

国海证券量化优选一年持有期股票型集合
资产管理计划
2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 月 31 日

基金管理人：国海证券股份有限公司

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 4 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 20 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 01 月 01 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国海量化优选一年持有股票
场内简称	-
基金主代码	970041
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 8 月 23 日
报告期末基金份额总额	462,096,335.47 份
投资目标	在严格控制风险和保障必要流动性的前提下，谋求集合计划资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、大类资产配置策略</p> <p>本集合计划通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、信用风险、证券市场估值水平等因素，从经济周期的角度判断经济形势，并根据各类资产在特定经济形势下的预期收益和预期风险特征，在本集合计划的投资范围内，确定各类资产的配置比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本集合计划将利用多因子策略研究框架，找到优质股票的共性（比如低估值、高成长、超预期、盈利稳定等），筛选出能持续稳定跑赢中证 500 指数的股票组合，并利用多种风险控制技术优化投资组合的收益与风险，在可控的风险承受范围内力争获取较高收益。多因子模型因子主要包括价值(value)、动量(momentum)、成长</p>

	<p>(growth)、情绪(sentiment)、质量(quality)等。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本集合计划管理人在宏观经济形势、货币及财政政策研究的基础上，以预测未来市场利率的走势和债券市场供求关系为核心，结合收益率期限结构和利差分析，来构建债券组合，在运作过程中将实施积极的、动态的债券投资组合管理，获取较高的债券组合收益。</p> <p>(1) 利率策略。本集合计划通过全面研究国民经济运行状况，分析宏观经济运行的可能情景，预测货币及财政政策等的取向，分析金融市场资金供求状况变化趋势及结构，在此基础上预测金融市场利率水平变动趋势，以此来确定债券投资组合的综合持有期限。</p> <p>(2) 类属配置策略。通过对债券市场收益率期限结构进行分析，对不同类型债券品种的信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析，研究同期限的国债、金融债、企业债、公司债等利差和变化趋势，评定不同债券类属的相对投资价值，确定组合资产在不同债券类属之间配置比例。</p> <p>(3) 单个券种选择。本集合计划将对影响个别债券定价的流动性、市场供求、信用风险、票息及付息频率、税赋、含权等因素进行分析，选择具有良好投资价值的债券品种进行投资。在风险收益特征等方面对组合进行进一步的优化，以达到在相同期限和类属的条件下，更进一步降低组合风险，提高组合收益的目的。</p> <p>4、资产支持证券投资策略</p> <p>本集合计划将通过对宏观经济、提前偿还率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，预测资产池未来现金流变化，并通过研究标的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响。同时，集合计划管理人将密切关注流动性对标的证券收益率的影响，综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择以及把握市场交易机会等积极策略，在严格控制风险的情况下，结合信用研究和流动性管理，考虑选择风险调整后收益高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。</p> <p>5、股指期货投资策略</p> <p>本集合计划将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约进行交易，以降低股票仓位调整的交易成本，提高投资效率，从而更好地实现投资目标。</p> <p>6、国债期货投资策略</p> <p>为有效控制债券投资的系统性风险，本集合计划将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货，提高投资组合的运作效率。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>-</p>

风险收益特征	-	
基金管理人	国海证券股份有限公司	
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	国海量化优选一年持有股票 A	国海量化优选一年持有股票 C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	970041	970042
下属分级基金的前端交易代码	-	-
下属分级基金的后端交易代码	-	-
报告期末下属分级基金的份额总额	44,941,884.42 份	417,154,451.05 份
下属分级基金的风险收益特征	-	-

§ 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 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）	
	国海量化优选一年持有股票 A	国海量化优选一年持有股票 C
1. 本期已实现收益	-2,262,684.18	-18,910,998.82
2. 本期利润	-3,768,925.87	-32,216,468.82
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0779	-0.0807
4. 期末基金资产净值	74,963,143.61	694,915,554.39
5. 期末基金份额净值	1.6680	1.6658

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

国海量化优选一年持有股票 A

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	-4.58%	1.46%	-13.37%	1.42%	8.79%	0.04%
过去六个月	-3.73%	1.20%	-10.40%	1.12%	6.67%	0.08%
自基金合同 生效起至今	-1.66%	1.25%	-8.13%	1.14%	6.47%	0.11%

