汇安多因子混合型证券投资基金

2024年第4季度报告

2024年12月31日

基金管理人:汇安基金管理有限责任公司

基金托管人:中国光大银行股份有限公司

报告送出日期:2025年01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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年1月21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10月1日起至2024年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇安多因子混合
基金主代码	006648
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年04月30日
报告期末基金份额总额	327,685,763.21份
投资目标	在有效控制风险的基础上，采用多因子投资策略，综合多方面指标，通过灵活的资产配置、策略配置与严谨的风险管理，优化调整投资组合，力争获取稳定、持续超越业绩比较基准的投资回报，实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金通过合理稳健的资产配置策略，将基金资产在权益类资产和债券类资产之间灵活配置，同时采取多因子股票投资策略和积极主动的债券投资策略，紧跟当下国民经济发展过程中各行业的增长机会和资本市场发展机遇，严格控制下行风险，力争实现基金份额净值的长期平稳增长。 本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、流通受限证券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、权证投资策略、存托凭证投资策略等。

业绩比较基准	中证500指数收益率×60%+中证综合债券指数收益率×40%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中预期风险与预期收益较高的投资品种，其风险收益水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。	
基金管理人	汇安基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇安多因子混合A	汇安多因子混合C
下属分级基金的交易代码	006648	006649
报告期末下属分级基金的份额总额	210,107,176.46份	117,578,586.75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10月01日 - 2024年12月31日)	
	汇安多因子混合A	汇安多因子混合C
1.本期已实现收益	26,623,575.56	16,233,480.51
2.本期利润	11,631,024.44	5,624,526.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0620	0.0482
4.期末基金资产净值	313,070,514.99	169,977,760.82
5.期末基金份额净值	1.4901	1.4457

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

汇安多因子混合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	①-③	②-④

				④		
过去三个月	3.82%	1.77%	1.19%	1.22%	2.63%	0.55%
过去六个月	13.58%	1.74%	11.57%	1.19%	2.01%	0.55%
过去一年	8.34%	1.58%	7.47%	1.08%	0.87%	0.50%
过去三年	-23.51%	1.37%	-6.84%	0.84%	-16.67%	0.53%
过去五年	20.13%	1.34%	18.84%	0.82%	1.29%	0.52%
自基金合同生效起至今	53.46%	1.29%	21.16%	0.82%	32.30%	0.47%

汇安多因子混合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④	①-③	②-④
过去三个月	3.69%	1.77%	1.19%	1.22%	2.50%	0.55%
过去六个月	13.30%	1.74%	11.57%	1.19%	1.73%	0.55%
过去一年	7.80%	1.58%	7.47%	1.08%	0.33%	0.50%
过去三年	-24.65%	1.37%	-6.84%	0.84%	-17.81%	0.53%
过去五年	17.17%	1.34%	18.84%	0.82%	-1.67%	0.52%
自基金合同生效起至今	48.90%	1.29%	21.16%	0.82%	27.74%	0.47%

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

注：本报告期，本基金投资比例符合基金合同要求。

§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		
柳预才	策略量化组基金经	2023-05-29	-	11年	柳预才先生，上海财经大学

	理、本基金的基金经理				数量金融学硕士研究生，11年证券、基金行业从业经验。曾任上海东方证券资产管理有限公司量化投资部研究助理、研究员；安信基金管理有限责任公司量化投资部研究员；农银汇理基金管理有限公司研究部研究员。2020年11月加入汇安基金管理有限责任公司，担任策略量化组基金经理。2021年9月3日至2023年6月19日，任汇安成长优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2023年9月27日至2024年12月23日，任汇安量化优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2020年12月30日至今，任汇安宜创量化精选混合型证券投资基金基金经理；2022年12月23日至今，任汇安中证500指数增强型证券投资基金基金经理；2023年5月29日至今，任汇安多因子混合型证券投资基金基金经理；2023年6月6日至今，任汇安多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2023年9月27日至今，任汇安沪深300指数增强型证券投资基金基金经理；2024年7月19日至今，任汇安鑫泽稳健一年持有期混合型证券投资基金基金经理。

上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

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

本报告期末本基金的基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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》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，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无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

