

汇安宜创量化精选混合型证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 1 月 24 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 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 2021 年 10 月 1 日起至 2021 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	汇安宜创量化精选混合
基金主代码	008251
交易代码	008251
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 12 月 24 日
报告期末基金份额总额	195,859,129.08 份
投资目标	本基金通过数量化模型，合理配置资产权重，精选个股，在充分控制投资风险的前提下，力求实现基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	<p>本基金采用数量化模型驱动的选股策略为主导投资策略，结合适当的资产配置策略合理配置资产权重，将基金资产在股票和债券之间合理配置，并依靠严格的投资纪律和风险控制，紧跟当下国民经济发展过程中各行业的成长机会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、量化选股策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货和国债期货投资策略、存托凭证投资策略等。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%。
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	中国民生银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	汇安宜创量化精选混合 A	汇安宜创量化精选混合 C
下属分级基金的交易代码	008251	008252
报告期末下属分级基金的份额总额	78,120,269.73 份	117,738,859.35 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（2021年10月1日—2021年12月31日）	
	汇安宜创量化精选混合 A	汇安宜创量化精选混合 C
1. 本期已实现收益	1,693,603.73	2,732,959.81
2. 本期利润	-2,087,353.86	-2,199,976.72
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0218	-0.0214
4. 期末基金资产净值	130,140,103.77	194,171,229.41
5. 期末基金份额净值	1.6659	1.6492

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

汇安宜创量化精选混合 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	-1.22%	0.81%	1.52%	0.63%	-2.74%	0.18%
过去六个月	-1.21%	1.00%	-3.65%	0.82%	2.44%	0.18%
过去一年	9.09%	1.22%	-2.86%	0.94%	11.95%	0.28%
自基金合同生效起至今	66.59%	1.21%	22.15%	1.04%	44.44%	0.17%