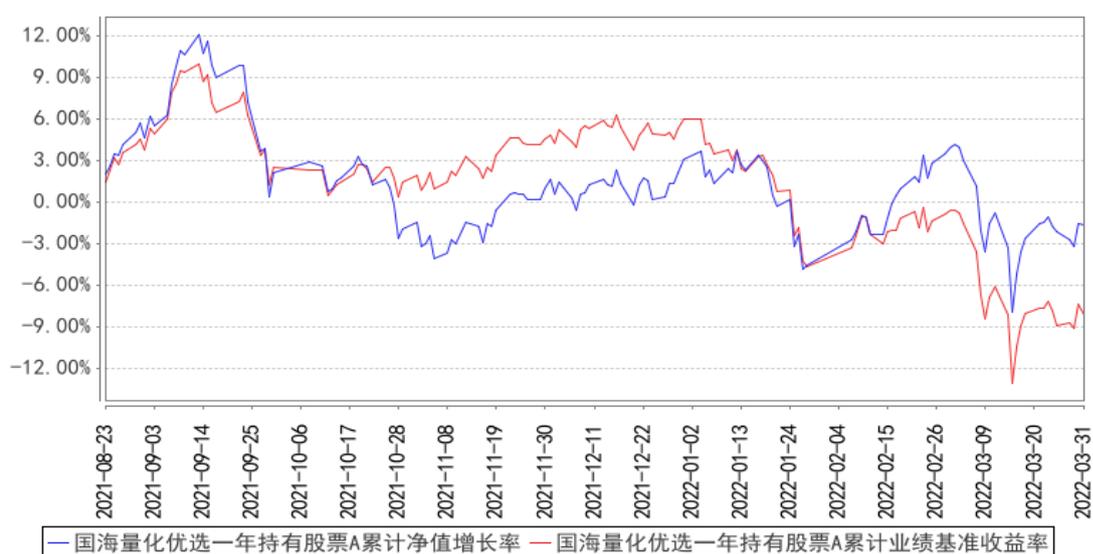
国海量化优选一年持有股票 C

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
----	--------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

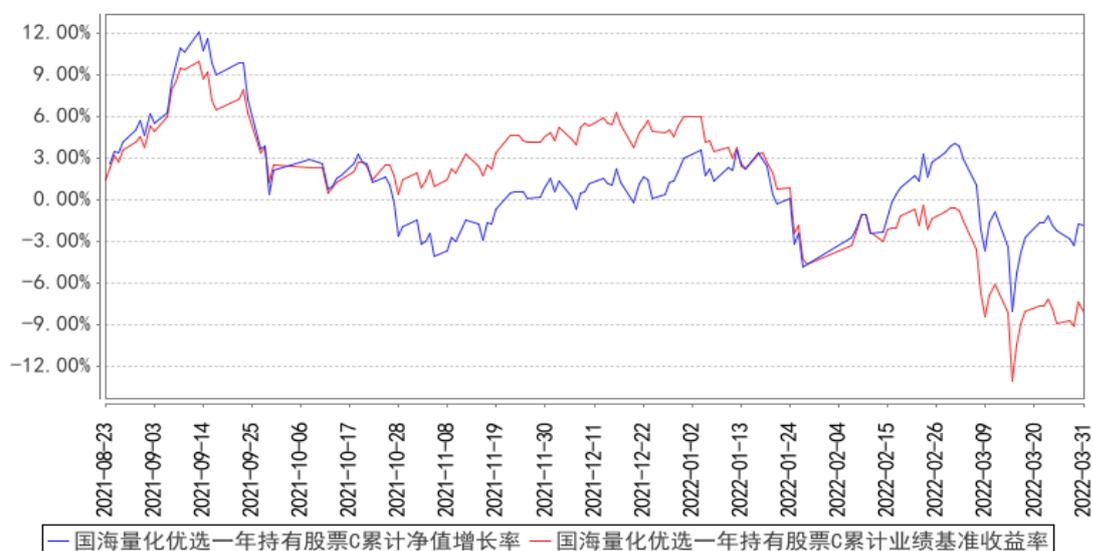
		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	-4.64%	1.46%	-13.37%	1.42%	8.73%	0.04%
过去六个月	-3.86%	1.20%	-10.40%	1.12%	6.54%	0.08%
自基金合同 生效起至今	-1.79%	1.26%	-8.13%	1.14%	6.34%	0.12%

