

国泰君安君享优量科创1号集合资产管理计划

2022年第1季度报告

重要提示

集合计划管理人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。

集合计划托管人根据本集合计划合同规定，于2022年04月18日复核了本报告中的主要财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2022年01月01日起至2022年03月31日止。

一、集合资产管理计划简介

(一) 基本资料

集合计划名称	国泰君安君享优量科创1号集合资产管理计划
成立日期	2019年08月07日
成立规模	266,058,161.20
集合计划管理人	上海国泰君安证券资产管理有限公司
集合计划托管人	中国银行股份有限公司

(二) 管理人

法定名称：上海国泰君安证券资产管理有限公司

办公地址：上海市静安区新闻路669号博华广场22-23层及25层

法定代表人：谢乐斌

电话：021-38676631

传真：021-38871190

联系人：李艳

(三) 托管人

名称：中国银行股份有限公司

办公地址：上海市浦东新区银城中路200号

法定代表人：赵蓉

电话：021-58883676

信息披露人：朱怡玮

二、 主要财务指标

(一) 主要财务指标

下述集合计划业绩指标不包括持有人认购或交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

期间数据和指标	本期 2022年01月01日 - 2022年03月31日
本期利润	4,253,944.32
加权平均基金份额本期利润	0.0193
本期基金份额净值增长率	1.73%
期末数据和指标	2022年03月31日
期末可供分配利润	39,214,556.91
期末可供分配基金份额利润	0.1776
期末基金资产净值	259,957,772.09
期末基金份额净值	1.178
累计期末指标	2022年03月31日

基金份额累计净值增长率	17.80%
-------------	--------

(二) 财务指标的计算公式

1、期末单位集合计划资产净值=期末集合计划资产净值÷集合计划份额

2、累计单位集合计划资产净值=期末单位集合计划资产净值+单位集合计划已分红收益

3、本期单位基金净值增长率=(本期第一次分红或扩募前单位基金资产净值÷期初单位基金资产净值)×(本期第二次分红或扩募前单位基金资产净值÷本期第一次分红或扩募后单位基金资产净值)×……×(期末单位基金资产净值÷本期最后一次分红或扩募后单位基金资产净值)-1

4、单位基金累计净值增长率=(第一年度单位基金资产净值增长率+1)×(第二年度单位基金资产净值增长率+1)×(第三年度单位基金资产净值增长率+1)×……×(上年度单位基金资产净值增长率+1)×(本期单位基金资产净值增长率+1)-1

三、 价值变动情况

(一) 自集合计划合同生效以来集合计划份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较



四、报告期内资产运作情况

(一)业绩表现

截至2022年03月31日，集合计划单位净值为1.178元，本期净值增长率为1.73%，集合计划累计增长率为17.80%。

(二)投资经理简介

樊佳浩

复旦大学概率论与数理统计系硕士，多年证券从业经验，曾任国泰君安证券研究所研究员、光大证券资产管理有限公司绝对收益投资部投资经理助理、方正证券股份有限公司交易与衍生品业务部投资经理，万家基金管理有限公司量化投资部基金经理助理、国泰君安证券资产管理有限公司权益与衍生品部投资经理等职位，主要从事Alpha策略的相关投研工作。

石人杰

爱丁堡大学金融数学硕士，多年证券从业资格，具备基金从业资格。曾任国泰君安证券资产管理有限公司量化投资部交易员、研究员，现任国泰君安证券资产管理有限公司量化投资部投资经理，主要负责CTA和复合多策略等绝对收益产品的投资运作。

(三)投资经理工作报告

2022年第一季度，A股市场整体交投活跃度较2021年四季度继续回落，北向资金较大幅度流出，净流出243.29亿，特别是3月份净流出450.83亿为历史单月净流出金额前三。第一季度各指数表现有较大差异，其中，上证综指下跌10.65%、万得全A指数下跌13.92%、沪深300指数下跌14.53%、深证成指下跌18.44%、中证500指数下跌14.06%、创业板指数和科创50分别下跌19.96%和21.97%。行业方面，煤炭、房地产、综合、银行、建筑装饰表现较好涨跌幅分别22.63%、7.27%、3.45%、1.66%、-0.97%。第一季度表现较差的行业包括食品饮料、家用电器、汽车、国防军工、电子分别下跌20.36%、20.49%、21.40%、23.30%、25.46%。

股指期货方面，IH、IF和IC平均对冲成本相较于上一季度小幅扩大，IC、IF已经恢复微贴水结构，仅IH仍维持小幅升水状态。基差波动率窄幅震荡后在季末

快速拉升，基差交易型机会增加。交投方面，IH平均日成交量为6.1万手，平均日持仓量为10.8万手，IF平均日成交量为11.1万手，平均日持仓量为20.7万手，IC平均日成交量为9.7万手，平均日持仓量为30万手，本季度交投最活跃的品种为IF，持仓量最大的为IC。日内会提供到获取较低对冲成本的机会，利于我们将通过各种方式降低股指期货的对冲成本，并通过保持较高的对冲头寸使得Alpha收益更多的转换为实际投资收益。