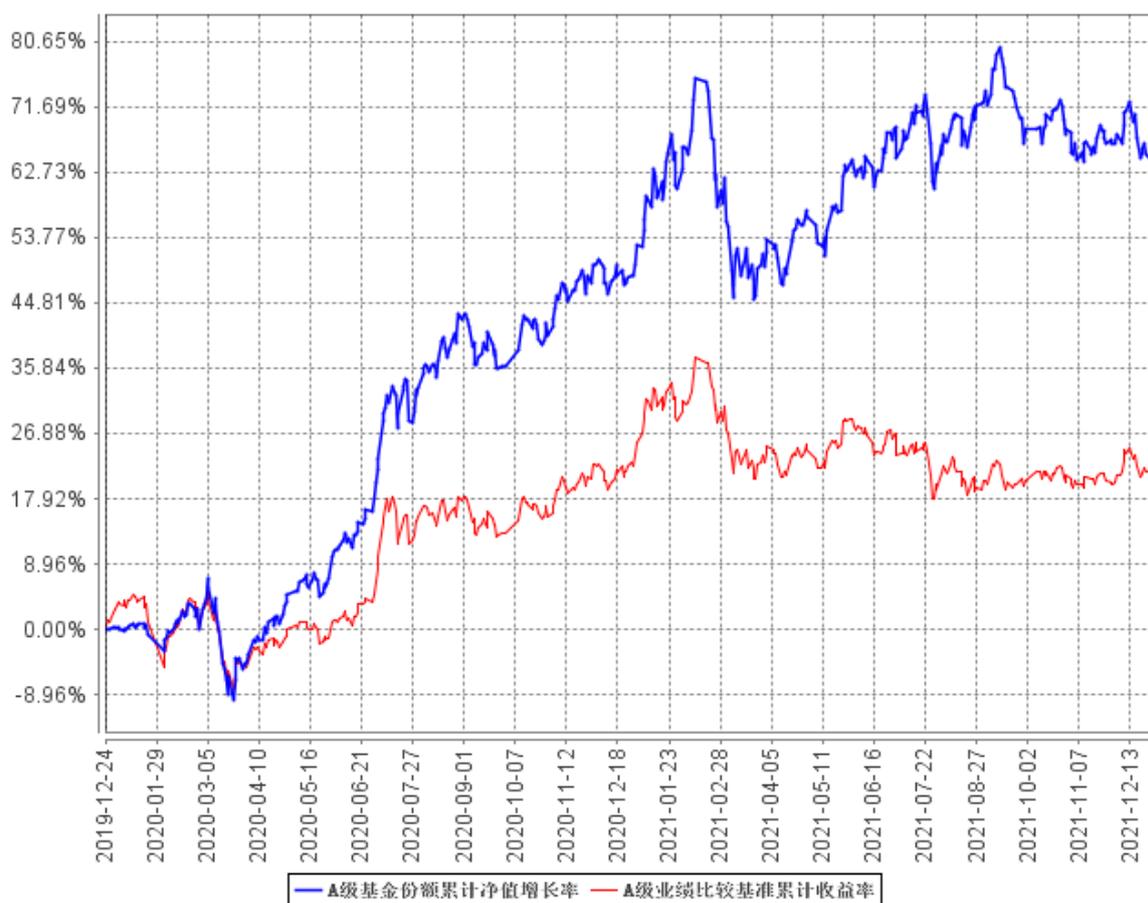
汇安宜创量化精选混合 C

阶段	净值增长	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基准收	①—③	②—④
----	------	-------	-------	---------	-----	-----

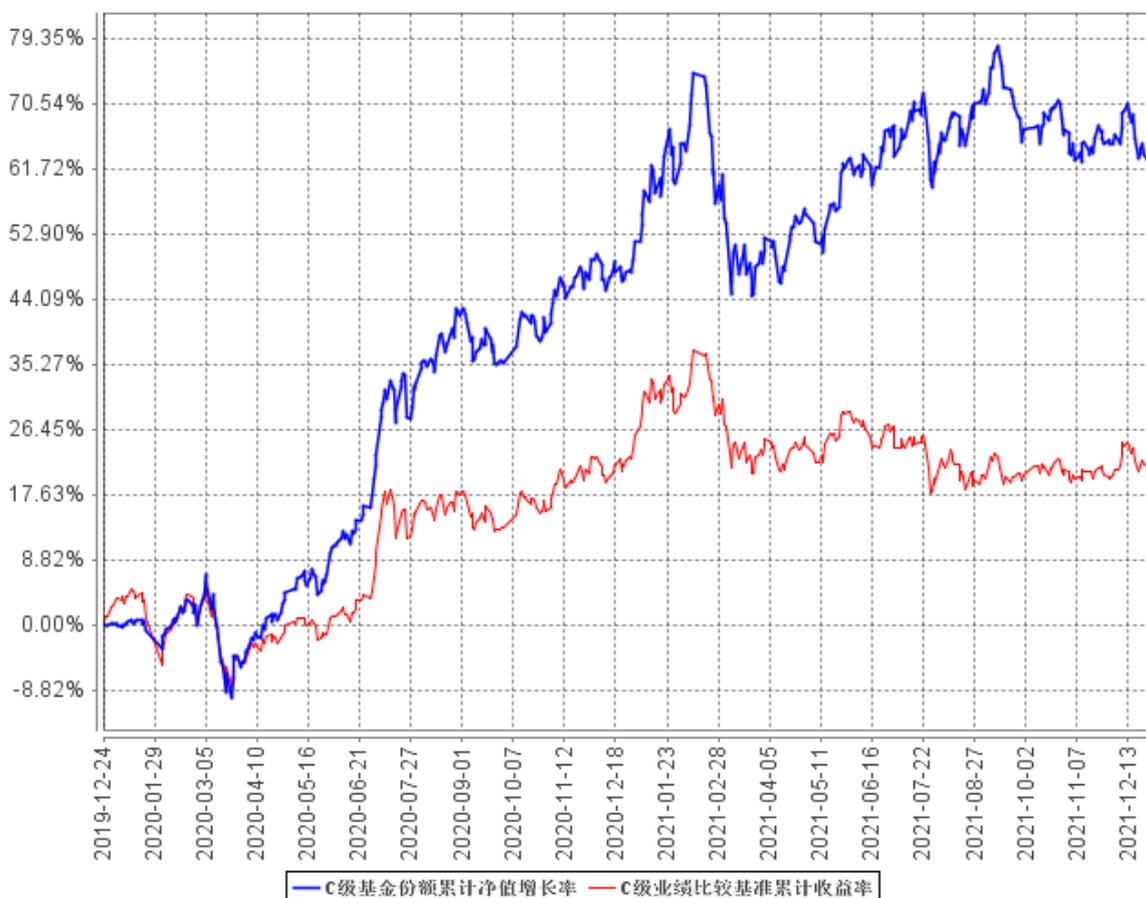
	率①	标准差②	准收益率③	益率标准差④		
过去三个月	-1.34%	0.81%	1.52%	0.63%	-2.86%	0.18%
过去六个月	-1.45%	1.00%	-3.65%	0.82%	2.20%	0.18%
过去一年	8.54%	1.22%	-2.86%	0.94%	11.40%	0.28%
自基金合同生效起至今	64.92%	1.21%	22.15%	1.04%	42.77%	0.17%