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

国海量化优选一年持有股票A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



国海量化优选一年持有股票C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



3.3 其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）
-	-
其他指标	报告期末（2022 年 3 月 31 日）
-	-

§ 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		
秦海燕	本基金的基金经理	2021 年 8 月 23 日	-	15	秦海燕女士，现任国海证券股份有限公司证券资产管理分公司量化投资部高级投资经理、量化投资总监，华东师范大学硕士研究生。十五年股票研究投资经验。曾先后在天治基金、滚石投资担任研究员、研究总监等职务，其中有 5 年公募基金投资管理经验，期间管理资产规模超 20 亿元。

注：对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确认的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确认的聘任日期和解聘日期。

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
-	公募基金	-	-	-
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	-	-	-
	合计	-	-	-

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，本管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规以及集合计划合同、招募说明书的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，在控制风险的基础上，为计划份额持有人谋求最大利益，没有发生损害计划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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《国海证券股份有限公司资产管理业务公平交易制度》的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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交易量不存在超过该证券当日成交量 5% 的情况。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回看 2022 年一季度，市场主要宽基指数均出现较大回落，上证综指本季度收益率为-10.65%，沪深 300 指数本季度收益率为-14.53%，中证 500 指数本季度收益率为-14.06%。

内因方面，主要是宏观经济下行压力逐步显现。尽管年初政府经济工作报告中给出了全年 5.5% 的经济增速目标，但市场对国内宏观经济的悲观情绪仍然占据主导地位，其中主要是对地产行业硬着陆及新旧增长动能切换的担忧。当前时点来看，一季度在基建和制造业投资带动下，投资端发力，实现了总体平稳开局。但由于国内奥密克戎疫情的爆发，3 月制造业 PMI 连续下行至荣枯线以下；同时由于去年同期的高基数，二季度经济将短期承压。

外因方面，美联储在 3 月进行了首次加息，由此开启了加息周期。在美国通胀水平维持历史高位的当前，美联储未来大幅加息的预期不断加强，压制了全球配置资金的风险偏好，从而引发 3 月北向资金大幅净流出。另一方面，国际地缘政治局势风云诡谲，俄乌冲突 2 月爆发，至今局势未明；同时中美两国在政治、经济领域的摩擦不断，各方面的利空事件多次形成对金融市场的扰动。

从结构上看，一季度仅有煤炭(+22.63%)、房地产(+7.27%)、综合(+3.45%)、银行(+1.66%)四个行业实现上涨，电子(-25.46%)、国防军工(-23.30%)、汽车(-21.40%)、家用电器(-20.49%)等行业跌幅靠前。

展望第二季度，我们认为外部局势对 A 股市场的影响是短期的，而核心矛盾仍然是市场对稳增长政策的预期。我们认为当前在疫情影响下，国内宏观经济下行压力较大，政策加码的必要性增强；两会关于稳定的表态比较坚决，应当给予足够的信心。与美国不同，目前国内总体经济运行稳健，通胀水平可控，未来能够释放的政策空间充足，相对来说经济的韧性较强。

投资运作方面，本集合计划主要定位是中证 500 指数增强。中证 500 指数在经历一季度的回落后，当前指数估值处在历史低位，而其盈利增速仍然较高，与其他资产相比安全性、成长性较好，配置性价比高。指增产品短期受到市场波动的影响，但长期来看超额收益的累积才是最大收益来源。今年以来本集合计划的超额表现较好，我们建议投资者理性看待近期市场的波动，在市场风险得到充分释放时，把握逢低配置优质资产的机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类份额净值为 1.6680 元，本报告期基金 A 类份额净值增长率为 -4.58%；C 类份额基金份额净值为 1.6658 元，本报告期份额净值增长率为 -4.64%，同期业绩比较基准收益率为 -13.37%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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	707,739,144.81	91.68
	其中：股票	707,739,144.81	91.68
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	56,492,701.52	7.32
-	-	-	-
8	其他资产	7,752,253.89	1.00
9	合计	771,984,100.22	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	5,204,860.04	0.68
B	采矿业	26,981,767.42	3.50
C	制造业	500,732,157.09	65.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	17,756,307.72	2.31
E	建筑业	9,020,393.40	1.17
F	批发和零售业	20,754,681.31	2.70
G	交通运输、仓储和邮政业	17,774,204.50	2.31
H	住宿和餐饮业	1,159,136.00	0.15
I	信息传输、软件和信息技术服务业	42,669,148.78	5.54
J	金融业	12,971,983.77	1.68
K	房地产业	14,997,146.10	1.95
L	租赁和商务服务业	5,246,471.75	0.68
M	科学研究和技术服务业	7,422,457.68	0.96
N	水利、环境和公共设施管理业	10,006,143.05	1.30
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	3,914,392.00	0.51
Q	卫生和社会工作	1,086,515.00	0.14
R	文化、体育和娱乐业	6,718,923.20	0.87
S	综合	3,322,456.00	0.43
	合计	707,739,144.81	91.93

