

# 国泰君安君享优量科创1号集合资产管理计划

## 2021年年度报告

### 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03月01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。

本报告中财务资料已经审计。

本报告期自2021年01月01日起至2021年12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：江伟  
 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 2021年01月01日 - 2021年12月31日
本期利润	17,964,052.07
加权平均基金份额本期利润	0.0939
本期基金份额净值增长率	8.94%
期末数据和指标	2021年12月31日
期末可供分配利润	30,279,442.26
期末可供分配基金份额利润	0.1372
期末基金资产净值	255,703,827.77
期末基金份额净值	1.158
累计期末指标	2021年12月31日

基金份额累计净值增长率	15.80%
-------------	--------

(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2021年12月31日，集合计划单位净值为1.158元，本期净值增长率为8.94%，集合计划累计增长率为15.80%。

### (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等职位，现担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，5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权益与衍生品部投资经理。在量化模型等方面有深入研究，擅长CTA策略、高频Alpha策略及行业轮动策略等等。

### (三)投资经理工作报告

2021年A股依然在波动中曲折向上，经历了春节后核心资产瓦解的快速下跌和后续的分化上涨行情，新冠肺炎疫情的发展和相应的国内外政策预期等成为主导行情的主要变量，本年度各指数的表现分化严重。其中，上证综指上涨4.80%、万得全A指数上涨9.17%、沪深300指数下跌5.20%、深证成指上涨2.67%、中证500指数上涨15.58%、创业板指数和科创50分别上涨12.02%和0.37%。行业方面，电力设备、有色金属、煤炭、基础化工、钢铁分别上涨47.86%、40.47%、39.60%、37.19%和34.06%，表现较差的行业包括食品饮料、社会服务、房地产、非银金融、家用电器分别下跌6.01%、10.27%、11.89%、17.55%和19.54%。流动性全年持续改善，外资保持净流入，北上资金累计流入超过4300亿元，特别是12月份净流入889.9亿创历史单月净流入金额新高，在一些行业和个股上正在加大定价权。

股指期货方面，2021年整体对冲成本较往年有显著的收窄，IF次月平均年化对冲成本（考虑分红）不到3%，IC次月平均年化对冲成本（考虑分红）不到8%。

短期来看，整体的对冲成本会保持相对合理的位置甚至进一步缩小，不仅是由于大规模的“雪球”等场外衍生品的做多力量，也是因为市场上各类基于股指期货对冲策略的收益有所下滑。基差波动率绝大部分时间在低位徘徊，基差交易博弈充分，全年交易型机会显著减少。交投方面，IH平均日成交量为5.9万手，平均日持仓量为9万手，IF平均日成交量为12.2万手，平均日持仓量为20.5万手，IC平均日成交量为9.4万手，平均日持仓量为25.3，本年度交投最活跃的品种为IF，持仓量最大的为IC。当前对冲成本都非常低，IC和IF的当月合约基差已经翻正，意味着没有对冲成本而且IF呈现除了升水的结构，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，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，全年小市值表现更好，成长风格优于价值风格，但低市净率股票也有很强的阿尔法，技术面风格方面，低波、低流动性股票表现较好，市场呈现比较强的反转风格。行业上，热点集中在新能源、有色、煤炭和化工等景气较高的板块。其次，年内市场发生了多次风格切换，代表性的情形有春节前后机构抱团股行情的切换，10月份周期股行情的切换，12月份低估值板块的崛起等，风格切换对于以追寻历史规律的量化模型的表现会产生一定的负面影响，但由于我们在风格层面做了严格约束，因此模型在这些极端行情下的回撤均比较小。展望2022年，存量博弈市场预计整体偏震荡，风格也趋于均衡，大小市值股票均会有不错的机会，比较有利于量化策略，因此我们看好全年的阿尔法收益。

回顾2021年度的行情，并展望2022年，我们有以下观点和判断：

1). 首先盈利推动下的结构性行情有概率转换为相对均衡的行情，落实到具体宽基指数来说，全年依然还是相对看好中证500，一方面，中证500的估值分位数还处在历史极低位置有足够厚的安全垫，2021年的上行主要体现在盈利端而不是估值扩张。另一方面，中证500的行业分布足够分散且成分股有科学的进出机制，指数具备很好的成长性。

