

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 4 季度报告

2022 年 12 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：2023 年 1 月 28 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 2023 年 1 月 13 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 10 月 1 日起至 12 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	441,600,125.09 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。</p> <p>多因子模型因子主要包括价值(value)、动量(momentum)、成长(growth)、情绪(sentiment)、质量</p>

(quality)等。

### 3、债券投资策略

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。

(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。

(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。

(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。

### 4、资产支持证券投资策略

本集合计划将通过宏观经济、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。

### 5、股指期货投资策略

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。

### 6、国债期货投资策略

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。	
业绩比较基准	中证 500 指数收益率*95%+银行活期存款利率*5%	
风险收益特征	本集合计划为股票型集合计划，理论上其风险收益水平高于货币市场基金和货币型集合资产管理计划、债券型基金和债券型集合计划、混合型基金和混合型集合计划。	
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	29,481,316.46 份	412,118,808.63 份
下属分级基金的风险收益特征	-	-

注：本报告所述的“基金”也包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

### § 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 10 月 1 日-2022 年 12 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	-1,914,515.55	-17,165,138.45
2. 本期利润	2,199,432.73	21,455,798.54
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0652	0.0500
4. 期末基金资产净值	49,530,594.81	691,495,450.37
5. 期末基金份额净值	1.6801	1.6779

#### 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	2.75%	0.99%	2.52%	0.97%	0.23%	0.02%
过去六个月	-6.09%	1.06%	-8.66%	1.04%	2.57%	0.02%

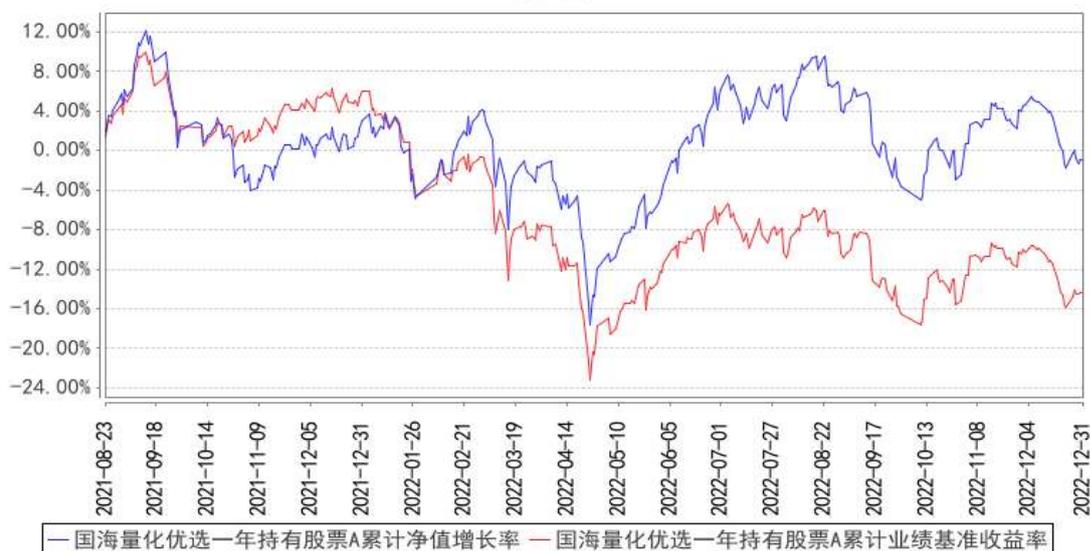
过去一年	-3.89%	1.34%	-19.30%	1.31%	15.41%	0.03%
自基金合同生效起至今	-0.95%	1.28%	-14.42%	1.21%	13.47%	0.07%

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
过去三个月	2.75%	0.98%	2.52%	0.97%	0.23%	0.01%
过去六个月	-6.09%	1.06%	-8.66%	1.04%	2.57%	0.02%
过去一年	-3.94%	1.34%	-19.30%	1.31%	15.36%	0.03%
自基金合同生效起至今	-1.08%	1.28%	-14.42%	1.21%	13.34%	0.07%

### 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10月1日-2022年12月31日）
-	-
其他指标	报告期末（2022年12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	2022年10月19日	13	秦海燕女士，在任本基金的基金经理期间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。
石雨萌	本基金的基金经理	2022年7月21日	-	5	石雨萌先生，墨尔本大学信息技术硕士，5年证券从业经验。2017年加入国海证券资产管理分公司，历任投资助理、投资经理助理。

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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本季度 A 股市场整体处于阶段性筑底反弹行情，市场结构分化明显，社会服务、计算机、传媒、医药生物等行业有较大涨幅，而煤炭、石油石化、电力设备、有色金属等行业则在本季度回落明显。

