

恒越汇优精选三个月持有期混合型发起式 基金中基金(FOF) 2022年第3季度报告

2022年9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：2022年10月26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 2022 年 10 月 19 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 2022 年 7 月 1 日起至 9 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)
场内简称	-
交易代码	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	98,404,749.40 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	<p>(一) 大类资产配置策略</p> <p>本基金主要对国内外宏观经济环境、经济周期所处阶段、财政货币政策形势、证券市场走势、市场流动性等因素进行综合分析，判断各大类资产（如权益类、固定收益类、商品类）的中长期风险-收益特征和相对投资价值，结合本基金的投资目标、投资理念和风险控制要求，确定大类资产的中长期配置权重及调整区间。本基金将紧密跟踪市场环境的变化，结合组合绩效归因分析，对资产配置进行适时调整和优化。</p> <p>(二) 权益类基金投资策略</p> <p>权益类基金包含主动型基金和被动型基金，前者包括股票型基金和混合型基金；后者包含普通指数型基金、增强指数型基金和 ETF。</p> <p>被动型权益类基金具有低成本优势，本基金对被动型</p>

基金的选择主要从标的基金所跟踪指数的走势研判及特征、跟踪误差、基金规模和流动性四方面来考量。主动型权益类基金的投资，主要运用多维度的基金评价分析方法，精选中长期业绩优秀且具有持续性、投资风格稳定的基金进行投资。

1、定量分析

首先根据基金规模、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。

基金的业绩分析：考察基金长中短期历史业绩、风险调整后的收益和超额收益、基金在不同市场阶段的投资业绩表现等，综合判断其投资能力和投资风格；

业绩归因分析：对基金的业绩来源进行分解和分析，重点考察基金的超额收益及其来源，深入分析基金管理人的投资能力；

投资风格分析：通过对基金的年度、半年度及季度持仓、行业或板块配置等方面的比较分析，判断基金经理的投资风格，以及是否发生投资风格漂移等；

基金的风险分析：评估基金的下行风险和最大回撤，分析风险的来源，确保基金总体投资风险水平适当可控；

投资稳定性评估：对基金相对基金指数胜率、投资风格的稳定性、超额收益稳定性等方面进行评估。

2、定性分析

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。

基金管理公司：考察基金管理公司的整体实力，主要包括公司管理资产规模、竞争优势和旗下基金的投资业绩；

基金产品情况：考察产品的成立时间、投资范围、费率水平、资产规模和投资限制等；

投资特点和投资流程：基金经理投资风格和投资特点、基金投资决策机制及研究优势等；

基金管理团队：管理层和投研团队的稳定性、成员的从业经历等；

风险控制：基金管理人是否拥有健全的风险控制体系、流程和制度等。

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。

	<p>(三) 固定收益类基金投资策略</p> <p>固定收益类基金的选择包括定量分析和定性分析两个维度。定量分析方面,除了分析基金的长中短期投资业绩、收益率波动性、最大回撤、风险调整后收益等指标外,还将分析标的基金的投资杠杆和信用债的投资比例及结构,结合市场利率、收益率曲线和信用利差变动趋势的判断,分析组合的久期、杠杆水平以及信用风险暴露度。</p> <p>固定收益类基金业绩的持续性往往与基金管理人的债券管理规模、旗下债券产品的投资管理能力和风险管理能力等密切相关。本基金还将从基金管理公司旗下固定收益产品的整体管理规模、固定收益投资决策流程及风险控制体系的健全性、固定收益团队的稳定性及成员从业经验等角度进行分析。</p> <p>(四) 股票投资策略</p> <p>在股票投资中,本基金将充分发挥基金管理人的主动选股能力,综合分析上市公司的盈利能力、成长能力和估值水平等指标,在景气行业中精选具备竞争优势且具有估值提升空间的优质股票。</p> <p>(五) 债券投资策略</p> <p>基于流动性管理和有效利用基金资产的需要,本基金将主要投资于流动性较好的利率债。本基金管理人将基于对国内外宏观经济形势的深入分析、国内财政政策与货币市场政策等因素对债券市场的影响,进行合理的利率预期,判断债券市场的基本走势,采取久期调整、收益率曲线策略等组合管理手段进行日常管理。</p> <p>(六) 可转换债券、可交换债券投资策略</p> <p>可转换债券(含分离交易可转债)、可交换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。本基金对可转换债券和可交换债券的选择主要通过结合其债性和股性兼具的特征,在对公司基本面和转债条款深入研究的基础上进行估值分析,投资于公司基本面优良、具有较高安全边际和良好流动性的标的,以获取稳健的投资回报。</p>
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（2022年7月1日－2022年9月30日）
1. 本期已实现收益	-253,441.96
2. 本期利润	-14,308,803.25
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1461
4. 期末基金资产净值	70,177,825.84
5. 期末基金份额净值	0.7132