2). 市场追逐高动量的行情可能会在接下来一段时间持续波动，我们的Alpha模型在各大类风险因子上有着非常严格的约束，即使遭遇极端行情，策略遭受较大影响的概率较小。今年以来我们对模型进行了全面升级，提升了模型的超额收益率和高频策略的兑现率，因此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。

**投资经理变更情况：**

无

**资产管理计划收益分配情况**

无

**(四) 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
<b>资 产：</b>		
银行存款	25,782,660.61	2,814,522.77
结算备付金	14,534,483.88	9,346,919.27
存出保证金	21,549,765.02	20,660,337.02
交易性金融资产	195,284,204.23	178,778,618.91
其中：股票投资	195,284,204.23	173,771,868.91
基金投资	-	5,006,750.00
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	587,323.58	8,717,176.82
应收利息	8,725.82	6,950.54
应收股利	-	302,250.00
应收申购款	-	-
其他资产	-	-
<b>资产合计</b>	<b>257,747,163.14</b>	<b>220,626,775.33</b>
<b>负债及持有人权益</b>	<b>本期末</b>	<b>上年度末</b>
	<b>2021年12月31日</b>	<b>2020年12月31日</b>

<b>负 债：</b>		
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	-	2,241,172.85
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	883,905.65	816,898.71
应付托管费	58,927.07	54,459.95
应付投资咨询费	-	-
应付交易费用	1,080,502.65	88,363.12
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
其他负债	20,000.00	20,000.00
<b>负债合计</b>	<b>2,043,335.37</b>	<b>3,220,894.63</b>
<b>所有者权益：</b>		
实收基金	220,743,215.18	204,509,145.05
未分配利润	34,960,612.59	12,896,735.65
<b>持有人权益合计</b>	<b>255,703,827.77</b>	<b>217,405,880.70</b>
<b>负债及持有人权益总计</b>	<b>257,747,163.14</b>	<b>220,626,775.33</b>

## 2. 损益状况

单位：人民币元

项 目	本期金额	上年同期
<b>一、收入</b>	<b>28,703,522.88</b>	<b>18,407,664.55</b>
1. 利息收入	270,676.98	301,295.74



其中：存款利息收入	253,471.91	301,295.74
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	17,205.07	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	24,100,294.97	16,380,487.10
其中：股票投资收益	50,952,542.18	39,287,194.93
债券投资收益	-	-
基金投资收益	-96,696.20	-176,783.88
权证投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-29,045,659.00	-23,892,486.47
股利收益	2,290,107.99	1,162,562.52
其他收益	-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	4,332,550.93	1,725,881.71
4. 汇兑损益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
<b>二、费用</b>	<b>10,739,470.81</b>	<b>9,110,490.11</b>
1. 管理人报酬	3,207,100.45	2,487,301.69
2. 托管费	213,806.71	165,820.15
3. 客户服务费	-	-
4. 交易费用	6,452,437.23	5,817,888.35
5. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6. 其他费用	866,126.42	639,479.92
<b>三、净利润</b>	<b>17,964,052.07</b>	<b>9,297,174.44</b>

## (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	600519	贵州茅台	2,900.00	5,945,000.00	2.32%
2	300750	宁德时代	8,900.00	5,233,200.00	2.05%
3	601318	中国平安	59,200.00	2,984,272.00	1.17%
4	600036	招商银行	57,700.00	2,810,567.00	1.10%
5	000333	美的集团	31,600.00	2,332,396.00	0.91%
6	002938	鹏鼎控股	53,300.00	2,261,519.00	0.88%
7	000568	泸州老窖	8,700.00	2,208,669.00	0.86%
8	601166	兴业银行	115,400.00	2,197,216.00	0.86%
9	600030	中信证券	82,900.00	2,189,389.00	0.86%
10	600887	伊利股份	52,300.00	2,168,358.00	0.85%

## (三) 重大关联交易状况

### 2021年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	-18,726,591.76	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	195,284,204.23	75.77
	其中：股票	195,284,204.23	75.77
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	40,317,144.49	15.64
8	其他各项资产	22,145,814.42	8.59
9	合计	257,747,163.14	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	21,549,765.02
2	应收证券清算款	587,323.58
3	应收股利	-
4	应收利息	8,725.82
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,145,814.42

## 七、 集合计划份额变动

单位：份

期初集合计划份额总额	204,509,145.05
报告期内集合计划总申购份额	44,530,935.04
报告期内集合计划总赎回份额	28,296,864.91
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.gtjzq.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

二〇二二年三月三十一日