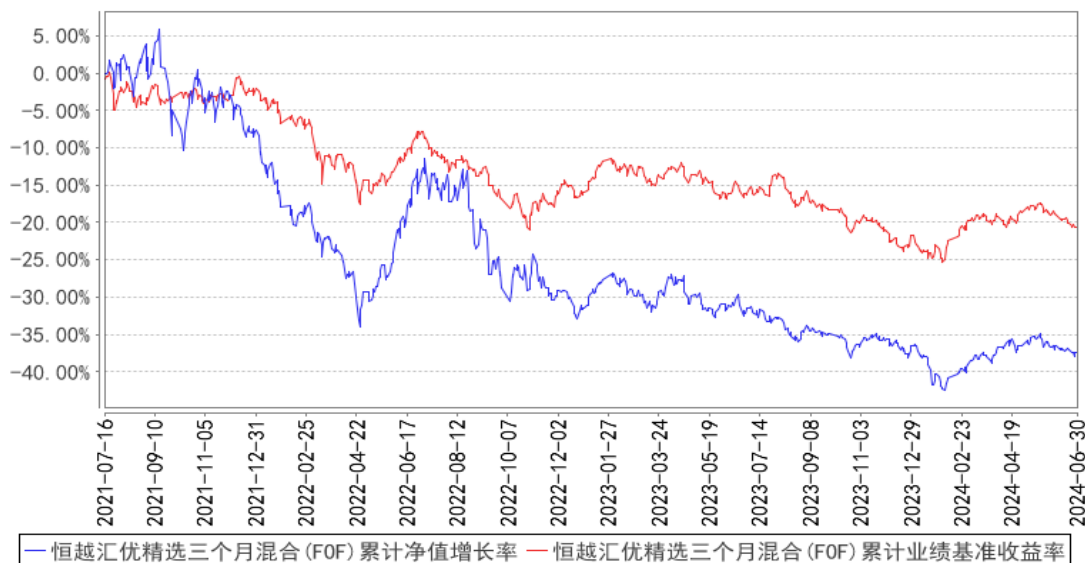
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.51%	0.62%	-1.02%	0.48%	1.53%	0.14%
过去六个月	-1.54%	0.74%	1.48%	0.58%	-3.02%	0.16%
过去一年	-8.77%	0.67%	-5.36%	0.56%	-3.41%	0.11%
自基金合同 生效起至今	-37.45%	1.17%	-20.56%	0.67%	-16.89%	0.50%

注：本基金基金合同于2021年7月16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

恒越汇优精选三个月混合(FOF)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7月16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		
吴谦	资产配置部负责人、本基金基金经理	2021年7月16日	-	24年	上海财经大学数量经济学博士，FRM。历任德邦证券有限责任公司研究所金融工程研究员、上投摩根基金管理有限公司业务发展部高级产品经理、国海富兰克林基金管理有限公司业务发展部总经理等职务。2015年9月入职恒越基金管理有限公司，现任资产配置部负责人。

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

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

二季度，国内政策定调积极但内需修复进度不及预期，建筑业 PMI 明显下滑，制造业 PMI 重回荣枯线下方。分动能来看，地产投资继续深度拖累经济，地产新政虽然对商品房销售有一定提振，但行业拐点尚未确立、房企资产负债表修复有限，全行业拿地和投资信心仍然低迷。财政发力存在滞后效应，二季度政府债加快发行但实物工作量尚未跟上，基建投资增速明显下滑。结构亮点主要在出口链和制造业，出口受益于海外补库需求叠加低基数效应，制造业投资受益于设备更新政策等，表现相对较好。

海外核心矛盾仍是美联储降息路径，此外政治风险重要性愈发凸显。全球经济韧性仍在，通胀水平趋于下降但存在反复风险，不同经济体之间货币政策分化，欧央行为代表的部分发达经济体已开启降息，美联储降息预期延后，6月点阵图暗示年内可能只有1次降息。美国大选走势的不确定性较大，将会影响其未来政策主张以及全球政经格局，对全球资产价格的影响加大。

二季度，权益市场受宏观预期波动影响先上后下，万得全A指数总体下跌5%。分行业看，具备一定防御属性的银行、电力及公用事业、交运、煤炭等取得正收益，消费者服务、传媒、计算机等跌幅较大。

