

汇安多因子混合型证券投资基金

2023年第2季度报告

2023年06月30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:2023年07月21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2023年7月20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2023年4月1日起至2023年6月30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	364,421,934.14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成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	229,872,290.11份	134,549,644.03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(2023年04月01日 - 2023年06月30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	-65,606,659.01	-41,600,970.87
2.本期利润	-39,465,088.90	-23,829,727.37
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1624	-0.1582
4.期末基金资产净值	339,373,967.19	194,176,301.24
5.期末基金份额净值	1.4764	1.4432

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	-9.53%	0.83%	-2.53%	0.49%	-7.00%	0.34%
过去六个月	-2.06%	0.88%	2.56%	0.47%	-4.62%	0.41%
过去一年	-11.82%	1.11%	-2.42%	0.57%	-9.40%	0.54%
过去三年	-8.01%	1.28%	7.56%	0.71%	-15.57%	0.57%
自基金合同生效起至今	52.05%	1.26%	18.60%	0.77%	33.45%	0.49%

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	-9.65%	0.83%	-2.53%	0.49%	-7.12%	0.34%
过去六个月	-2.30%	0.88%	2.56%	0.47%	-4.86%	0.41%
过去一年	-12.26%	1.11%	-2.42%	0.57%	-9.84%	0.54%
过去三年	-9.38%	1.28%	7.56%	0.71%	-16.94%	0.57%
自基金合同生效起至今	48.64%	1.26%	18.60%	0.77%	30.04%	0.49%

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

汇安多因子混合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



汇安多因子混合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



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	证券	说明
----	----	--------	----	----

		金经理期限		从业年限	
		任职日期	离任日期		
陈欣	指数与量化投资部 总经理、本基金的基金经理	2019-04-30	-	15年	陈欣先生，华东理工大学企业管理硕士，15年证券、基金行业从业经验，曾任中银基金管理有限公司渠道经理，华安基金管理有限公司指数与量化事业部高级经理，从事指数与量化投资工作。2016年8月19日加入汇安基金管理有限责任公司，担任指数与量化投资部总经理一职。2018年3月21日至2019年5月10日，任汇安丰利灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2019年12月11日至2022年4月25日，任汇安丰益灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2019年4月30日至今，任汇安多因子混合型证券投资基金基金经理；2020年5月20日至今，任汇安上证证券交易型开放式指数证券投资基金基金经理；2020年6月16日至今，任汇安核心资产混合型证券投资基金基金经理；2021年3月16日至今，任汇安核心价值混合型证券投资基金基金经理。
戴杰	指数与量化投资部 高级经理、本基金的基金经理	2019-04-30	2023-05-29	9年	戴杰先生，复旦大学数学本科、硕士，9年证券、基金行业从业经验。曾任华安基金管理有限公司指数与量化投资部先后担任数量分

				析师、投资经理。2016年10月24日加入汇安基金管理有限公司，担任指数与量化投资部基金经理一职。2017年3月22日至2019年4月19日，任汇安丰恒灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2017年3月23日至2019年3月8日，任汇安丰华灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2017年7月19日至2019年3月8日，任汇安丰利灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2017年7月27日至2018年8月9日，任汇安丰裕灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2018年7月26日至2019年10月14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；2019年4月11日至2020年4月13日，任汇安丰益灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2019年10月30日至2021年2月2日，任汇安量化先锋混合型证券投资基金基金经理；2019年12月24日至2021年9月3日，任汇安宜创量化精选混合型证券投资基金基金经理；2018年2月13日至2023年5月29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；2019年4月30日至2023年5月29日，任汇安多因子混合型证券投资基金基金经理；20
--	--	--	--	---

					21年4月2日至2023年5月29日，任汇安鑫利优选混合型证券投资基金基金经理；2020年8月11日至2023年6月2日，任汇安消费龙头混合型证券投资基金基金经理；2017年11月22日至2023年6月6日，任汇安多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2017年1月17日至2023年6月12日，任汇安丰泽灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2021年12月14日至2023年6月12日，任汇安优势企业精选混合型证券投资基金基金经理。
柳预才	指数与量化投资部高级经理、本基金的基金经理	2023-05-29	-	10年	柳预才先生，上海财经大学数量金融学硕士研究生，10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，担任指数与量化投资部基金经理一职。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；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。
--	--	--	--	--	--