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

A级基金份额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



C级基金份额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



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	指数与量化投资部高级经理、本基金的基金经理	2020年12月30日	-	8年	柳预才先生，上海财经大学数量金融学硕士研究生，8年证券、基金行业从业经历。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，担任指数与量化投资部高级经理一职。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；2021 年 9 月 3 日至今，任汇安成长优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：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 报告期内基金投资策略和运作分析

2021 年四季度，以沪深 300 指数为代表的大盘震荡上行，但板块内部的结构化差异愈发极致，

且与前三季度的板块走势呈现出截然相反的状态。一方面，前期高景气度、高成长的新能源产业链，及产业链上下游相关的化工、有色等周期板块持续调整；另一方面，今年前三季度表现不佳的大消费、绿电、地产等板块，由于明年的盈利改善预期不断走强。以中信一级行业为例，消费和周期板块中具有代表性的食品饮料和煤炭，第四季度的收益差异超过 20%（食品饮料强于煤炭）；而今年前三个季度，这两个行业的差异约为 -50%（食品饮料远远弱于煤炭）。两类代表性板块的股票回报持续分化，使得第四季度看似表面平静的市场内，由于投资的侧重板块不同，公募基金的投资回报呈现出剧烈的波动。

本季度未能战胜业绩比较基准，源于投资策略中配置的中长期表现较好的部分因子回撤较大。以及一部分高景气的板块（如新能源车，化工，CXO 等）由于一些较难预判的因素，盈利预测和市场偏好发生了较大程度的转变，导致短期内相关标的的回撤幅度较大。目前从 PEG 的角度看，持仓板块中的一些优质标的已经比消费和低估值板块更具有性价比，当前的回撤也是未来的潜在收益空间。针对目前的回撤，我们也在不断地反思和总结，希望能在投资策略层面更好地把握机会，为持有人贡献收益。

本基金采取的投资逻辑略偏成长，旨在精选估值与增速相匹配，资产质量好，投资性价比高的标的构建组合。在上述环境下，本基金未能战胜业绩比较基准。面临着愈来愈剧烈的结构分化和股价波动，我们也产生了困惑：股价对长期基本面的趋势愈发免疫，而对短期情绪和资金的波动愈发敏感；上市公司的基本面出现短期的波动时（有时甚至是噪音），市场能将这种变化快速外推到长期维度，股价也在短期内充分反应（或提前透支）。诚然，市场的自身运行规律需要被尊重，但目前这样的市场状态和交易行为，是否具有长期可持续性？长此以往，影响股价长期运行的内在驱动力和投资逻辑到底是什么？面对当前日新月异的市场，我们需要厘清思路，到底是亦步亦趋跟随市场，还是在一定程度上坚守相对正确的投资策略，这也正是在投资决策遇到的阻力和投资回报之间的取舍。目前我们适度增加了投资策略的灵活性，但中长期投资逻辑的本质——分享上市公司 EPS 的内生增长——并未发生根本改变。

展望未来，中长线关注以下几个配置方向：首先，在我国的双碳“1+N”政策引导下，符合政策方向和清洁能源需求、供需两端均放量的绿电板块，正处于历史上行业发展的最好阶段。其次，有望受益于消费政策提振、竞争格局改善的子板块。尤其是其中具备估值修复动能，叠加提价带来的量价双升拐点的食品饮料板块，以及渗透率快速提升的新兴消费品类。第三，重点关注能推

