
汇安多因子混合型证券投资基金

2025年第4季度报告

2025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:2026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2026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2025年10月1日起至2025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	402,189,342.00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	<p>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。</p> <p>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。</p>

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	148,958,492.66份	253,230,849.34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(2025年10月01日 - 2025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	14,126,857.36	22,787,355.96
2.本期利润	9,274,423.46	18,119,968.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0620	0.0672
4.期末基金资产净值	313,185,511.58	513,991,170.21
5.期末基金份额净值	2.1025	2.0297

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	3.02%	0.98%	0.76%	0.74%	2.26%	0.24%
过去六个月	27.49%	0.97%	15.06%	0.70%	12.43%	0.27%
过去一年	41.10%	1.10%	18.18%	0.75%	22.92%	0.35%
过去三年	39.48%	1.22%	23.83%	0.81%	15.65%	0.41%
过去五年	9.93%	1.27%	22.90%	0.77%	-12.97%	0.50%
自基金合同 生效起至今	116.53%	1.27%	43.19%	0.81%	73.34%	0.46%

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	2.89%	0.98%	0.76%	0.74%	2.13%	0.24%
过去六个月	27.17%	0.97%	15.06%	0.70%	12.11%	0.27%
过去一年	40.40%	1.10%	18.18%	0.75%	22.22%	0.35%
过去三年	37.40%	1.22%	23.83%	0.81%	13.57%	0.41%
过去五年	7.22%	1.28%	22.90%	0.77%	-15.68%	0.51%
自基金合同 生效起至今	109.04%	1.27%	43.19%	0.81%	65.85%	0.46%

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
(2019年04月30日-2025年12月31日)



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
(2019年04月30日-2025年12月31日)



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	-	12年	柳预才先生，上海财经大学

	理、本基金的基金经 理				<p>数量金融学硕士研究生，12 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；2025年5月27日至今，任汇安聚利债券型证券投资基金基金经</p>
--	----------------	--	--	--	---

					理；2025年9月5日至今，任汇安中证红利低波动100指数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

回顾今年四季度，A股市场整体先抑后扬，两市代表性的指数——沪深300指数略微收跌。具体而言，权益市场的整体风险偏好受到地缘政治，全球政治经济环境的影响，波动较大。四季度初，美联邦政府停摆，以及中东地缘政治冲突，都对市场造成了一定程度的冲击，资金从前期涨幅较大的大科技板块，向大宗商品和黄金等避险资产转移。

一方面，成长板块波动加大，主线开始分化；虽然局部开始出现估值泡沫，但伴随着我国科技创新的飞速发展，上市公司的盈利周期进入景气上行期，后续仍有大量业绩驱动的机会；另一方面，大消费、地产链仍然较弱，市场更愿意期待潜在推出的刺激政

策，而非等待周期的反转。上述两大“阵营”的投资体验判若云泥，也从某种意义上完美诠释了今年投资主线的分野。在此期间，港股表现却相对较弱，这源于IPO供给加速，盈利预期受到压制，以及全球流动性再定价（美联储降息周期推迟），仍处于机构性机会大于指数涨幅的状态。

本产品的运作严格遵循量化投资策略，在有效管理行业偏离、风格暴露（包括市值）、尾部相关性等多维度风险的基础上，综合运用多种定量化方法，深入提炼市场的内在规律，本产品更侧重于捕捉中大型上市公司中的定价偏差，并在策略中给予了科技创新更多的重视程度，努力为投资者提供更具备性价比的投资回报。

本管理人将秉持长期价值投资的导向，努力与投资者一道，见证并参与我国产业升级与科技创新驱动的历史性机遇。

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2.1025元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.02%，同期业绩比较基准收益率为0.76%；截至报告期末汇安多因子混合C基金份额净值为2.0297元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.89%，同期业绩比较基准收益率为0.76%。

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	705,137,351.63	82.31
	其中：股票	705,137,351.63	82.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	41,625,902.27	4.86
	其中：债券	41,625,902.27	4.86
	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	86,283,452.92	10.07
8	其他资产	23,668,749.40	2.76
9	合计	856,715,456.22	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	-	-
B	采矿业	36,106,928.47	4.37
C	制造业	449,741,172.14	54.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	23,804,126.80	2.88
E	建筑业	10,887,553.96	1.32
F	批发和零售业	16,940,872.44	2.05
G	交通运输、仓储和邮政业	19,907,842.00	2.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	43,969,709.73	5.32
J	金融业	47,083,318.00	5.69
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	9,864,681.00	1.19
M	科学研究和技术服务业	28,271,709.02	3.42
N	水利、环境和公共设施 管理业	7,512,253.31	0.91
O	居民服务、修理和其他 服务业	-	-
P	教育	1,181,808.00	0.14
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	7,286,212.76	0.88
S	综合	2,579,164.00	0.31
	合计	705,137,351.63	85.25

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	300502	新易盛	27,420	11,814,729.60	1.43
2	600989	宝丰能源	578,000	11,346,140.00	1.37
3	300308	中际旭创	18,000	10,980,000.00	1.33
4	601899	紫金矿业	288,400	9,941,148.00	1.20
5	300442	润泽科技	177,400	9,366,720.00	1.13
6	601138	工业富联	145,900	9,053,095.00	1.09
7	601336	新华保险	129,800	9,047,060.00	1.09
8	300926	博俊科技	270,600	8,870,268.00	1.07
9	605118	力鼎光电	275,200	8,286,272.00	1.00
10	603296	华勤技术	90,600	8,221,044.00	0.99

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	41,625,902.27	5.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	41,625,902.27	5.03

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	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净
---	------	------	-------	---------	--------

号					值比例（%）
1	019785	25国债13	271,000	27,263,416.71	3.30
2	019792	25国债19	61,000	6,119,819.15	0.74
3	019773	25国债08	50,000	5,050,482.19	0.61
4	019742	24特国01	16,000	1,675,451.62	0.20
5	019766	25国债01	15,000	1,516,732.60	0.18

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
IC2603	IC2603	4	5,893,280.00	320,280.00	-
IC2606	IC2606	2	2,872,960.00	223,760.00	-
IF2603	IF2603	4	5,511,840.00	55,020.00	-
IM2603	IM2603	1	1,487,800.00	99,580.00	-
IM2606	IM2606	5	7,204,600.00	476,480.00	-
公允价值变动总额合计（元）					1,175,120.00
股指期货投资本期收益（元）					125,690.76
股指期货投资本期公允价值变动（元）					378,000.00

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较低的辅助投资手段，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，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	3,552,427.58
2	应收证券清算款	14,308,548.31
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,807,773.51
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	23,668,749.40

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	154,143,650.33	208,115,706.33
报告期期间基金总申购份额	20,047,452.55	200,526,386.94
减：报告期期间基金总赎回份额	25,232,610.22	155,411,243.93
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	148,958,492.66	253,230,849.34

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

单位：份

	汇安多因子混合A	汇安多因子混合C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	-	529,616.89
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份 额	-	529,616.89
报告期期末持有的本基金份额占基 金总份额比例（%）	-	0.21

注：

- 1.基金管理人汇安基金投资本基金适用的认（申）购/赎回费率按照本基金招募说明书的规定执行。
- 2.报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例，比例的分母分别采用各自类别的份额总额计算。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

§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

2026年01月22日