

渤海汇金量化汇盈灵活配置混合型证券投资
基金
2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：渤海汇金证券资产管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 月 18 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 2019 年 1 月 16 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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	渤海汇金量化汇盈混合
场内简称	-
交易代码	005021
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	2018 年 7 月 20 日
报告期末基金份额总额	60,511,453.66 份
投资目标	通过构建数量化投资策略，在严格控制风险的基础上，力争获取超越业绩比较基准的投资收益，实现基金资产的持续稳健增长。
投资策略	<p>本基金运用现代金融学、数学、统计学等科学方法，借助计算机的信息处理能力，在大类资产配置、行业配置和个股配置三个层面构建数量化投资策略，捕捉各种市场特征下的投资机会，同时辅以量化模型控制基金整体的波动和风险，力争实现超越业绩比较基准的投资收益。</p> <p>1、大类资产配置策略： 采用风险平价模型等量化分析的方法构建大类资产配置模型，动态配置股票与债券资产的投资比例，平衡分配不同资产类别的风险贡献度，避免投资组合暴露在单一资产类别的风险敞口中，从而动态控制基金资产的整体风险。同时结合国内外宏观经济</p>

走势、财政货币政策、行业发展趋势等因素，辅以定性分析来增强大类资产配置的功效。

2、行业配置策略：

通过跟踪各行业的景气度、盈利能力、分析师的盈利预期、行业估值等基本面因子，结合行业指数的波动指标、动量变化指标等市场因子，构建行业轮动模型，捕捉最具有投资价值的行业，并动态调整权益资产中行业配置，提升具有投资价值行业的比例，降低投资价值较低的行业比例，实现相对较优的行业配置，获取行业配置的超额阿尔法收益。

3、量化股票投资策略：

(1) 多因子选股策略：通过对股票历史数据的数量化分析，充分挖掘影响股票价格的因子，通过检验各类因子的有效性以及因子之间的关联度，对各类因子打分挑选出有效的因子组合，并结合风险和收益特征构建多因子模型，筛选出收益预期较高且风险可控的股票组合。本基金使用的因子不仅包括公司盈利能力、成长性、一致预期、估值等基本面类因子，同时也包括股票价格波动相关的各类技术指标，例如价格波动率、成交量、动量趋势、超买超卖等。本基金通过对量化模型中各类因子的持续跟踪来监控因子的有效性，根据市场状况结合因子变化趋势，动态选取最优因子构建股票多头组合，并根据市场变化趋势，对模型进行调整，以改进模型的有效性。

(2) 统计套利选股策略：基于均值回归的思想，通过分析历史数据统计投资标的之间存在的稳定性关系。当标的之间的价格波动导致既定关系出现偏离时，这种趋势大概率在未来会得到修正，便会出现套利机会。借助计算机自动捕捉套利机会，挑选历史上大概率跑赢市场的股票组合，以相对较高的成功概率进场套利。

(3) 事件套利选股策略：通过跟踪分析对投资者行为产生一定影响，可造成市场短期价格波动的事件来获取超额投资收益。此类事件包括但不限于定向增发、股东增持、股权激励、业绩公告、资产注入等，相关事件信息要素均由上市公司公告等公开渠道获得。