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

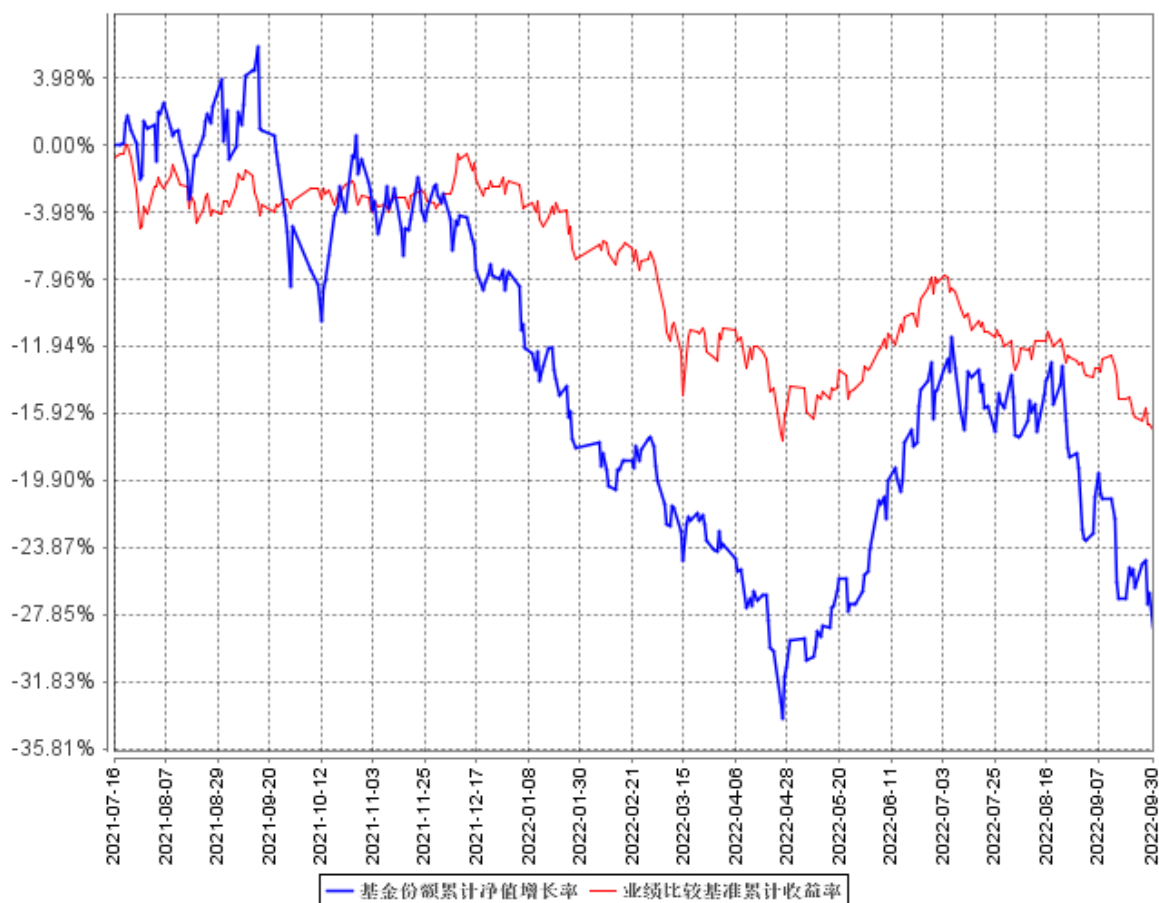
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-16.50%	1.76%	-9.81%	0.58%	-6.69%	1.18%
过去六个月	-6.34%	1.71%	-6.07%	0.77%	-0.27%	0.94%
过去一年	-25.04%	1.51%	-14.05%	0.76%	-10.99%	0.75%
自基金合同 生效起至今	-28.68%	1.54%	-16.92%	0.77%	-11.76%	0.77%

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

基金份额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。根据本基金基金合同的规定，本基金建仓期为本基金合同生效之日（2021 年 7 月 16 日）起 6 个月，建仓结束时各项资产配置比例符合合同约定。

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	产品管理部总监、	2021 年 7 月 16 日	-	22	上海财经大学数量经济学博士，FRM。历任

	资产配置部负责人、本基金基金经理			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，任产品管理部总监、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》的相关规定。

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遵规守信情况的说明

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2022 年三季度，国内外宏观环境普遍波动较大，国内核心矛盾是经济修复进程缓慢，海外核

