
汇安量化优选灵活配置混合型证券投资基金

2024年第1季度报告

2024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:2024年04月20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2024年4月19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2024年1月1日起至2024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	18,898,104.34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×40%	
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	471,902.91份	18,426,201.43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(2024年01月01日 - 2024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	-89,595.85	-3,231,717.53
2.本期利润	-55,107.56	-2,022,200.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1136	-0.1086
4.期末基金资产净值	444,691.08	16,531,068.78
5.期末基金份额净值	0.9423	0.8972

注：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
过去三个月	-10.56%	1.68%	2.72%	0.61%	-13.28%	1.07%

过去六个月	-16.37%	1.35%	-1.30%	0.55%	-15.07%	0.80%
过去一年	-30.63%	1.51%	-5.74%	0.53%	-24.89%	0.98%
过去三年	-42.42%	1.32%	-14.20%	0.64%	-28.22%	0.68%
过去五年	-11.95%	1.32%	5.08%	0.70%	-17.03%	0.62%
自基金合同生效起至今	-5.77%	1.29%	12.00%	0.72%	-17.77%	0.57%

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	-10.73%	1.68%	2.72%	0.61%	-13.45%	1.07%
过去六个月	-16.70%	1.34%	-1.30%	0.55%	-15.40%	0.79%
过去一年	-31.18%	1.51%	-5.74%	0.53%	-25.44%	0.98%
过去三年	-43.79%	1.32%	-14.20%	0.64%	-29.59%	0.68%
过去五年	-15.64%	1.32%	5.08%	0.70%	-20.72%	0.62%
自基金合同生效起至今	-10.28%	1.29%	12.00%	0.72%	-22.28%	0.57%

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-2024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-2024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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
柳预才	策略量化组基金经理、本基金的基金经理	2023-09-27	-	10年	柳预才先生，上海财经大学数量金融学硕士研究生，10年证券、基金行业从业经验。曾任上海东方证券资产管理有限公司量化投资部研究助理、研究员；安信基金管理有限责任公司量化投资部研究员；农银汇理基金管理有限公司研究部研究员。2020年11月加入汇安基金管理有限责任公司，担任策略量化组基金经理。2021年9月3日至2023年6月19日，任汇安成长优选灵活配置混合型证券投资基金

					<p>基金经理；2020年12月30日至今，任汇安宜创量化精选混合型证券投资基金基金经理；2022年12月23日至今，任汇安中证500指数增强型证券投资基金基金经理；2023年5月29日至今，任汇安多因子混合型证券投资基金基金经理；2023年6月6日至今，任汇安多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2023年9月27日至今，任汇安沪深300指数增强型证券投资基金基金经理；2023年9月27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。</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遵规守信情况的说明

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

2024年一季度，A股市值整体波动较大。以农历春节前最后一个交易日为转折点，几乎呈现出完全相对应的走势，市场情绪和风险偏好先抑后扬，经历了一个从节前冰点快速修复的“V”型阶段。表征A股市场整体表现的中证全指收跌2.52%。1月份开始的下跌，源于多方面的复杂原因：源于宏观经济高频数据的复苏程度不及预期，投资者的情绪达到冰点；叠加全球流动性边际宽松的预期一再推迟，海外资金持续流出，对市场造成较大冲击，市场加速探底。进入2月份，当市场情绪的弹簧被按压到极致时，逐渐积累的边际改善信号（包括政策层面和监管层面释放出的积极信号），交投活跃度不断提升，终于量变引起质变，引导市场回到了相对正常的轨道。

更值得关注的是，监管思路也在不断与时俱进，强化从源头上提升上市公司质量，加强上市公司全生命周期的监管，积极回应全市场各类投资者的关注重心，稳定市场信心和预期，着力促进高质量发展。这些举措也得到了广大投资者的积极响应，春节后的市场交投活跃程度不断提升，指数企稳回升，海内外资金也都重新开始净流入。

