

# 汇安价值先锋混合型证券投资基金

2023年第4季度报告

2023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:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2024年01月20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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年1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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2023年10月1日起至2023年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	汇安价值先锋混合
基金主代码	015635
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年09月29日
报告期末基金份额总额	84,900,361.62份
投资目标	本基金在充分控制投资风险的前提下，精选优质上市公司进行投资，力争实现基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	本基金管理人将密切关注宏观经济走势、经济周期所处阶段和宏观经济政策动向等多方面因素，结合国内外经济发展趋势研判，同时基于对大类资产的中长期“风险-收益”评估，通过定量和定性分析，在本基金投资比例约束范围内确定大类资产的中长期配置权重及调整区间，以期在控制下行风险的同时力争提高基金收益。同时本基金将紧密跟踪市场流动性、资金流向及供需关系等市场运行状态指标，根据最新的市场环境及经济发展情况动态调整各类资产的配置比例，力争实现投资组合的收益最大化。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、资产支持证券投资策略、股

	指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略、融资业务投资策略等。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率*60%+中证港股通综合*20%+中债综合财富（总值）*20%	
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金，理论上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。</p> <p>本基金可投资港股，会面临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，包括港股市场股价波动较大的风险、汇率风险和港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险等。</p>	
基金管理人	汇安基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇安价值先锋混合A	汇安价值先锋混合C
下属分级基金的交易代码	015635	015636
报告期末下属分级基金的份额总额	79,897,274.37份	5,003,087.25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10月01日 - 2023年12月31日)	
	汇安价值先锋混合A	汇安价值先锋混合C
1.本期已实现收益	-3,125,686.04	-441,679.42
2.本期利润	-2,631,991.00	-966,003.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0336	-0.1041
4.期末基金资产净值	60,642,277.72	3,772,152.15
5.期末基金份额净值	0.7590	0.7540

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

汇安价值先锋混合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
过去三个月	-5.20%	0.96%	-5.26%	0.65%	0.06%	0.31%
过去六个月	-16.52%	0.99%	-8.35%	0.69%	-8.17%	0.30%
过去一年	-22.76%	1.03%	-8.43%	0.69%	-14.33%	0.34%
自基金合同生效起至今	-24.10%	0.98%	-5.58%	0.79%	-18.52%	0.19%

汇安价值先锋混合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	-5.32%	0.96%	-5.26%	0.65%	-0.06%	0.31%
过去六个月	-16.73%	0.99%	-8.35%	0.69%	-8.38%	0.30%
过去一年	-23.15%	1.03%	-8.43%	0.69%	-14.72%	0.34%
自基金合同生效起至今	-24.60%	0.98%	-5.58%	0.79%	-19.02%	0.19%

### 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

汇安价值先锋混合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



汇安价值先锋混合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：①基金合同生效日为2022年9月29日，至本报告期末，本基金合同生效已满一年。

②根据《汇安价值先锋混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包含主板、创业板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票）、内地与香港股票市场交易互联互通机制允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票（以下简称“港股通标的股票”）、存托凭证、债券（包括国债、金融债、央行票据、地方政府债、企业债、公司债、中期票

据、短期融资券、超短期融资券、次级债、可转换债券（含可分离交易可转债）、可交换债券、政府支持机构债券、政府支持债券等）、债券回购、同业存单、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、货币市场工具、资产支持证券、股指期货、国债期货、股票期权以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金股票资产（含存托凭证）投资比例为基金资产的60%-95%（其中投资于港股通标的股票的比例不得超过本基金所投资股票资产的50%）；每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约、股票期权合约需缴纳的交易保证金后，保持不低于基金资产净值的5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券，其中现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等；股指期货、国债期货、股票期权及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。根据基金合同的规定，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，本基金已完成建仓但报告期末距建仓结束不满一年。建仓期为2022年9月29日至2023年3月28日，建仓结束时各项资产比例符合合同约定。

## §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		
吴尚伟	投资-价值成长组基金经理、权益首席研究官、本基金的基金经理	2022-09-29	-	14年	吴尚伟先生，新加坡南洋理工大学金融学硕士研究生，18年期货、证券、基金行业从业经验。历任长城伟业期货经纪有限公司深圳分公司市场部投资顾问；银华基金管理有限公司研究部研究员；建信基金管理有限责任公司研究部研究员、权益投资部基金经理；2021年12月加入汇安基金管理有限责任公司，现任权益首席研究官，投资-价值成长组基金经理。2022年8月30日至今，任汇安品质优选混合型证券投资基金基金经理；2022

					年9月29日至今，任汇安价值先锋混合型证券投资基金基金经理；2023年6月2日至今，任汇安消费龙头混合型证券投资基金基金经理；2023年6月12日至今，任汇安优势企业精选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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
吴尚伟	公募基金	4	1,221,760,934.35	2022-08-30
	私募资产管理计划	1	15,244,872.28	2022-04-19
	其他组合	0	0.00	0.00
	合计	5	1,237,005,806.63	-