心矛盾是美联储趋鹰的货币政策，此外地缘政治事件频发压制风险偏好。

国内方面，国内经济仍然处于地产与疫情双重影响之下的缓慢修复期。三季度经济主要受信贷风波拖累地产、高温气候扰动生产、疫情反弹扰动消费等因素影响，同时高频指标显示出口压力正在累积，但基建实物工作量形成较慢，对经济的托底效果尚未充分体现。国内流动性环境维持宽松状态，货币市场利率持续位于较低水平，8月15日MLF和OMO利率超预期下调10bp，但实体经济融资需求偏弱制约了宽货币向宽信用的传导效率。海外方面，三季度市场从美国加息放缓的乐观预期重新回到激进加息的客观现实，加息空间和持续性可能超预期。这一背景下，美债利率和美元指数不断走高，非美国货币剧烈贬值，个别小国存在爆发债务危机的风险。此外，三季度俄乌冲突不断升级，强化欧洲经济衰退预期和金融危机担忧。

高波动的宏观环境下，三季度A股整体震荡走弱，7月随国内经济悲观预期开始回调，8月起随着全球市场动荡、地缘政治事件冲击而加速下跌。市场风格层面，各类风格指数都在下跌，其中大盘、高估值、成长风格跌幅最大。

报告期内本基金持续跟踪宏观经济、政策、行业景气度、市场风格等的变化，运用定量和定性相结合的多维度分析方法，从全市场精选优质基金，并适当配置ETF，力争把握板块和风格的结构性的机会。经历市场前期调整后，当前A股市场整体处于底部区域，有望在震荡蓄势中迎来结构性投资机会。四季度本基金将加强组合管理，积极把握结构性投资机会。

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0.7132元；本报告期基金份额净值增长率为-16.50%，业绩比较基准收益率为-9.81%。

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	-	-

	其中：股票	-	-
2	基金投资	61,607,994.53	87.56
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	-3,310.37	0.00
	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	8,753,195.15	12.44
8	其他资产	4,549.61	0.01
9	合计	70,362,428.92	100.00

注：1、本基金不投资港股通股票。

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

本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金不投资港股通股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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。

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

本基金不投资资产支持证券。

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

本基金不投资贵金属。

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

本基金不投资权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金不投资股指期货。

5.9.1 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

本基金不投资国债期货。

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受到调查以及处罚的情况的说明**

根据公开市场信息，本基金投资前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查或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

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	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,549.61
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	4,549.61

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	009092	富国新材料新能源混合 A	契约型开放式	9,808,553.53	13,348,460.50	19.02	否
2	550009	信诚中小盘	契约型开放式	2,248,566.76	9,413,399.88	13.41	否
3	515790	华泰柏瑞中证光伏产业 ETF	契约型开放式	5,650,000.00	8,356,350.00	11.91	否
4	515700	平安中证新能源汽车产业 ETF	契约型开放式	2,330,000.00	5,375,310.00	7.66	否
5	159806	国泰中证新能源汽车 ETF	契约型开放式	6,300,000.00	4,800,600.00	6.84	否

6	006299	恒越核心精选混合 A	契约型开放式	1,823,237.16	4,316,149.33	6.15	是
7	515030	华夏中证新能源汽车 ETF	契约型开放式	2,400,000.00	4,276,800.00	6.09	否
8	000828	泰达宏利转型机遇股票 A	契约型开放式	1,434,433.29	4,257,398.00	6.07	否
9	012800	泰达宏利转型机遇股票 C	契约型开放式	958,319.09	2,834,707.87	4.04	否
10	540008	汇丰晋信低碳先锋股票 A	契约型开放式	485,270.19	1,695,339.94	2.42	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2022 年 7 月 1 日 — 2022 年 9 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）	47,765.15	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	14,144.46	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	2,097.95	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	177,364.74	17,134.88
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	29,561.02	1,142.33
当期交易基金产生的交易费	29,642.10	-

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	86,024,401.97
报告期期间基金总申购份额	15,114,991.56
减:报告期期间基金总赎回份额	2,734,644.13
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	98,404,749.40

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	24,536,876.88
报告期期间买入/申购总份额	13,875,965.21
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	38,412,842.09
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	39.04

注:本基金基金合同生效日为2021年7月16日。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认/申购费率。

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	直销柜台	2022年7月8日	5,728,199.84	5,000,000.00	-
2	直销柜台	2022年7月12日	8,147,765.37	7,224,808.78	-
合计			13,875,965.21	12,224,808.78	

注：交易对象为恒越汇优精选三个月混合(FOF)(012687)，适用固定费用每笔1000元。

§ 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	38,412,842.09	39.04	10,000,900.09	10.16	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	38,412,842.09	39.04	10,000,900.09	10.16	-

§ 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	2022年7月1日-2022年9月30日	24,536,876.88	13,875,965.21	0.00	38,412,842.09	39.04%
产品特有风险							

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。

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、中国证监会核准本基金募集的文件；
- 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

2022年10月26日