
汇安量化优选灵活配置混合型证券投资基金

2022年第1季度报告

2022年03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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2022年04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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年4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2022年1月1日起至2022年3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	汇安量化优选
基金主代码	005599
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年07月26日
报告期末基金份额总额	61,276,695.22份
投资目标	本基金通过数量化方法进行投资组合管理，在严格控制风险并保持资产流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金通过合理稳健的资产配置策略，将基金资产在股票类资产和债券类资产之间灵活配置，以精确化的数学优化方式控制各个维度的风险暴露。在个股选择方面，本基金在基金管理人成熟的量化选股框架下挖掘具有超额收益的股票组合，把握中国经济增长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、债券类资产投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货和国债期货投资策略、权证投资策略、存托凭证投资策略等。</p>
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×4

	0%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇安量化优选A	汇安量化优选C
下属分级基金的交易代码	005599	005600
报告期末下属分级基金的份额总额	56,128,812.31份	5,147,882.91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(2022年01月01日 - 2022年03月31日)	
	汇安量化优选A	汇安量化优选C
1. 本期已实现收益	-6,914,134.29	-1,540,374.39
2. 本期利润	-21,123,643.64	-9,616,379.09
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3121	-0.3752
4. 期末基金资产净值	77,737,658.11	6,897,844.20
5. 期末基金份额净值	1.3850	1.3399

- 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

汇安量化优选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	-17.65%	1.64%	-8.51%	0.88%	-9.14%	0.76%

月						
过去六个月	-15.84%	1.29%	-7.26%	0.70%	-8.58%	0.59%
过去一年	-15.36%	1.23%	-8.27%	0.68%	-7.09%	0.55%
过去三年	29.42%	1.29%	12.34%	0.76%	17.08%	0.53%
自基金合同生效起至今	38.50%	1.24%	19.75%	0.78%	18.75%	0.46%

汇安量化优选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	-17.83%	1.64%	-8.51%	0.88%	-9.32%	0.76%
过去六个月	-16.19%	1.29%	-7.26%	0.70%	-8.93%	0.59%
过去一年	-16.05%	1.23%	-8.27%	0.68%	-7.78%	0.55%
过去三年	25.98%	1.29%	12.34%	0.76%	13.64%	0.53%
自基金合同生效起至今	33.99%	1.24%	19.75%	0.78%	14.24%	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

汇安量化优选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

(2018年07月26日-2022年03月31日)



汇安量化优选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

(2018年07月26日-2022年03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	说明

		任职日期	离任日期	从业年限	
朱晨歌	指数与量化投资部高级经理、本基金的基金经理	2018-08-09	-	7 年	<p>朱晨歌，复旦大学理论物理硕士，7年证券、基金行业从业经历，曾任华安基金管理有限公司指数与量化投资事业部数量分析师、投资经理，从事量化投资研究工作。2017年12月29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高级经理一职。2018年2月8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；2018年2月8日至2020年7月27日，任汇安多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2018年4月26日至2019年5月10日，任汇安丰华灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2019年12月24日至2021年2月2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8月9日至今，任汇安量化优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2018年8月22日至今，任汇安沪深300指数增强型证券投资基金；2019年3月13日至今，任汇安丰裕灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2019年6月14</p>

					<p>日至今，任富时中国A50 交易型开放式指数证券投资基金基金经理；2019年10月30日至今，任汇安量化先锋混合型证券投资基金基金经理；2020年4月9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；2020年11月16日至今，任汇安中证500 指数增强型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--	---

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《证券从业人员资格管理办法》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

2022年一季度，A股市场整体承压，出现了比较大幅度的回调。主要原因有两方面，一是国内宏观经济基本面下行压力持续加大，叠加3月份部分地区疫情反复的影响，形势更加严峻。已经公布的经济数据显示，一季度地产、消费情况均不理想，体现了供给端和需求端的双重压力；基建和出口尚可，但持续性有待观察，不足以托底整个基本面。以目前的发展趋势，完成全年GDP5.5%的发展目标挑战较大。在此大背景下，从近期政府在一系列会议上的表态来看，稳增长仍将是全年政府工作的重中之重。若要争取完成全年目标，更大力度的经济托底和放松政策是必选项。近期我们已经看到相关政策的陆续出台，市场也给出一定积极回应，但后续的执行以及是否有新政策的持续加码，将对全年的经济走向产生重要影响，并映射到资本市场。二是海外环境复杂，扰动因素增多。俄乌局势导致上游资源品价格持续走高，挤压中下游利润空间，同时军事冲突带来全球资本市场风险偏好的剧烈变化，作为新兴市场代表的中国股市也受到了外资大幅流出的较大冲击。除此之外，中美关系仍然紧张，且美国通胀高企加速联储的加息缩表进程等。上述因素都对A股市场一季度的波动造成了影响。从具体结构来看，在市场风险偏好下行的大背景下，高景气成长赛道调整更为剧烈，其业绩端未见明显降速，主要是估值端的大幅下修。而与之相对，稳增长相关板块和低估值板块则表现相对抗跌。但市场整体来看还是普跌格局。