从Alpha大类因子的表现来看，一季度小市值因子表现较好，流动性和成长类因子表现一般。估值类因子表现突出，价值风格显著优于成长风格，低市净率、高盈利率的股票具有较强的阿尔法。行业层面也是如此，以煤炭、房地产、银行为代表的价值板块录得正收益，估值较高的新能源、半导体、军工等成长板块则遭遇大幅回撤。对于二季度的阿尔法，我们持乐观态度，一方面我们认为存量博弈市场整体偏震荡，风格趋于均衡，大小市值股票均会有不错的机会，比较有利于量化策略，另一方面，后面随着疫情的有效控制，俄乌局势的缓解，市场风险偏好将会起来，并且在美国加息周期，中国降息周期的大背景下，市场会呈现比较积极的情绪，也比较有利于量化策略的表现。因此我们看好二季度的阿尔法收益。

展望2022年第二季度，我们有以下观点和判断：

1). 一季度A股市场在俄乌冲突、美联储加息、国内疫情反复等利空叠加下引发大幅下跌，3月16日的金融委会议在市场恐慌下跌时极大的提振了市场信心，稳增长的政策进一步加码，政策底大概率已经显现。展望二季度，相信经济发展会随着疫情的散去而重新恢复正常，股市也会逐渐寻找到市场底而进行自我修复。

2). 我们还是实施严格的风险管控，谨慎对待市场风格和行业Beta的博弈，挖掘并赚取稳健的Pure Alpha。我们的模型升级和策略研发工作一直布局在前：包括互补性多样性的策略研发，Alpha模型的兑现率和底层子模型的增加和迭代，有效因子的持续挖掘，这也是我们能应对未来多变的市场环境的核心竞争力和基础。当前产品将在合适的对冲成本下继续保持高仓位运行，也会重点关注基差交易的机会适当的平滑产品净值曲线，在Alpha策略配置上，高频和基本面策略配置比较均衡，并加强对策略的持续跟踪和改进，会提前展期来锁定未来的对冲成

本，均衡配置各策略，在对冲标的选择上，也积极的通过综合配置IC、IF和IH不同的对冲组合来分散单个策略和品种上的失效风险。

3). 针对多变的市场环境，单一频段或者资产的信号难以很快适应，而相关性较低的多策略混合能够有效提升量化策略的适应能力，我们目前的策略库包括高频Alpha策略（依赖更多的是价量信号，用于捕捉短周期强势股）、中长频Alpha策略和主动量化选股策略（依赖基本面数据和预期数据，用于捕捉中长期强势股）、股指期货CTA策略（与股票Alpha策略有非常强的互补性）。

4). 我们会加强对模型的深度分析和跟踪，并通过业绩反馈来不断改进模型，此外，也会加强应对极端行情的能力。策略研究上，我们会不断研发和改进新的因子和模型，切实有效地提升底层Alpha模型的表现。

落实到未来产品具体策略配置层面，原则上我们始终坚持用多策略来分散风险、用多品种股指期货对冲来分散基差的风险、用多空仓的均衡来规避市场的风险、用控制行业暴露来规避行业的风险，力求在基差盈亏可控的范围下尽量通过博取组合的超额收益来贡献业绩。在具体模型上，主要采用以机器学习算法为基础的动态多因子Alpha模型、结合Alpha信号过滤的事件驱动套利模型、以量价指标为主的高频统计套利模型、以纯财务因子为主的基本面模型以及以股票高频数据为主的短周期Alpha策略等，并按照对冲品种、风险偏好等构建多种多样的投资组合，然后按照当时对冲品种的基差情况、市场风险偏好以及产品净值情况来做投资组合层面的配置。

(四) 投资经理变更情况

无

(五) 资产管理计划收益分配情况

无

(六) 托管人履职报告

详见附件。

五、 集合计划投资组合报告

(一) 集合计划财务报表

1. 集合计划资产负债表

单位：人民币元

资 产	本期末	上年度末
资 产：		
银行存款	9,582,933.74	25,782,660.61
结算备付金	39,229,961.78	14,534,483.88
存出保证金	21,625,294.46	21,549,765.02
交易性金融资产	192,056,198.92	195,284,204.23
其中：股票投资	192,056,198.92	195,284,204.23
基金投资	-	-
债券投资	-	-
权证投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
衍生金融工具	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	1,217,479.26	587,323.58
应收利息	-	8,725.82
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
其他资产	-	-
资产合计	263,711,868.16	257,747,163.14
负债及持有人权益	本期末 2022年03月31日	上年度末 2021年12月31日
负 债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-

卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	1,223,332.63	-
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	948,912.37	883,905.65
应付托管费	63,260.86	58,927.07
应付投资咨询费	-	-
应付交易费用	1,292,388.58	1,080,502.65
应交税费	201,270.53	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
其他负债	24,931.10	20,000.00
负债合计	3,754,096.07	2,043,335.37
所有者权益：		
实收基金	220,743,215.18	220,743,215.18
未分配利润	39,214,556.91	34,960,612.59
持有人权益合计	259,957,772.09	255,703,827.77
负债及持有人权益总计	263,711,868.16	257,747,163.14

2. 损益状况

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计
一、收入	7,092,531.21	7,092,531.21
1. 利息收入	141,313.67	141,313.67
其中：存款利息收入	141,313.67	141,313.67
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售证券资产收入	-	-

2. 投资收益（损失以“-”填列）	13,701,285.71	13,701,285.71
其中：股票投资收益	-13,828,197.87	-13,828,197.87
债券投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
权证投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	27,523,329.58	27,523,329.58
股利收益	6,154.00	6,154.00
其他收益	-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-6,750,068.17	-6,750,068.17
4. 汇兑损益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	2,838,586.89	2,838,586.89
1. 管理人报酬	948,912.37	948,912.37
2. 托管费	63,260.86	63,260.86
3. 客户服务费	-	-
4. 交易费用	1,373,647.80	1,373,647.80
5. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6. 其他费用	452,765.86	452,765.86
三、净利润	4,253,944.32	4,253,944.32

(二) 投资组合报告

1. 报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名证券明细

序号	资产代码	资产名称	数量（股/张）	期末市值（元）	占净值比例
----	------	------	---------	---------	-------

1	300750	宁德时代	10,000.00	5,123,000.00	1.97%
2	600519	贵州茅台	2,800.00	4,813,200.00	1.85%
3	600256	广汇能源	430,700.00	3,531,740.00	1.36%
4	600705	中航产融	560,600.00	2,320,884.00	0.89%
5	603259	药明康德	20,400.00	2,292,552.00	0.88%
6	600438	通威股份	51,900.00	2,215,611.00	0.85%
7	300759	康龙化成	17,600.00	2,076,800.00	0.80%
8	600036	招商银行	43,700.00	2,045,160.00	0.79%
9	601318	中国平安	41,800.00	2,025,210.00	0.78%
10	600926	杭州银行	140,200.00	1,975,418.00	0.76%

(三) 重大关联交易状况

2022年1季度末关联方持有本集合计划数据

产品代码	期间份额变动情况	期末持有份额
953270	-	935,453.70

(四) 两费及业绩报酬情况

项目	当前费率	计提方式	支付方式
管理费	1.50%	每日计提	按季支付
托管费	0.10%	每日计提	按季支付

项目	当前计提基准	计提比例	计提方式	支付方式
业绩报酬	6.00%	20.00%	分红或退出时 计提	发生时支付

(五) 远期交易情况说明

无

(六) 投资组合报告附注

1、报告期内集合计划投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

2、集合计划投资的前十名证券中，没有投资于超出集合计划合同规定可投资证券库之外的。

六、 资产配置情况

(一) 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	192,056,198.92	72.83
	其中：股票	192,056,198.92	72.83
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	48,812,895.52	18.51
8	其他各项资产	22,842,773.72	8.66
9	合计	263,711,868.16	100.00

注：在以上表格中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。

(二) 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
----	----	----

1	存出保证金	21,625,294.46
2	应收证券清算款	1,217,479.26
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,842,773.72

七、集合计划份额变动

单位：份

期初集合计划份额总额	220,743,215.18
报告期内集合计划总申购份额	-
报告期内集合计划总赎回份额	-
报告期末集合计划份额总额	220,743,215.18

八、重要事项提示

2022年1月19日，本管理人发布了《上海国泰君安证券资产管理有限公司关于高级管理人员变更公告》，谢乐斌先生新任基金管理人董事长职务。

九、备查文件目录

(一)本集合计划备查文件目录

- 1、中国证监会核准集合计划募集的无异议函；
- 2、《国泰君安君享优量科创1号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《国泰君安君享优量科创1号集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《国泰君安君享优量科创1号集合资产管理计划说明书》；
- 5、法律意见书；
- 6、集合计划管理人业务资格批件、营业执照；

7、集合计划托管人业务资格批件、营业执照。

(二) 存放地点及查阅方式

投资者可于本集合计划管理人办公时间预约查阅,或登录集合计划管理人网站www.gtjazg.com查阅,还可拨打本公司客服电话(95521)查询相关信息。

上海国泰君安证券资产管理有限公司

二〇二二年四月二十二日