报告期内，基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，完善相应制度及流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，确保公平交易原则的实现。基金管理人公平对待旗下管理的所有投资组合，报告期内公平交易制度得到良好的贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内，本基金未发现可能的异常交易情况，不存在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成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾2024年四季度，国庆节后第一个交易日，市场在长假充分酝酿的乐观情绪助推下，沪深300指数创下了阶段新高，两市成交额也创下了历史新高。整个四季度，主流宽基指数的中枢在逐渐震荡抬升，成交活跃度保持在日均1.5万亿，A股市场一扫过去三年的阴霾，呈现出热点纷呈、情绪乐观的氛围。这样大幅度的转折，一方面源于市场在此之前跌到了估值压缩和盈利下滑的临界点，情绪也处于冰点，否极泰来的概率较大；另一方面，在三季度末的重要时间窗口，中央和各部委迅速推出了一系列促进经济高质量发展的重磅政策，促进宏观经济的固定资产投资和内需，也创设了新工具支持资本市场，引导长期资金增配A股。此外，原材料输入的温和通胀，给我国货币政策提供了更大的空间，预计相对宽松的货币环境仍会维持。综合考虑各种因素，2025年的A股市场充满希望。

伴随风险偏好变化的是市场风格的转换，过去一段时间的强势的高股息类防御资产，在本报告期内表现一般；而泛科技板块（包括但不限于半导体，高端制造，人工智能等板块）表现亮眼。这些板块的估值在经历了过去三年的“挤泡沫“后，性价比凸显，叠加政策支持，情绪改善，股价的快速修复，阶段性的弹性较大。

展望2025年，股市仍然是宏观经济的晴雨表，而后者的修复还面临着一定程度的挑战。首先，居民消费活动有所恢复，服务消费与旅游、餐饮等线下需求反弹明显。但受到宏观周期的不确定性、经济增速放缓等影响，居民的消费意向仍然不够高。其次，全球经济处在去库存和复苏乏力阶段，外部需求相对疲弱，叠加美国对华的关税惩罚，出口承压。不过在“一带一路”与RCEP等合作框架下，部分新兴市场国家的出口快速崛起，也部分对冲了欧美传统出口国的下滑影响。整体来看，机会大于挑战。

在政策密集推出，市场切换频繁的时间节点，频繁右侧交易的性价比并不高，叠加2025年初，美国新一任总统的履职，地缘政治仍面临着较大不确定性；当前A股处于调整宏观预期与验证政策效果的交汇点，短期波动无法避免。具有长期纪律和规则约束的定量化投资，凸显出了更好的适应性，有助于更好地帮助基金管理人厘清思路，做出判断。基于市场情绪、盈利水平、微观结构、经济周期的变化，本管理人根据宏观监测框架，有针对性地通过量化策略构建分散化组合，这样能充分分散非系统性风险，提高组合的稳定性，有望熨平市场的短期波动。本管理人也在不断完善投资框架，改进投资策略，充分利用所能获取的各类公开渠道的数据和信息，将其中有价值的内容纳入量化模型，精选尚未被充分定价的优质标的构建组合，改善投资者的持有回报。本产品业绩比较基准中包括中证500指数，行业分布较沪深300更为均衡，在一定程度上具备科技创新和市值下沉的特征，持仓组合也呈现出了这些特征。

展望2025年，综合考虑海内外产业趋势、国内政策环境、经济发展周期等多种因素，A股市场存在着丰富的机会，可关注以下几个方面：首先，海内外都在不断加大人工智能产业的资本开支，大模型也在不断升级迭代，整个产业链上下游都进入了盈利收获期，成长潜力大，一些具备国际竞争力的龙头企业在研发投入和海外市场拓展上表现积极，盈利稳步提升。A股上市公司中相应的优质公司，值得关注。其次，在外部承压，国内推动科技自主创新、国产替代的大背景下，作为现代科技支柱产业的半导体产业链，近年来逐渐实现了供给、销量、国产化率、良率、制程等多个角度的爬坡升级，叠加产业扶持政策和AI投入的需求拉动，半导体各产业链共振复苏，逐渐成为自主可控的基石，行业成长可观，结构性机会丰富。第三，今年来国家实施了一揽子增量政策，推动经济高质量发展，支持“两重“（国家重大战略实施和重点领域安全能力建设）与”两新“（推动新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新）。其中和居民消费关系最大的消费品以旧换新（家电补贴），有效提振了内需，减轻了外需承压的部分影响。家电行业（包括大家电，小家电，扫拖地机，两轮车等）的景气程度受政策加码驱动，同时还兼具高股息的安全边际，经营稳健，现金流充裕，韧性强，能在投资组合中起到稳定器的作用。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末汇安多因子混合A基金份额净值为1.4901元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.82%，同期业绩比较基准收益率为1.19%；截至报告期末汇安多因子混合C基金份额净值为1.4457元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.69%，同期业绩比较基准收益率为1.19%。