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

四季度，A股宽基指数继续下跌，其中上证指数下跌4.36%，深证成指下跌5.79%，创业板指数下跌5.62%。

回顾四季度，在稳增长政策支持下，工业生产率先修复，基建等需求侧政策落地作用下也有一定支撑，但工业生产内生动力的持续性仍待总体需求恢复，库存周期位于弱补库周期底部，补库需求恢复尚不明显，对工业生产的支撑作用有限。从两年复合增速角度出发，2023年四季度消费增长中枢有所回落，一个可能的原因是四季度物价回落幅度较大，对于社零名义值有一定拖累；第二个可能的原因是回补需求消退，个人需求恢复常态化，商务需求未见明显修复，整体消费需求释放趋于平稳。不过也有较为亮眼的数据，比如12月乘用车市场延续良好表现，地产链相关数据也呈现初步企稳特征，我们认为后续地产后周期消费有望持续修复。投资端平稳增长，制造业保持一定韧性，物价整体偏弱运行，人民币汇率在4季度后期有所走强。

回顾四季度二级市场的表现，A股市场延续了下跌趋势，顺周期消费板块领跌，主要体现了市场对宏观需求疲软、通缩风险等因素的再定价。消费意愿未来将逐渐恢复，但在经济动能切换背景下，需求恢复过程比预期更加缓慢和曲折。市场的红利策略依旧有效，反映了投资者谨慎的心态，11月份消费板块有阶段性反弹，但市场在12月份持续调整，小盘股股价抗跌。考虑到市场的估值已经具有吸引力，经济在温和复苏，美债利率逐渐下行，我们的组合仓位变化不大，结构较为均衡。我们对原有重点持仓的消费行业和制造业的公司进行了持续跟踪，根据行业变化和企业经营情况进行了品种的优化；也在四季度关注了农业、化工和消费电子行业的投资机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末汇安价值先锋混合A基金份额净值为0.7590元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.20%，同期业绩比较基准收益率为-5.26%；截至报告期末汇安价值先锋混合C基金份额净值为0.7540元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.32%，同期业绩比较基准收益率为-5.26%。

#### 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	52,404,748.49	79.73
	其中：股票	52,404,748.49	79.73
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	8,502,305.47	12.94
	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	4,805,193.37	7.31
8	其他资产	16,321.48	0.02
9	合计	65,728,568.81	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为3,224,874.49元，占净值比例5.01%。

## 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	940,500.00	1.46
B	采矿业	-	-
C	制造业	46,751,844.00	72.58
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	414,600.00	0.64
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	-	-

J	金融业	806,000.00	1.25
K	房地产业	-	-
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	8,930.00	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	258,000.00	0.40
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	49,179,874.00	76.35

### 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 (%)
日常消费品	1,601,834.47	2.49
医疗保健	774,818.10	1.20
信息技术	848,221.92	1.32
合计	3,224,874.49	5.01

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 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	600519	贵州茅台	3,000	5,178,000.00	8.04
2	603711	香飘飘	230,000	3,942,200.00	6.12
3	603517	绝味食品	130,000	3,491,800.00	5.42
4	603712	七一二	100,000	3,151,000.00	4.89
5	600872	中炬高新	70,000	1,967,000.00	3.05
6	600702	舍得酒业	20,000	1,934,000.00	3.00
7	600435	北方导航	150,000	1,761,000.00	2.73
8	300857	协创数据	33,000	1,748,670.00	2.71
9	600079	人福医药	70,000	1,740,200.00	2.70

10	300130	新国都	70,000	1,694,000.00	2.63
----	--------	-----	--------	--------------	------

#### 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

本基金本报告期内未投资股指期货。

#### 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

本基金本报告期末未持有国债期货。

#### 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

本基金投资的绝味食品公司及相关人员于2023年4月29日收到湖南证监局出具的《中国证券监督管理委员会湖南监管局行政监管措施决定书》（【2023】19号），于8

月18日收到上海证券交易所《关于对绝味食品股份有限公司及有关责任人予以监管警示的决定》（上证公监函【2023】0110号）。

本基金投资的人福医药的发行主体人福医药集团股份有限公司于2023年2月1日收到上海证券交易所下发的《关于对人福医药集团股份公司、控股股东武汉当代科技产业集团股份有限公司、实际控制人艾路明及有关责任人予以纪律处分的决定》（【2022】10号）。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。其余前十大持有证券的发行主体在本报告期内没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内收到公开谴责、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	16,311.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	9.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	16,321.48

**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债债券。

**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不存在流通受限情况。

**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

	汇安价值先锋混合A	汇安价值先锋混合C
报告期期初基金份额总额	68,500,158.90	22,864,003.22

报告期期间基金总申购份额	13,500,338.48	171,503.06
减：报告期期间基金总赎回份额	2,103,223.01	18,032,419.03
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	79,897,274.37	5,003,087.25

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价值先锋混合型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《汇安价值先锋混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《汇安价值先锋混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《汇安价值先锋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) 基金管理人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

2024年01月20日