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《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

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

2023年二季度，市场内部结构的分化不均进一步加剧。一方面，从跟踪的宏观数据看，经济复苏仍在路上，与此盈利关联较高的大盘成长股踌躇不前，现实是弱于乐观预期的；且随着海外加息和人民币汇率波动，DCF估值框架下的消费等具有较稳定现金流的板块面临着较大压力，海外营收占比高的相关板块也受到较大影响。另一方面，年初

以来以ChatGPT为引爆点的AIGC生产方式（AI Generated Content，指利用人工智能技术来生成内容），正在全球范围内如火如荼地迅速发展，各垂直细分领域应用也在不断落地，使得我们对于AI有了更直观的认知和更具象的理解。与此同时，国内有技术积累的各大厂商也在抓紧时间追赶，希望能在国内市场占据先机。在这样的背景下，A股市场冷热不均的现象在二季度愈演愈烈，TMT板块仍旧维持着较高热度，但内部进一步分化，不再普涨普跌；而大消费、新能源等板块持续调整。

具体到TMT板块，随着海内外GPT大模型（Generative Pre-Trained Transformer，生成式预训练Transformer模型）的快速演进，人工智能逐步进入“算力+数据”（上游硬件+训练资源）的群雄时代。海外以OpenAI为首引领全球，国内大模型群雄逐鹿，国家顶层设计上也在积极出台政策支持。大模型的训练和升级作为AI生态的核心，上游需要算力等基础设施，下游促进各类各行业的应用。在此过程中，A股的上游算力，下游应用端业务能较快落地或能降本增效，或者布局海外市场的上市公司逐渐脱颖而出。

乐观的信号是，二季度开始，市场逐渐回归盈利主线。在宏观经济复苏的“弱现实”背景下，市场情绪和风险偏好降温，开始更多地关注到公司的质量和成长性，热门板块之外的优质公司，同样也能受到关注。在我们的投资框架中，中长期获取的投资收益主要源于业绩增长和估值提升，赚取的是优质公司在业绩端实现增长的收益，二季度超额收益也在逐渐恢复。我们也在前期的模型不适应阶段积极反思，什么投资理念应该坚守，哪些具体做法可以改进。在坚持中长期投资逻辑的基础上（前提是该逻辑是中长期有效的），不断努力扩展能力范围，迭代和升级投资逻辑和策略，并适度提升策略的灵活性，将自上而下和自下而上结合起来，提升量化策略的适应性。

出于对宏观经济的跟踪和判断，本基金管理人对投资组合适当做了调整，降低了盈利波动与宏观经济相关性较高的大盘蓝筹标的，适度提升了科技制造板块的配置权重，精选其中盈利具有弹性，估值相对合理的优质标的，使得持仓组合更为顺应我国产业结构升级的大趋势。与此同时，随着全球地缘摩擦和竞争加剧，我国在科技制造领域面临着更加严峻的局势，需要努力解决产业链中各环节的国产替代和追赶超越国际先进工艺，聚焦关键技术，这为产业链上下游的一批“专精特新”中小企业提供了更为广阔的发展空间。尤其是符合国家战略发展方向的新兴成长和高新技术产业，其中高成长性的中小企业更多，发展潜力巨大。因此本基金的投资组合，也希望通过提升投资组合中科技创新的权重，伴随着一定程度的市值下沉，在全市场范围内综合评价，在行业相对均衡（集中度可控）的情况下，选取资产质量好，盈利水平边际向好，估值相对合理的优质标的，努力提升投资者的持有体验和收益。