报告期内，本基金从全市场遴选投资风格稳定且业绩优秀的基金品种，主要配置了价值风格的基金，并适度配置了受供给约束的资源品方向，力争获取稳健的投资回报。

### 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0.6255元；本报告期基金份额净值增长率为0.51%，业绩

比较基准收益率为-1.02%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同于2021年7月16日生效。截止本报告期末，本基金基金合同生效尚不满三年。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。

## §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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	31,661,267.03	87.45
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	2,200,002.20	6.08
	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	2,342,863.70	6.47
8	其他资产	341.43	0.00
9	合计	36,204,474.36	100.00

注：1、本基金不投资港股通股票。

2、本基金本报告期末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

无。

#### 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

无。

#### 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

本基金不投资股指期货。

#### 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

本基金本报告期末未持有股票。

### 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	180.59
4	应收利息	-
5	应收申购款	160.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	341.43

### 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 基金中基金

### 6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	015779	景顺长城价值边际灵活配置混合C	契约型开放式	4,133,445.88	6,637,487.39	18.39	否
2	011066	大成高新技术产业股票C	契约型开放式	1,494,569.47	6,057,191.15	16.78	否



3	013860	宝盈品质甄 选混合 C	契约型开放 式	2,998,089.81	3,582,417.51	9.93	否
4	017090	景顺长城能 源基建混合 C	契约型开放 式	1,190,938.10	2,879,688.33	7.98	否
5	008481	永赢股息优 选混合 C	契约型开放 式	1,952,879.65	2,742,428.89	7.60	否
6	002890	交银天利宝 货币 E	契约型开放 式	2,701,002.13	2,701,002.13	7.48	否
7	004815	中欧红利优 享灵活配置 混合 C	契约型开放 式	1,569,258.29	2,298,963.39	6.37	否
8	004502	中银如意宝 货币 A	契约型开放 式	1,409,015.67	1,409,015.67	3.90	否
9	510050	华夏上证 50ETF	交易型开放 式(ETF)	400,000.00	976,400.00	2.71	否
10	009063	财通智慧成 长混合 C	契约型开放 式	557,360.71	592,641.64	1.64	否

### 6.1.1 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公开募集基础设施证券投资基金投资明细

无。

### 6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集基础设施证券投资基金情况

无。

### 6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2024年4月1日至2024年6月30日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费(元)	2,437.27	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	65,600.18	14,161.76
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	33,210.96	179.03
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	93,948.83	2,884.85
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	16,440.38	330.80

注：1、当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率计算得出。

2、根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理

的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

### 6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

## §7 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	78,284,553.27
报告期期间基金总申购份额	30,415.65
减：报告期期间基金总赎回份额	20,615,798.17
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	57,699,170.75

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。

## §8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 8.1 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	35,212,842.09
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	6,984,402.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	28,228,440.09
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	48.92

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。

### 8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	赎回	2024-04-23	4,667,082.00	2,996,733.35	-
2	赎回	2024-05-23	2,317,320.00	1,509,733.98	-
合计			6,984,402.00	4,506,467.33	

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。

### §9 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	28,228,440.09	48.92	10,000,900.09	17.33	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	28,228,440.09	48.92	10,000,900.09	17.33	-

### §10 影响投资者决策的其他重要信息

#### 10.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	2024年4月1日-2024年6月30日	35,212,842.09	0.00	6,984,402.00	28,228,440.09	48.92
产品特有风险							
<p>1、持有人大会投票权集中的风险 当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。</p> <p>2、巨额赎回的风险 持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能</p>							

无法及时赎回所持有的全部基金份额。

### 3、基金规模较小导致的风险

持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。

### 4、基金净值大幅波动的风险

持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。

### 5、提前终止基金合同的风险

持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止、转换运作方式或与其他基金合并。

## 10.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §11 备查文件目录

### 11.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予本基金注册的文件；
- 2、《恒越汇优精选三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》；
- 3、《恒越汇优精选三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）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、报告期内恒越汇优精选三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）在规定媒介上披露的各项公告。

### 11.2 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，基金托管人住所：北京市西城区金融大街 3 号 A 座。

### 11.3 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7月19日