
汇安宜创量化精选混合型证券投资基金

2023年第1季度报告

2023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:中国民生银行股份有限公司

报告送出日期:2023年04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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年4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2023年1月1日起至2023年3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
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	68,605,189.64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增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	42,644,833.88份	25,960,355.76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(2023年01月01日 - 2023年03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	-99,936.61	-142,254.11
2.本期利润	1,808,599.35	1,985,582.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0412	0.0525
4.期末基金资产净值	60,308,108.49	36,116,394.96
5.期末基金份额净值	1.4142	1.3912

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	2.58%	0.77%	3.93%	0.68%	-1.35%	0.09%

过去六个月	0.26%	0.95%	5.44%	0.87%	-5.18%	0.08%
过去一年	-3.87%	1.12%	-2.31%	0.91%	-1.56%	0.21%
过去三年	48.41%	1.18%	10.97%	0.96%	37.44%	0.22%
自基金合同生效起至今	41.42%	1.20%	5.52%	1.01%	35.90%	0.19%

汇安宜创量化精选混合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	2.45%	0.77%	3.93%	0.68%	-1.48%	0.09%
过去六个月	0.00%	0.95%	5.44%	0.87%	-5.44%	0.08%
过去一年	-4.36%	1.12%	-2.31%	0.91%	-2.05%	0.21%
过去三年	46.20%	1.18%	10.97%	0.96%	35.23%	0.22%
自基金合同生效起至今	39.12%	1.20%	5.52%	1.01%	33.60%	0.19%

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

汇安宜创量化精选混合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



汇安宜创量化精选混合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



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	2020-12-30	-	9年	柳预才先生，上海财经大学数量金融学硕士研究生，9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，担任指数与量化投资部基金经理一职。2020年12月30日

					<p>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；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。</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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023年一季度可大致分为两个阶段，2月底之前，市场仍沿着经济复苏的交易逻辑，受益于宏观经济恢复的大消费和低估值板块较为强势。转折点发生在3月份，以ChatGPT为引爆点的AIGC生产方式（AI Generated Content，指利用人工智能技术来生成内容），作为一种全新的技术工具进入人们的日常生活，让人们感受到了全新的生产力将带来的技术变革，开启了A股TMT板块的全面行情。毋庸置疑，这一科技浪潮将会长远而深刻地影响和改变人类的工作和生活方式。但具体到A股市场，单纯事件催化性质的主题炒作已经将基本面远远地甩在身后。

在这个过程中，本基金管理人虽尽力地理解和挖掘，板块中具有基本面支撑、有望能通过AI增效降本标的，但整个板块的行情演绎过于迅速和极致，分化已经愈发极致：只要是在“宏大叙事”上能联系相关的概念标的，市场就能给予强烈反应；甚至控股股东大幅减持的标的，也能被解读为利好，市场已对这个板块的利空几乎免疫。近期整个TMT板块的成交额已然超过全市场的40%，这是交易极度拥挤、情绪极度亢奋非理性的呈现，并不具有可持续性。

与此同时，整个市场在资金存量博弈的状态下，机构资金从其余各持仓较重的行业源源不断地流入TMT，而几乎不考虑性价比。在这样的背景下，由于本基金组合中相关板块持仓不足，导致报告期内未能战胜业绩比较基准。值得注意的是，由于国内AIGC的发展路径和发展现状，A股上市公司中真正具有竞争力的公司还有待时间的洗礼，业绩兑现的情况仍需跟踪。随着一季报的陆续披露，市场将回归盈利主线。

诚然，作为基金管理人，应该尽力为投资者捕捉市场的机会。但在我们的投资框架中，中长期获取的投资收益主要源于业绩增长和估值提升，赚取的是优质公司在业绩端实现增长的收益。本基金管理人并非抗拒拥抱新的科技浪潮，但初始阶段偏主题性质的股价波动，试错风险较大，炒作之后回撤的风险也较大，是较难把握的收益。当然，我们也在这次回撤中积极反思，什么应该坚守，哪些可以改进。在坚持中长期投资逻辑基础上，不断努力扩展能力范围，迭代投资逻辑，丰富策略手段，并适度提升策略的灵活性，提升量化策略的适应性，把握一些结构性机会，努力提升投资者的收益。