展望未来，可以关注以下几个方面：首先，随着ChatGPT（自然语言处理的人工智能大模型）的升级和扩展，人工智能领域的发展步入快车道，有望成为崛起为新的重要产业。而整个产业的蓬勃发展，对于产业链上各个环节都起到极大推动。在上游，算力、算法、数据要素等各方面的商业化需求呈爆发性增长，硬件和数据资源类公司蓄势待发；在下游，随着GPT大模型开放API接口，下游厂商可通过云服务的形式直接调用，海量的需求将被激发，随之而来的应用创新也会不断跟上。国内厂商在toC端商业应用上具

有相对优势，如医疗领域的医生助手，金融领域的投研助理，汽车、智能制造领域的AI智能硬件，通过将AI模型与垂直领域的专业数据结合，可能不同程度地提升各领域的生产效率，推动企业盈利，相关的软件/模型厂商或将开启新的业绩增长曲线。其次，我国从制造大国到制造强国的产业结构升级中，具备较强研发实力和自主知识产权，硬科技含量较高的高端制造公司，有望逐渐提升市场份额和生产规模。在产学研用一体化的模式中，通过飞轮效应快速迭代。第三，随着中美局势的日渐复杂，先进制程的芯片领域亟待攻克，出于自主可控和政策支持，国产化率仍较低的半导体设备的发展有望提速，提升良率和性能指标、稳定性的逐步提升，为突破先进制程夯实基础。第四，随着全社会常态化的经济活动有序恢复，医药板块的常态化需求持续释放，无论是线下诊疗，医药流通，医疗器械，中医诊疗等板块都得到了政策的大力支持，顺应我国的人口结构变化趋势。此外，顺应宏观经济恢复大趋势的优质央国企估值重构机会。通过提升国有企业经营效率及盈利水平，提升上市公司的信披力度、加强投资者交流等方式，以期实现盈利增长和估值修复；其中高股息的标的，同时具有beta和安全边际，具有较高的配置价值。

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1.4764元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-9.53%，同期业绩比较基准收益率为-2.53%；截至报告期末汇安多因子混合C基金份额净值为1.4432元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-9.65%，同期业绩比较基准收益率为-2.53%。

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	500,186,604.74	89.79
	其中：股票	500,186,604.74	89.79
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	54,296,836.29	9.75
8	其他资产	2,602,918.25	0.47
9	合计	557,086,359.28	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	3,936,160.00	0.74
B	采矿业	154,860.00	0.03
C	制造业	397,396,467.59	74.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,978,887.99	1.50
E	建筑业	4,109,618.21	0.77
F	批发和零售业	3,455,718.33	0.65
G	交通运输、仓储和邮政业	4,180,268.80	0.78
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	22,731,770.83	4.26
J	金融业	27,542,335.78	5.16
K	房地产业	2,479,961.00	0.46
L	租赁和商务服务业	3,215,015.40	0.60
M	科学研究和技术服务业	7,784,988.78	1.46
N	水利、环境和公共设施管理业	6,347,110.57	1.19
O	居民服务、修理和其他服务业	843,548.00	0.16
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	3,776,483.46	0.71
R	文化、体育和娱乐业	653,698.00	0.12

S	综合	3,599,712.00	0.67
	合计	500,186,604.74	93.75

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	002129	TCL中环	542,600	18,014,320.00	3.38
2	600519	贵州茅台	7,320	12,378,120.00	2.32
3	300316	晶盛机电	163,500	11,592,150.00	2.17
4	000858	五粮液	70,700	11,564,399.00	2.17
5	300855	图南股份	250,190	8,836,710.80	1.66
6	300314	戴维医疗	339,448	7,175,930.72	1.34
7	300750	宁德时代	31,060	7,106,217.40	1.33
8	000921	海信家电	258,200	6,958,490.00	1.30
9	603688	石英股份	59,400	6,762,096.00	1.27
10	002033	丽江股份	581,300	6,324,544.00	1.19

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

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

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，在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	90,653.91
2	应收证券清算款	2,445,168.91
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	67,095.43
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,602,918.25

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	251,233,250.13	155,761,862.33
报告期期间基金总申购份额	2,876,297.44	4,387,026.23
减：报告期期间基金总赎回份额	24,237,257.46	25,599,244.53
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	229,872,290.11	134,549,644.03

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

2023年07月21日