4、债券投资策略：

本基金在保障流动性的基础上，有效利用基金资产进行债券投资，以提高基金资产的投资收益。

首先，通过对国内外宏观经济形势、财政政策、货币政策以及债券市场供求关系等因素的分析，结合基金资产的流动性需求，确定债券组合的规模、投资期限、期间的流动性安排。

	<p>其次,在上述约束条件下,综合运用估值策略、久期管理策略、利率预期策略等多种方法,结合债券的流动性、信用风险分析等多种因素,对个券进行积极的管理。</p> <p>此外,本基金根据对可转换债券的发行条款和对应基础证券的估值与价格变化的研究,通过对转债品种的转股溢价率、纯债溢价率、到期收益率等指标分析,寻找具有债性支撑并且兼具一定股性的品种,捕捉其投资机会。</p> <p>5、股指期货和国债期货投资策略:</p> <p>本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资。本基金将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,选择流动性较强、交易活跃的期货合约进行空头或多头套期保值,以管理投资组合的系统性风险,提高资金使用效率。</p> <p>基金管理人针对股指期货交易制订严格的授权管理制度和投资决策流程,确保研究分析、投资决策、交易执行及风险控制各环节的独立运作,并明确相关岗位职责。此外,基金管理人建立股指期货交易决策部门或小组,并授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项。</p> <p>基金管理人可运用国债期货,以提高投资效率。本基金在国债期货投资中将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与国债期货的投资,以管理投资组合的利率风险,改善组合的风险收益特性。</p> <p>6、资产支持证券投资策略:</p> <p>本基金将通过宏观经济等多个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。同时在严格控制风险的情况下,综合运用多个策略和研究方法,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。</p> <p>7、权证投资策略</p> <p>本基金将在严格控制风险、保障基金财产安全的前提下对权证进行投资。本基金将通过权证标的证券基本面研究,采取市场公认的权证定价模型作为权证投资的价值基准,同时充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征进行谨慎投资。此外根据权证衍生工具的特征,通过权证与标的证券组合投资,以期改善组合的风险收益。</p>
业绩比较基准	60%×沪深 300 指数收益率+40%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平

	高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中高风险水平的投资品种。
基金管理人	渤海汇金证券资产管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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（2018年10月1日—2018年12月31日）
1. 本期已实现收益	-151,354.44
2. 本期利润	-1,000,696.26
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0155
4. 期末基金资产净值	59,967,790.47
5. 期末基金份额净值	0.9910

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（不含公允价值变动损益）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。

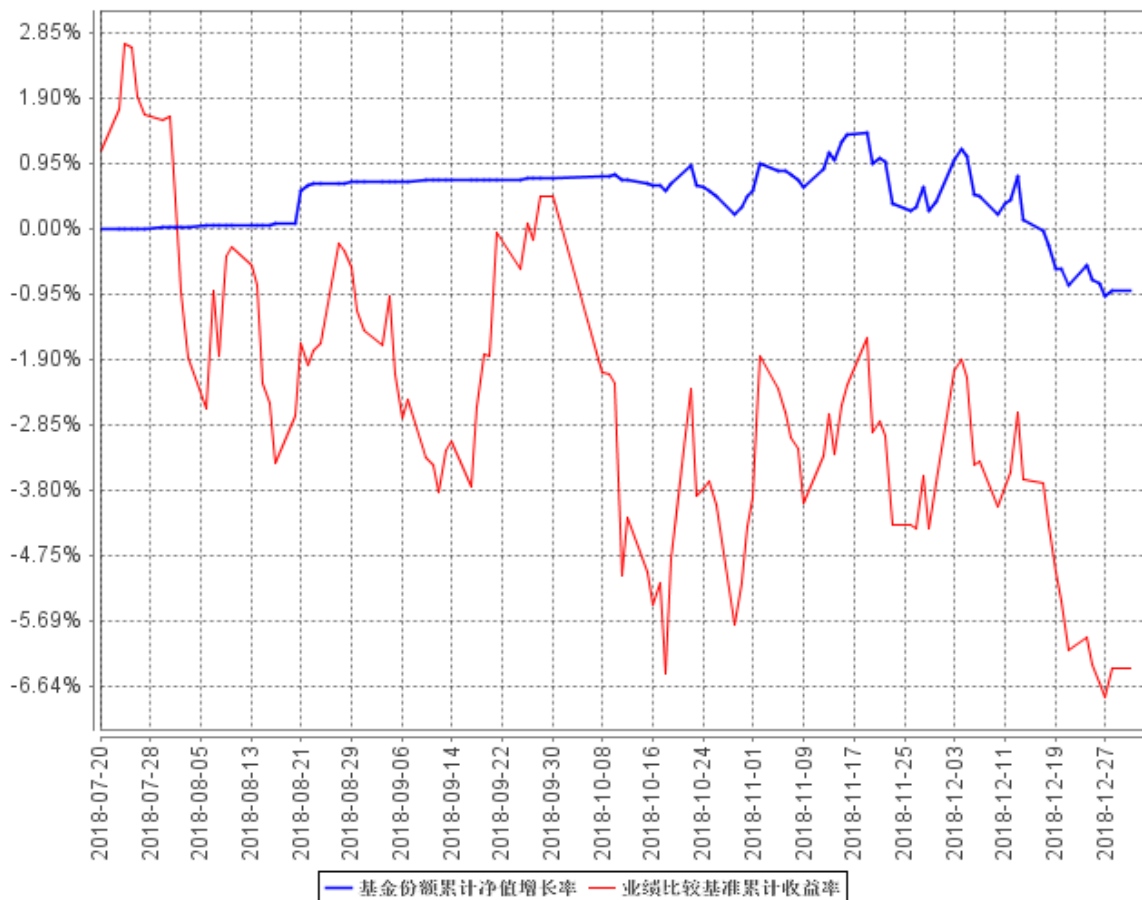
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