展望未来，建议重点关注以下几个方面：首先，随着ChatGPT（自然语言处理的人工智能大模型）的发布，人工智能的发展进入了全新阶段。在算法、算力、数据处理等各方面的商业化需求急速扩大，整个链条上的海内外公司都迎来了窗口期，也将是最直接受益的板块；其次，随着人工智能模型作为一种云服务的推广延伸，AI的技术突破将带来海量的应用创新，尤其是基于通识大模型建立的各种垂直领域模型，将深远地改变行业生态，算法层面的变革和创新也将重塑商业模式和客户需求。就国内而言，可重点关注C端商业应用，如游戏、传媒、影视、电商等领域的创新，在增效降本方面对企业盈利的推动。第三，随着国际局势的演变，为保证科技和信息的安全，我国正逐渐推进从硬件到软件的全面化国产替代，承载着我国这种大趋势的信创产业，市场纵深丰富，业绩的兑现度有望进一步提升。第四，随着全社会常态化的经济活动有序恢复，医药板块的常态化需求持续释放，无论是线下诊疗，医药流通，医疗器械，中医诊疗等板块都得到了政策的大力支持，顺应我国的人口结构变化趋势。最后，疫后需求改善的大消费

板块（包括旅游航空免税），随着线下消费场景的恢复，作为GDP“三架马车”之一的消费，有望承担起托底经济的作用，业绩端也将恢复。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末汇安宜创量化精选混合A基金份额净值为1.4142元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.58%，同期业绩比较基准收益率为3.93%；截至报告期末汇安宜创量化精选混合C基金份额净值为1.3912元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.45%，同期业绩比较基准收益率为3.93%。

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	90,660,078.89	93.75
	其中：股票	90,660,078.89	93.75
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	6,012,392.22	6.22
8	其他资产	27,485.00	0.03
9	合计	96,699,956.11	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	904,556.00	0.94
B	采矿业	3,516,112.00	3.65
C	制造业	58,476,064.72	60.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,716,353.00	1.78
E	建筑业	3,816,360.00	3.96
F	批发和零售业	1,636,986.00	1.70
G	交通运输、仓储和邮政业	1,256,317.00	1.30
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,894,557.00	3.00
J	金融业	12,474,201.00	12.94
K	房地产业	2,158,898.00	2.24
L	租赁和商务服务业	531,396.00	0.55
M	科学研究和技术服务业	959,653.17	1.00
N	水利、环境和公共设施管理业	2,137.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	316,488.00	0.33
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	90,660,078.89	94.02

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	600519	贵州茅台	3,233	5,884,060.00	6.10
2	600036	招商银行	68,400	2,344,068.00	2.43

3	300750	宁德时代	5,600	2,273,880.00	2.36
4	000568	泸州老窖	8,500	2,165,715.00	2.25
5	601318	中国平安	39,800	1,814,880.00	1.88
6	002594	比亚迪	6,200	1,587,324.00	1.65
7	000858	五粮液	6,972	1,373,484.00	1.42
8	601601	中国太保	51,800	1,342,656.00	1.39
9	600809	山西汾酒	4,900	1,334,760.00	1.38
10	601668	中国建筑	227,500	1,319,500.00	1.37

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
股指期货投资本期收益(元)					56,078.47
股指期货投资本期公允价值变动(元)					47,360.00

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，招商银行股份有限公司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	-
2	应收证券清算款	9,980.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	17,505.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	27,485.00

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

	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	45,605,190.81	49,199,317.80
报告期期间基金总申购份额	1,556,647.01	797,452.44
减：报告期期间基金总赎回份额	4,517,003.94	24,036,414.48
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	42,644,833.88	25,960,355.76

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

本基金本报告期内未存在单一基金份额持有人持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

§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招募说明书》

- (4) 《汇安宜创量化精选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

2023年04月22日