
汇安量化优选灵活配置混合型证券投资基金

2024年第3季度报告

2024年09月30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10月25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10月24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7月1日起至2024年9月30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	3,293,544.09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	451,842.22份	2,841,701.87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07月01日 - 2024年09月30日)	
	汇安量化优选A	汇安量化优选C
1.本期已实现收益	-24,392.43	-146,648.79
2.本期利润	10,788.91	65,009.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0237	0.0227
4.期末基金资产净值	432,690.52	2,590,039.50
5.期末基金份额净值	0.9576	0.9114

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	2.64%	0.77%	10.14%	0.93%	-7.50%	-0.16%

过去六个月	1.62%	0.64%	9.60%	0.74%	-7.98%	-0.10%
过去一年	-15.02%	1.05%	8.16%	0.65%	-23.18%	0.40%
过去三年	-41.81%	1.25%	-4.93%	0.65%	-36.88%	0.60%
过去五年	-13.17%	1.28%	14.63%	0.71%	-27.80%	0.57%
自基金合同生效起至今	-4.24%	1.24%	22.75%	0.72%	-26.99%	0.52%

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	2.64%	0.77%	10.14%	0.93%	-7.50%	-0.16%
过去六个月	1.58%	0.64%	9.60%	0.74%	-8.02%	-0.10%
过去一年	-15.38%	1.05%	8.16%	0.65%	-23.54%	0.40%
过去三年	-42.99%	1.26%	-4.93%	0.65%	-38.06%	0.61%
过去五年	-16.58%	1.28%	14.63%	0.71%	-31.21%	0.57%
自基金合同生效起至今	-8.86%	1.24%	22.75%	0.72%	-31.61%	0.52%

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09月30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09月30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	-	11年	柳预才先生，上海财经大学数量金融学硕士研究生，11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；2024年7月19日至今，任汇安鑫泽稳健一年持有期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

回顾2024年三季度，前面大部分时间，A股市场仍延续弱势，市场延绵阴跌。真正的转折点出现在9月下旬，彼时可能跌到了估值收缩和情绪低迷的一个临界点。在宏观经济数据和财报数据的真空期，9月24日召开的国务院新闻发布会上，“一行一局一会”重磅发声，联袂发布了各种金融支持经济高质量发展的举措，释放出浓浓的政策暖意，市场积极反应，应声而起。沪深300指数在9月底的最后五个交易日，涨幅超过25%。

在这个过程中，市场内部的板块分化也发生了较大的转向：在此之前具备防御属性，波动较小，行业相对稳定的银行、公用事业、煤炭等板块出现筹码的松动；而过去三年估值压缩到极致的成长板块（泛科技板块）迎来曙光，其具有的估值便宜（相对于自身的历史估值水平）、基本面边际改善、反弹潜力大等特征，使得攻守之势瞬间转换。随着情绪转变，市场交投快速放大，资金开始向着阻力最低的方向流动，边际增量资金也朝着风险偏好提升的方向布局。

在这样波动极速放大、情绪极速转向的狭窄窗口期，依靠右侧交易会错过不小的涨幅，这也是本基金管理人，鲜少择时的原因。对于市场的风格切换或情绪轮转，预测的难度大、胜率低，本管理人的做法是通过判断市场当前所处的状态，采取相应的投资策略进行应对。这些投资策略，都是基于基本面量化的统一框架，在有效控制风险敞口的前提下，努力平衡投资逻辑的中长期有效性和市场的短期波动。与此同时，本管理人也在不断更新和完善量化的投资方式，以公司基本面为主，多维度地挖掘全市场范围内的定价偏差，精选尚未被充分定价的优质标的，改善投资者的持有回报。本产品在保证行业偏离相对均衡的情况下，一定程度上偏向红利特征，以分享优质的蓝筹上市公司的估值修复。

虽然谨慎的投资者还在等待高频经济数据证实或证伪经济复苏，但基于指数成分股的EPS（每股收益）测算，当前各个宽基指数的中枢仍有一定幅度的提升空间。展望未来，结合宏观政策环境，行业发展趋势和风险偏好的提升，可关注以下几个方面：首先，过去三年估值持续压缩的泛科技成长股，比如受益于芯片国产化的政策，中国市场未来几年都有望推动大规模的产业资本开支，相应的半导体设备和制造公司将迎来业绩释放的黄金窗口期；又比如，伴随着ChatGPT（生成型预训练变换模型）划时代地掀起了人工智能领域的技术竞赛，全球人工智能投资格局的显著变化，算法、算力和数据等领域都迎来了更广泛的关注，相应产业链上游的上市公司，业绩已经开始体现在报表端，值

得持续跟踪。其次，9月召开的政治局会议，提出要把促消费和惠民生结合起来，促进中低收入群体增收，力图提振居民消费需求。预计后续惠民生、促收入的相关措施将加速出台，有望推动收入预期的改善和提振居民部门整体消费倾向。在此背景下，大消费板块，尤其是体验型的新兴消费板块具有更大的吸引力，具有较难的替代性，相应的上市公司迎来行业发展契机。第三，行业竞争格局和现金流相对稳定，对宏观经济相对免疫的优质上市公司，尤其是其中的大型央国企，对宏观经济的稳定和复苏起着至关重要的作用。在新一轮国企改革的大背景下，这些上市公司不断完善公司治理制度，改善股东回报，提高现金分红比例，提升信息披露质量，公司的估值水平有望逐渐提升。在“资产荒”的大背景下，其稳定的分红能为股东非常优质的现金流，仍是中长期配置型资金的偏好方向。

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0.9576元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.64%，同期业绩比较基准收益率为10.14%；截至报告期末汇安量化优选C基金份额净值为0.9114元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.64%，同期业绩比较基准收益率为10.14%。

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，本基金连续超过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。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	1,789,863.00	58.88
	其中：股票	1,789,863.00	58.88
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	799,539.72	26.30

	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	430,624.00	14.17
8	其他资产	19,952.44	0.66
9	合计	3,039,979.16	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	340,429.00	11.26
C	制造业	581,089.00	19.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	113,067.00	3.74
E	建筑业	53,128.00	1.76
F	批发和零售业	29,345.00	0.97
G	交通运输、仓储和邮政业	310,051.00	10.26
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	19,790.00	0.65
J	金融业	161,054.00	5.33
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施 管理业	-	-
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	181,910.00	6.02
S	综合	-	-

合计	1,789,863.00	59.21
----	--------------	-------

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	601088	中国神华	1,800	78,480.00	2.60
2	600971	恒源煤电	6,700	74,236.00	2.46
3	601598	中国外运	11,000	60,720.00	2.01
4	002533	金杯电工	5,700	57,456.00	1.90
5	600582	天地科技	6,800	44,336.00	1.47
6	600012	皖通高速	2,600	42,640.00	1.41
7	601225	陕西煤业	1,500	41,370.00	1.37
8	601000	唐山港	8,000	41,360.00	1.37
9	600987	航民股份	5,200	41,080.00	1.36
10	600985	淮北矿业	2,200	39,622.00	1.31

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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，在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	3,902.05
2	应收证券清算款	13,398.76
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,651.63
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	19,952.44

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	459,372.09	2,880,802.79
报告期期间基金总申购份额	3,000.55	33,913.09
减：报告期期间基金总赎回份额	10,530.42	73,014.01
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	451,842.22	2,841,701.87

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
个人	1	20240701-20240930	1,321,180.30	-	-	1,321,180.30	40.11%
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10月25日