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	411,373,292.73	84.01
	其中：股票	411,373,292.73	84.01
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	21,279,950.41	4.35
	其中：债券	21,279,950.41	4.35
	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	33,997,039.89	6.94
	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	19,327,073.59	3.95
8	其他资产	3,666,544.17	0.75
9	合计	489,643,900.79	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	409,084.00	0.08
B	采矿业	23,683,580.05	4.90
C	制造业	276,630,144.55	57.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,573,001.13	3.02
E	建筑业	7,382,708.00	1.53
F	批发和零售业	6,914,703.20	1.43

G	交通运输、仓储和邮政业	20,625,666.20	4.27
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,993,078.84	4.35
J	金融业	31,224,792.20	6.46
K	房地产业	1,227,072.00	0.25
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,583,984.56	0.53
N	水利、环境和公共设施管理业	1,583,729.00	0.33
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	181,000.00	0.04
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	3,360,749.00	0.70
S	综合	-	-
	合计	411,373,292.73	85.16

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	688018	乐鑫科技	22,100	4,817,800.00	1.00
2	601088	中国神华	88,600	3,852,328.00	0.80
3	600519	贵州茅台	2,320	3,535,680.00	0.73
4	688012	中微公司	18,528	3,504,756.48	0.73
5	601601	中国太保	102,000	3,476,160.00	0.72
6	688213	思特威	44,347	3,446,648.84	0.71
7	603337	杰克股份	104,000	3,167,840.00	0.66
8	300866	安克创新	31,800	3,104,952.00	0.64
9	605286	同力日升	102,800	3,100,448.00	0.64

10	601225	陕西煤业	131,600	3,061,016.00	0.63

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	1,135,057.26	0.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,144,893.15	4.17
	其中：政策性金融债	20,144,893.15	4.17
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	21,279,950.41	4.41

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	240421	24农发21	100,000	10,081,561.64	2.09
2	240431	24农发31	100,000	10,063,331.51	2.08
3	019742	24特国01	10,000	1,135,057.26	0.23

注：本基金本报告期末仅持有上述3只债券。

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。

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（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险说明
IC2503	IC2503	5	5,675,400.00	-65,400.00	-
IM2501	IM2501	2	2,382,320.00	-103,800.00	-
IM2502	IM2502	1	1,183,520.00	-16,480.00	-
IM2503	IM2503	3	3,528,840.00	158,840.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-26,840.00
股指期货投资本期收益（元）					1,199,782.81
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-1,547,040.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资于股指期货仅为占比低的辅助投资手段，并严格遵循基金合同和套保要求。投资股指期货时以套期保值为目的，在投资组合管理中谨慎持有少量流动性好、交易活跃的股指期货合约，以提升组合的投资效率和流动性，降低股票仓位频繁调整带来的交易成本。

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

本基金本报告期未投资国债期货。

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调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国太保在报告编制日前一年内曾受到监管部门处罚。

基于对上述主体发行的相关证券的投资决策流程均符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本报告期内没有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没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,976,914.63
2	应收证券清算款	1,670,390.39
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	19,239.15
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,666,544.17

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未存在流通受限情况。

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，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

	汇安多因子混合A	汇安多因子混合C
报告期期初基金份额总额	192,021,087.73	126,707,792.46
报告期期间基金总申购份额	40,290,953.05	9,902,516.42
减：报告期期间基金总赎回份额	22,204,864.32	19,031,722.13
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	210,107,176.46	117,578,586.75

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。

§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

无。

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

本基金本报告期内未存在单一基金份额持有人持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

（1） 中国证监会批准汇安多因子混合型证券投资基金募集的文件

（2）《汇安多因子混合型证券投资基金基金合同》

（3）《汇安多因子混合型证券投资基金招募说明书》

（4）《汇安多因子混合型证券投资基金托管协议》

（5）基金管理人业务资格批件、营业执照

（6）在规定报刊及规定网站上披露的各项公告

（7）中国证监会规定的其他文件

9.2 存放地点

北京市东城区东直门南大街5号中青旅大厦13层

上海市虹口区东大名路501白玉兰大厦36层

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站免费查阅备查文件，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人汇安基金管理有限责任公司，客户服务中心电话010-56711690。

公司网站：http://www.huianfund.cn

汇安基金管理有限责任公司

2025年01月22日