当前国内宏观经济景气水平总体延续弱势，制造业 PMI 录得 49.2、48、47；非制造业 PMI 录得 48.7、46.7、41.6，均为连续三个月环比下行，且为全年最低水平。短期来看，疫情冲击、地产需求低迷、外需减弱等均对国内经济景气度有所压制，但自 11 月以来，负面因素均出现了积极的变化。

疫情防控方面，在“优化防疫措施二十条”出台后，疫情防控政策导向发生了变化，随着近期将新冠降为“乙类乙管”，未来防疫政策对正常生产生活的影响将逐步降低。从高频数据上看，截止 12 月底，北京、上海等城市地铁客流量数据已快速触底回升，货运流量指数也开始逐步恢复。

国内经济方面，12 月中央经济工作会议指出当前经济供需双弱，突出稳增长政策的“加力提效”；同时央行四季度货币政策例会提出支持基建、托底地产等政策。一系列重要会议内容均体现出决策层对稳增长的决心，同时也对市场释放了 2023 年政策预期的积极展望。

海外方面，美国 11、12 月整体通胀压力有所下降，而经济衰退预期抬头，连续两个月景气指标进入收缩区间。美联储 12 月加息步伐下调至 50bp，对未来加息节奏预期也有所放缓。美元兑人民币汇率下行至 7 以内，北向资金重新开始净买入，对国内权益市场产生积极影响。

四季度以来，市场风格发生多次变化，量化因子收益呈现波动。量化模型基于长期历史数据回测，虽然会根据最新市场情况进行调整，但不可避免存在一定滞后。尽管四季度整体策略超额收益水平相较上半年有所下滑，但长期来看量化策略仍可能获取较为可观的 alpha。后续投资运作将继续挖掘量化因子，迭代模型，追求长期稳健的超额收益。

#### 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 1.6801 元，本报告期基金 A 类份额净值增长率为 2.75%；C 类份额基金份额净值为 1.6779 元，本报告期份额净值增长率为 2.75%，同期业绩比较基准收益率为 2.52%。

#### 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	672,548,444.77	89.90
	其中：股票	672,548,444.77	89.90
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	66,589,312.85	8.90
-	-	-	-
8	其他资产	8,928,136.89	1.19
9	合计	748,065,894.51	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	7,649,929.00	1.03
B	采矿业	26,745,443.08	3.61
C	制造业	415,197,921.20	56.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	20,740,415.77	2.80
E	建筑业	8,467,974.60	1.14
F	批发和零售业	29,544,401.11	3.99
G	交通运输、仓储和邮政业	17,503,419.59	2.36
H	住宿和餐饮业	1,215,639.00	0.16
I	信息传输、软件和信息技术服务业	44,299,924.23	5.98
J	金融业	44,194,173.25	5.96
K	房地产业	21,612,482.04	2.92
L	租赁和商务服务业	8,359,158.62	1.13
M	科学研究和技术服务业	8,577,046.63	1.16
N	水利、环境和公共设施管理业	4,864,984.04	0.66
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	2,055,435.00	0.28
Q	卫生和社会工作	3,201,182.11	0.43
R	文化、体育和娱乐业	6,596,290.86	0.89
S	综合	1,722,624.64	0.23
	合计	672,548,444.77	90.76

### 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	-	-

## 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	600188	兖矿能源	83,600	2,807,288.00	0.38
2	300059	东方财富	141,140	2,738,116.00	0.37
3	002756	永兴材料	21,600	1,990,872.00	0.27
4	601003	柳钢股份	526,288	1,968,317.12	0.27
5	600325	华发股份	205,300	1,860,018.00	0.25
6	300724	捷佳伟创	15,900	1,812,918.00	0.24
7	601328	交通银行	377,000	1,786,980.00	0.24
8	300450	先导智能	44,200	1,779,050.00	0.24
9	601088	中国神华	64,240	1,774,308.80	0.24
10	300750	宁德时代	4,400	1,731,048.00	0.23

## 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（%）
-	-	-	-	-	-

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（%）
-	-	-	-	-	-

## 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（%）
-	-	-	-	-	-

## 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 (%)
-	-	-	-	-	-

## 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
IC2303	中证 500 股 指期货 2303	12	14,098,560.00	-524,640.00	-
公允价值变动总额合计 (元)					-524,640.00
股指期货投资本期收益 (元)					-1,617,600.00
股指期货投资本期公允价值变动 (元)					4,568,800.00

### 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	2,100,750.78
2	应收证券清算款	6,657,888.61
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	169,497.50
6	其他应收款	-
-	-	-
7	其他	-
8	合计	8,928,136.89

### 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（%）
-	-	-	-	-

### 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	38,691,902.78	438,326,936.27
报告期期间基金总申购份额	-	10,359,360.12
减：报告期期间基金总赎回份额	9,210,586.32	36,567,487.76
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	29,481,316.46	412,118,808.63

## § 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	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
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 (%)	0.48	3.04

## 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(%)
-	-	-	-	-	-
合计			-	-	

## § 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](http://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

2023 年 1 月 28 日