动产业进步和科技发展的硬科技板块，如具有投资性价比，国产替代逻辑强的半导体行业。最后，在中国制造业由大转强的关键阶段，众多细分制造领域中具有海内外竞争优势和先进技术的“隐形冠军”优质企业，值得进一步挖掘。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末汇安宜创量化精选混合 A 基金份额净值为 1.6659 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.22%，同期业绩比较基准收益率为 1.52%；截至本报告期末汇安宜创量化精选混合 C 基金份额净值为 1.6492 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.34%，同期业绩比较基准收益率为 1.52%。

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	291,696,213.46	88.47
	其中：股票	291,696,213.46	88.47
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	755,000.00	0.23
	其中：债券	755,000.00	0.23
	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	35,146,847.24	10.66
8	其他资产	2,099,329.25	0.64
9	合计	329,697,389.95	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	538,936.00	0.17
B	采矿业	12,197,272.00	3.76
C	制造业	203,724,333.62	62.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,424,150.00	1.36
E	建筑业	1,177,599.80	0.36
F	批发和零售业	262,100.44	0.08
G	交通运输、仓储和邮政业	764,460.00	0.24
H	住宿和餐饮业	4,608.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,519,874.07	2.63
J	金融业	49,488,175.00	15.26
K	房地产业	4,349,140.00	1.34
L	租赁和商务服务业	1,841,142.00	0.57
M	科学研究和技术服务业	2,734,240.32	0.84
N	水利、环境和公共设施管理业	31,765.79	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	1,630,001.78	0.50
R	文化、体育和娱乐业	8,414.64	0.00
S	综合	-	-
	合计	291,696,213.46	89.94

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 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	600036	招商银行	269,000	13,102,990.00	4.04
2	600519	贵州茅台	6,333	12,982,650.00	4.00
3	300750	宁德时代	17,200	10,113,600.00	3.12
4	300059	东方财富	269,500	10,001,145.00	3.08

5	600030	中信证券	266,800	7,046,188.00	2.17
6	601899	紫金矿业	673,600	6,533,920.00	2.01
7	600690	海尔智家	210,000	6,276,900.00	1.94
8	600176	中国巨石	324,000	5,896,800.00	1.82
9	002129	中环股份	137,000	5,719,750.00	1.76
10	600809	山西汾酒	18,000	5,684,040.00	1.75

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）	755,000.00	0.23
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	755,000.00	0.23

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	113052	兴业转债	7,130	713,000.00	0.22
2	113638	台 21 转债	420	42,000.00	0.01

注：本基金本报告期末仅持有上述 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

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
IC2203	IC2203	6	8,766,960.00	657,560.00	-
IF2203	IF2203	3	4,455,540.00	-35,160.00	-
公允价值变动总额合计（元）					622,400.00
股指期货投资本期收益（元）					461,411.29
股指期货投资本期公允价值变动（元）					626,560.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资于股指期货仅为占比低的辅助投资手段，并严格遵循基金合同和套保要求。投资股指期货时以套期保值为目的，在投资组合管理中谨慎持有少量流动性好、交易活跃的股指期货合约，以提升组合的投资效率和流动性，降低股票仓位频繁调整带来的交易成本。

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中，招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受

到中国银行保险监督管理委员会（银保监罚决字〔2021〕16号）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	2,026,489.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,556.91
5	应收申购款	66,283.14
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,099,329.25

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

项目	汇安宜创量化精选混合 A	汇安宜创量化精选混合 C
报告期期初基金份额总额	121,264,985.87	80,027,684.93
报告期期间基金总申购份额	5,447,113.91	60,033,739.39

减:报告期期间基金总赎回份额	48,591,830.05	22,322,564.97
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	78,120,269.73	117,738,859.35

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

本基金的基金管理人于本基金本报告期内未运用固有资产投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金的基金管理人于本基金本报告期内未运用固有资产投资本基金。

§ 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	20211108-20211109	37,868,999.61	-	9,000,000.00	28,868,999.61	14.74%
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
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宜创量化精选混合型证券投资基金募集的文件
- 2、汇安宜创量化精选混合型证券投资基金基金合同
- 3、汇安宜创量化精选混合型证券投资基金托管协议
- 4、汇安宜创量化精选混合型证券投资基金招募说明书
- 5、报告期内在规定报刊及规定网站上披露的各项公告
- 6、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 02-03 室

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站或基金托管人的办公场所免费查阅备查文件，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。

公司网站：<http://www.huianfund.cn/>

汇安基金管理有限责任公司

2022 年 1 月 24 日