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	-1.63%	0.23%	-6.83%	0.98%	5.20%	-0.75%

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

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：1、本基金合同于 2018 年 7 月 20 日生效，本基金合同生效起至披露时点不满一年。

2、自基金成立日起 6 个月内为建仓期，截至报告期末，本基金尚处于建仓期。

3.3 其他指标

无

§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		
何翔	本基金的基金经理、	2018 年 7 月 20 日	-	14 年	南开大学数学学士、金融学硕士。

	公募投资 总监、公 募投资部 总经理				<p>2004 年 2 月至 2013 年 10 月就职于 渤海证券研究所，任 金融工程部经理。</p> <p>2013 年 10 月至 2016 年 8 月就职于渤 海证券基金管理总部， 任投资研究部经理。</p> <p>2016 年 8 月加入渤海 汇金证券资产管理有 限公司公募投资部， 任公募投资总监。</p> <p>2017 年 7 月至 2018 年 12 月 10 日担 任渤海汇金汇添金货 币市场基金基金经理。</p> <p>2018 年 2 月起担任渤 海汇金睿选混合基金 基金经理。2018 年 7 月起担任渤海汇金 量化汇盈混合基金基 金经理。</p>
林思	本基金的 基金经理	2018 年 7 月 20 日	-	7 年	<p>南开大学金融工程硕 士。2011 年 7 月至 2013 年 10 月就职于 渤海证券研究所，任 金融工程分析师。</p> <p>2013 年 10 月至 2016 年 8 月就职于渤 海证券基金管理总部， 任基金经理助理。</p> <p>2016 年 8 月加入渤海 汇金证券资产管理有 限公司公募投资部， 任基金经理。</p> <p>2017 年 7 月至 2018 年 12 月 10 日担 任渤海汇金汇添金货 币市场基金基金经理。</p> <p>2018 年 7 月起担任渤 海汇金量化汇盈混合 基金基金经理。</p>

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《渤海汇金量化汇盈灵活配置混合型证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

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，各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。交易员按最优原则，对指令进行综合平衡，保证交易在各资产组合间的公平执行，保证各类投资人得到公平对待，并通过恒生 032 系统和人工监控等方式进行日常监控，公平对待旗下管理的所有投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。报告期内，本基金未发生异常交易行为，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券交易当日成交量的 5% 的情形。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年第四季度 A 股市场整体维持震荡调整格局，分行业看，全部行业下跌，农林牧渔、通信、地产等行业跌幅相对较小，而钢铁、采掘、医药、食品饮料跌幅较大。经济数据方面，四季度数据来看，投资略有回升，其中制造业投资持续回升，基建投资连续三个季度下降之后于四季度小幅回升；消费增速继续下降，出口增速在此前相对稳定的基础上有所下滑。本报告期内，本基金继续以稳健运作为前提，严格控制投资风险，在市场整体震荡调整环境下保持基金净值

的稳定，根据量化方法挖掘具有投资价值的股票，较好的控制了基金净值的回撤。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.9910 元；本报告期基金份额净值增长率为-1.63%，业绩比较基准收益率为-6.83%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内，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	8,715,491.00	14.46
	其中：股票	8,715,491.00	14.46
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	30,937,951.30	51.34
	其中：债券	30,937,951.30	51.34
	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	17,400,000.00	28.87
	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	1,808,508.80	3.00
8	其他资产	1,402,135.74	2.33
9	合计	60,264,086.84	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	141,269.00	0.24