2024年的春节，与2021年春节形成了一个鲜明的镜像，当市场沿着某种风格（情绪）运行到极致时，终会迎来均值回复。虽然发生转变的具体时间并不能确定，但保持投资组合的相对均衡会是降低净值波动的较好手段。波动是长期复利的敌人，需要小心控制。在这样复杂多变的环境下，本管理人坚持采用定量化投资的方式，在有效控制风险暴露、行业/个股集中度、风格敞口等基础上，努力平衡中长期投资逻辑的有效性和短期的净值波动，希望为投资者带来更好的持有体验。本管理人也将不断更新和完善量化投资策略，以公司基本面为主，在全市场范围内多维度地挖掘定价偏差，精选投资性价比高的优质标的，自下而上地构建均衡的分散化组合，提升组合收益。

结合行业发展趋势和宏观利率环境，中长期可以关注以下几个方面：首先，美联储逐步退出加息，海内外的利率中枢企稳，在全球金融不确定性提高的大背景下，安全边际高、竞争格局成熟、营收相对稳定的优质资产，凸显出配置价值。这其中各个行业中的龙头央国企，大部分具有经营稳健，公司治理结构完善，经营现金流稳定，分红水平不断提升的特征，起着宏观经济压舱石的作用，需要重点关注。其次，在宏观经济复苏的过程中，中国作为全球主要的工业金属生产和消费大国，与全球的经济复苏周期共振，对大宗商品和贵金属的需求大幅上升。伴随着美联储加息进程的结束，与美债利率形成对冲的黄金，与宏观经济活动息息相关的白银、铜、铝等大宗商品，都将迎来新一轮的量价齐升。对贵金属来说，需求端宏观经济的复苏起着主导作用，同时新能源相关的需求大增，供给端格局受到“碳中和”和供给侧改革的约束，供需两端的变化共同推动了

资源股的盈利上升，机会大于风险。第三，在科技创新与政策驱动的双轮驱动下，新质生产力有望成为经济增长的新动能，其对科技自主创新的要求高，能对整个产业链带来较大的推动作用，如人形机器人、低空经济、生成式人工智能、生物制药等领域，相关的上市公司成长潜力巨大，值得重点关注。

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0.9423元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-10.56%，同期业绩比较基准收益率为2.72%；截至报告期末汇安量化优选C基金份额净值为0.8972元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-10.73%，同期业绩比较基准收益率为2.72%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至报告期末，本基金连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元，本基金管理人已按法规要求向证监会报送解决方案，解决方案为持续营销。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	15,621,381.05	90.76
	其中：股票	15,621,381.05	90.76
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	1,541,491.06	8.96
8	其他资产	48,613.89	0.28
9	合计	17,211,486.00	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	-	-
B	采矿业	1,286,363.00	7.58
C	制造业	8,686,580.05	51.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	856,956.00	5.05
E	建筑业	967,805.00	5.70
F	批发和零售业	536,019.00	3.16
G	交通运输、仓储和邮政业	1,418,067.00	8.35
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	258,172.00	1.52
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	752,306.00	4.43
M	科学研究和技术服务业	22,880.00	0.13
N	水利、环境和公共设施管理业	111,882.00	0.66
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	724,351.00	4.27
S	综合	-	-
	合计	15,621,381.05	92.02

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	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净
---	------	------	-------	---------	--------

号					值比例 (%)
1	603878	武进不锈	53,000	470,110.00	2.77
2	002911	佛燃能源	30,300	412,989.00	2.43
3	603855	华荣股份	18,700	407,286.00	2.40
4	002533	金杯电工	38,400	396,288.00	2.33
5	600997	开滦股份	49,700	381,696.00	2.25
6	600502	安徽建工	78,300	379,755.00	2.24
7	601598	中国外运	63,200	374,776.00	2.21
8	002884	凌霄泵业	19,500	374,400.00	2.21
9	601369	陕鼓动力	42,400	371,424.00	2.19
10	600820	隧道股份	60,700	370,270.00	2.18

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中，开滦股份在报告编制日前一年内曾受到监管部门处罚。

基于对上述主体发行的相关证券的投资决策流程均符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名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	9,772.94
2	应收证券清算款	37,250.95
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,590.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	48,613.89

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	488,663.20	18,949,076.45
报告期期间基金总申购份额	12,488.25	178,686.44
减：报告期期间基金总赎回份额	29,248.54	701,561.46
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	471,902.91	18,426,201.43

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	20240101-20240331	15,435,274.75	-	-	15,435,274.75	81.68%
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

2024年04月20日