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（%）
-	-	-
合计	-	-

注：本基金本报告期末无港股通股票投资。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	600160	巨化股份	557,800	7,284,868.00	0.95
2	600705	中航产融	1,697,600	7,028,064.00	0.91
3	600718	东软集团	577,700	6,851,522.00	0.89
4	600256	广汇能源	787,148	6,454,613.60	0.84
5	600639	浦东金桥	403,628	6,014,057.20	0.78
6	002460	赣锋锂业	44,400	5,578,860.00	0.72
7	603379	三美股份	264,300	5,518,584.00	0.72
8	601872	招商轮船	1,126,300	5,316,136.00	0.69
9	600546	山煤国际	381,100	5,259,180.00	0.68

10	600348	华阳股份	429,300	5,181,651.00	0.67
----	--------	------	---------	--------------	------

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）	-	-
8	同业存单	-	-
-	-	-	-
9	其他	-	-
10	合计	-	-

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（%）
-	-	-	-	-	-

注：本基金本报告期末无债券投资。

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
-	-	-	-	-	-

注：本基金本报告期末无资产支持证券投资。

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

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
-	-	-	-	-	-

注：本基金本报告期末无贵金属投资。

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

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
-	-	-	-	-	-

注：本基金本报告期末无权证投资。

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	风险说明
----	----	----------	---------	--------	------

				(元)	
IC2206	中证 500 股指期货 2206	10	12,493,200.00	-155,866.67	-
公允价值变动总额合计(元)					-155,866.67
股指期货投资本期收益(元)					-1,619,493.33
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-464,626.67

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本集合计划将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约进行交易，以降低股票仓位调整的交易成本，提高投资效率，从而更好地实现投资目标。

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

本基金本报告期内无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债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)	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					-
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内无国债期货投资。

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是否出现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

无。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

基金投资的前十名股票未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	2,001,075.04
2	应收证券清算款	5,077,652.56

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	673,526.29
6	其他应收款	-
-	-	-
7	其他	-
8	合计	7,752,253.89

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（%）
-	-	-	-	-

注：本基金本报告期内无可转换债券投资。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
-	-	-	-	-	-

注：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

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国海量化优选一年持有股票 A	国海量化优选一年持有股票 C
报告期期初基金份额总额	51,286,923.65	393,637,735.03
报告期期间基金总申购份额	-	23,516,716.02
减：报告期期间基金总赎回份额	6,345,039.23	-
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	44,941,884.42	417,154,451.05

§ 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

项目	国海量化优选一年持有股票 A	国海量化优选一年持有股票 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	2,131,926.77	13,425,702.16

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	2,131,926.77	13,425,702.16
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.46	2.91

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	-	-	-	-	-
合计			-	-	

注：本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§ 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	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
-							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《国海证券量化优选一年持有期股票型集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《国海证券量化优选一年持有期股票型集合资产管理计划招募说明书》；
- 3、《国海证券量化优选一年持有期股票型集合资产管理计划资产托管协议》；

- 4、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 5、法律法规及中国证监会规定的其他文件。

9.2 存放地点

上海市黄浦区福佑路 8 号人保寿险大厦 11 层。

9.3 查阅方式

投资者可登录集合计划管理人网站（www.ghzq.com.cn）查阅，或在营业时间内至集合计划管理人的办公场所免费查阅。

国海证券股份有限公司

2022 年 4 月 22 日