B	采矿业	93,718.00	0.16
C	制造业	5,162,906.00	8.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	358,676.00	0.60
E	建筑业	217,620.00	0.36
F	批发和零售业	318,908.00	0.53
G	交通运输、仓储和邮政业	247,379.00	0.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,216,062.00	2.03
J	金融业	315,810.00	0.53
K	房地产业	236,831.00	0.39
L	租赁和商务服务业	50,416.00	0.08
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	173,816.00	0.29
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	120,744.00	0.20
R	文化、体育和娱乐业	61,336.00	0.10
S	综合	-	-
	合计	8,715,491.00	14.53

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	601789	宁波建工	70,200	217,620.00	0.36
2	002104	恒宝股份	36,100	211,546.00	0.35
3	002406	远东传动	38,000	201,020.00	0.34
4	600012	皖通高速	32,100	193,563.00	0.32
5	603258	电魂网络	10,200	173,502.00	0.29
6	600616	金枫酒业	35,100	167,076.00	0.28
7	002091	江苏国泰	27,900	156,240.00	0.26
8	000791	甘肃电投	30,400	153,824.00	0.26
9	600295	鄂尔多斯	20,100	150,750.00	0.25
10	603399	吉翔股份	15,100	148,282.00	0.25

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	7,853,770.90	13.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,573,180.40	5.96
	其中：政策性金融债	3,573,180.40	5.96
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	19,511,000.00	32.54
9	其他	-	-
10	合计	30,937,951.30	51.59

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	111806216	18 交通银行 CD216	100,000	9,843,000.00	16.41
2	111894921	18 南京银行 CD057	100,000	9,668,000.00	16.12
3	010303	03 国债(3)	40,470	4,080,185.40	6.80
4	010107	21 国债(7)	25,000	2,573,750.00	4.29
5	018005	国开 1701	25,410	2,552,180.40	4.26

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

注：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

注：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

注：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
IC1901	中证500股指期货1901	2	1,652,400.00	-41,120.00	-
IC1903	中证500股指期货1903	2	1,635,600.00	-136,200.00	-
IF1901	沪深300股指期货1901	2	1,802,160.00	-71,160.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-248,480.00
股指期货投资本期收益（元）					0.00
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-248,480.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资。本基金将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，选择流动性较强、交易活跃的期货合约进行空头或多头套期保值，以管理投资组合的系统性风险，提高资金使用效率。

基金管理人针对股指期货交易制定严格的授权管理制度和投资决策流程，确保研究分析、投资决策、交易执行及风险控制各环节的独立运行，并明确相关岗位职责。此外，基金管理人建立股指期货交易决策部门或小组，并授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项。

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

基金管理人可运用国债期货，以提高投资效率。本基金在国债期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与国债期货的投资，以管理投资组合的利率风险，改善组合的风险收益特性。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：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

本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

本报告期内未发现本基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，未发现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资前十名股票中投资于超出基金合同规定备选股票库之外的投资决策程序说明

基金投资的前十名股票，均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	777,671.00
2	应收证券清算款	6,499.48
3	应收股利	-
4	应收利息	617,965.26
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,402,135.74

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

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

报告期期初基金份额总额	71,734,438.66
报告期期间基金总申购份额	32,429.17
减：报告期期间基金总赎回份额	11,255,414.17
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	60,511,453.66

§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

报告期初管理人持有的本基金份额	339,592.49
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	339,592.49
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.56

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金报告期内，本基金不存在影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准渤海汇金量化汇盈灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《渤海汇金量化汇盈灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《渤海汇金量化汇盈灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《渤海汇金量化汇盈灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 6、渤海汇金量化汇盈灵活配置混合型证券投资基金在指定报刊上的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人渤海汇金证券资产管理有限公司处。

9.3 查阅方式

上述文件可在渤海汇金证券资产管理有限公司网站上查阅，或在营业时间内到渤海汇金证券资产管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人渤海汇金证券资产管理有限公司。

客服电话：400-651-5988/400-651-1717

管理人网站：<https://www.bhhjamc.com>

渤海汇金证券资产管理有限公司

2019 年 1 月 18 日