展望后市，目前“政策底”已现，“经济底”还需等待和验证，因此市场或仍将有一段磨底过程。但从历史经验来看，“市场底”往往会领先于经济的确认回暖，因为新政策会带给市场积极预期。更何况，从已披露的数据来看，多数优质公司的业绩端仍持续向好，估值端未见持续下修的基础。经过这一波较深、较快的股价调整，很多板块和公司的估值水平已经回到了过去三到五年中的偏低甚至底部区间。考虑到近年来相关行业的迅速发展以及A股机构化进程的不断完善，目前的估值水平具备较高的参考价值。在这个位置布局，并将投资久期拉长来看，我们认为不应继续悲观。作为本基金的管理人，我们将继续坚持基本面量化的投资理念，对高景气和长期绩优公司重点布局，并根据市场情况适当增加政策敏感性行业的阶段性配置。通过时间和好公司的eps增长来平抑短期市场波动造成的影响，力争为投资者创造更好的收益回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末汇安量化优选A基金份额净值为1.3850元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-17.65%，同期业绩比较基准收益率为-8.51%；截至报告期末汇安量化优选C基金份额净值为1.3399元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-17.83%，同期业绩比较基准收益率为-8.51%。

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	79,290,668.92	91.71
	其中：股票	79,290,668.92	91.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	245,022.48	0.28
	其中：债券	245,022.48	0.28
	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	6,869,504.73	7.95
8	其他资产	51,340.98	0.06
9	合计	86,456,537.11	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	2,757,710.00	3.26
B	采矿业	169,689.00	0.20
C	制造业	50,790,137.29	60.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,109,448.00	1.31
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	25,696.34	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	1,363,190.00	1.61

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,129,882.92	2.52
J	金融业	15,388,667.20	18.18
K	房地产业	3,051,830.00	3.61
L	租赁和商务服务业	3,525.60	0.00
M	科学研究和技术服务业	1,529,176.25	1.81
N	水利、环境和公共设施管理业	8,070.49	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	3,917.83	0.00
R	文化、体育和娱乐业	959,728.00	1.13
S	综合	-	-
	合计	79,290,668.92	93.68

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	600519	贵州茅台	3,500	6,016,500.00	7.11
2	300750	宁德时代	7,400	3,791,020.00	4.48
3	600036	招商银行	73,300	3,430,440.00	4.05
4	002714	牧原股份	48,500	2,757,710.00	3.26
5	002129	中环股份	61,600	2,630,320.00	3.11
6	000858	五粮液	16,589	2,572,290.34	3.04
7	688330	宏力达	16,583	2,126,769.75	2.51
8	300986	志特新材	51,227	1,952,260.97	2.31
9	603055	台华新材	161,400	1,881,924.00	2.22
10	002142	宁波银行	48,380	1,808,928.20	2.14

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	-	-
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）	245,022.48	0.29
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	245,022.48	0.29

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	113638	台21转债	1,580	179,458.22	0.21
2	127045	牧原转债	509	65,564.26	0.08

注：本基金本报告期末仅持有以上2只债券。

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 本基金投资的招商银行、宁波银行，在编制日前一年内受到过监管部门处罚。经过审慎研究分析，上述公司业绩良好，所受处罚不影响发行人的实际经营，经过本基金管理人内部严格的投资决策流程，上述主体发行的证券被纳入本基金的实际投资组合。本基金投资的其余前十大持有证券的发行主体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	51,150.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	190.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	51,340.98

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	127045	牧原转债	65,564.26	0.08

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

	汇安量化优选A	汇安量化优选C
报告期期初基金份额总额	74,548,236.18	38,681,899.56
报告期期间基金总申购份额	1,320,821.19	716,469.09
减：报告期期间基金总赎回份额	19,740,245.06	34,250,485.74
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	56,128,812.31	5,147,882.91

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20220101-20220331	33,330,250.35	-	-	33,330,250.35	54.39%
	2	20220101-20220214	24,417,945.25	-	24,417,945.25	-	0.00%

产品特有风险

本基金本报告期内存在单一基金份额持有人持有基金份额比例超过20%的情况，投资人在投资本基金时，可能面临本基金因持有人集中度较高而产生的相应风险，具体包括：巨额赎回风险、流动性风险、基金资产净值持续低于5000万元的风险、基金份额净值大幅波动风险以及基金收益水平波动风险。本基金管理人将在基金运作中对以上风险进行严格的监控和管理，保护中小投资者利益。

§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量化优选灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- (2) 《汇安量化优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《汇安量化优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- (4) 《汇安量化优选灵活配置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

2022年04月22日