

# 兴业量化精选灵活配置混合型发起式证券投资基金

2018年第4季度报告

2018年12月31日

基金管理人:兴业基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2019年01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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年1月18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2018年10月1日起至12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	兴业量化混合
基金主代码	005133
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年12月26日
报告期末基金份额总额	81,105,362.95份
投资目标	本基金通过计算机算法分析财务、技术因子和互联网大数据，使用多因子量化模型方法，精选股票进行投资，在充分控制风险的前提下，力争获取超越比较基准的投资回报。
投资策略	本基金通过综合分析互联网大数据所反映的投资者行为出发，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。本基金所指数量化模型是建立在已为国际市场上广泛应用的多因子阿尔法模型的基础上，根据中国资本市场的实际情况，由基金管理人的金融工程团队开发的更具针对性和实用性的多因子阿尔法选股模型。本基金在股票投资过程中将保持模型选股并构建股票投资组合的投资策略，强调投资纪律、降低随意性投资带来的风险，力争实现基金资产长期稳定

	增值。为降低资本市场系统性风险对基金的影响，基金管理人在综合分析国内外宏观经济形势以及资本市场环境等因素的基础上，在对证券市场中长期走势判断的基础上，采取适度的资产配置策略。在投资过程中，在保持量化模型选股的前提下，基金管理人可以调整、增加、或减少所使用的量化模型。
业绩比较基准	中证800指数收益率×55%+中证综合债券指数收益率×45%
风险收益特征	本基金为混合型基金，具有较高预期风险、较高预期收益的特征，其预期风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	兴业基金管理有限公司
基金托管人	招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01日 - 2018年12月31日）
1. 本期已实现收益	-817,040.79
2. 本期利润	-2,936,631.89
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0360
4. 期末基金资产净值	61,432,574.09
5. 期末基金份额净值	0.7574

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 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	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④
----	--------	----------	----------	----------	-----	-----

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个 月	-4.54%	1.62%	-5.88%	0.91%	1.34%	0.71%

注：本基金的业绩比较基准为：中证800指数收益率×55%+中证综合债券指数收益率×45%

### 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



注：本基金基金合同于2017年12月26日生效，根据本基金基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起六个月内已使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

## § 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		
WEIDONG WU（吴 卫东）	基金经理	2017-12- 26	-	23年	美国籍，物理学博士，具有证 券投资基金从业资格。曾在美 国证券交易协会（NASD）注册。 1994-1998年任德意志银行量

					化策略研究员 (Associate Director), 1998-2002年任摩尔(Moore) 资产管理公司资深策略研究员, 2002-2006任千禧 (Millennium) 基金投资经理, 2007-2010任梯度(Gradient) 资产管理公司投资经理, 2010-2013任兴业银行资产管理部研究负责人, 2013年7月加入兴业基金管理公司, 现任基金经理。
--	--	--	--	--	--

1、对基金的首任基金经理, 其“任职日期”为基金合同生效日, “离职日期”为根据公司决定确定的解聘日期, 除首任基金经理外, “任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期;

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 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》及其配套法律法规、基金合同的约定, 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。报告期内, 本基金运作整体合法合规, 未发现损害基金持有人利益的行为。

#### 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, 本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》, 完善相应制度和流程, 通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行, 公平对待旗下管理的基金和投资组合。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

基金投资策略为因子轮动, 事件驱动, 和行业轮动模型, 我们将坚持模型选股, 持续优化模型, 加强基金仓位的决策, 进行波段操作, 切实做好风险控制。

市场估值处于历史低位, 近期中美贸易战趋缓和, 财政政策更加积极, 货币政策趋于宽松, 估值底和政策底显现, 未来一段时间市场反弹可期。中长期而言, 经济下行压力仍然较大, 宏观底和业绩底还未出现。如果市场出现较大反弹, 则会显著降低仓位。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业量化混合基金份额净值为0.7574元，本报告期内，基金份额净值增长率为-4.54%，同期业绩比较基准收益率为-5.88%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满3年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

基金合同生效后继续存续的，自基金合同生效满三年后的基金存续期内，连续20个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露；连续60个工作日出现前述情形的，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案，并召开基金份额持有人大会进行表决。法律法规另有规定时，从其规定。

### § 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	54,573,642.42	88.11
	其中：股票	54,573,642.42	88.11
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,107,140.00	8.25
	其中：债券	5,107,140.00	8.25
	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	1,928,573.61	3.11
8	其他资产	329,535.07	0.53
9	合计	61,938,891.10	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	2,719,130.00	4.43
C	制造业	26,744,306.18	43.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	649,550.00	1.06
E	建筑业	361,446.00	0.59
F	批发和零售业	1,085,782.00	1.77
G	交通运输、仓储和邮政业	2,368,206.50	3.85
H	住宿和餐饮业	31,920.00	0.05
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,968,951.00	8.09
J	金融业	9,250,047.92	15.06
K	房地产业	563,968.00	0.92
L	租赁和商务服务业	591,006.27	0.96
M	科学研究和技术服务业	628,306.00	1.02
N	水利、环境和公共设施管理业	50,904.00	0.08
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	22,944.00	0.04
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	4,497,588.55	7.32
S	综合	39,586.00	0.06
	合计	54,573,642.42	88.84

### 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	600837	海通证券	226,600	1,994,080.00	3.25
2	000910	大亚圣象	77,600	800,056.00	1.30
3	601989	中国重工	186,200	791,350.00	1.29
4	600031	三一重工	93,600	780,624.00	1.27
5	601318	中国平安	13,800	774,180.00	1.26
6	600428	中远海特	236,278	767,903.50	1.25

7	601919	中远海控	161,500	652,460.00	1.06
8	600000	浦发银行	64,600	633,080.00	1.03
9	600030	中信证券	38,000	608,380.00	0.99
10	300251	光线传媒	77,700	590,520.00	0.96

#### 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	5,107,140.00	8.31
	其中：政策性金融债	5,107,140.00	8.31
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	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,107,140.00	8.31

#### 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	140202	14国开02	51,000	5,107,140.00	8.31

#### 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)					195,197.14
股指期货投资本期公允价值变动(元)					86,142.86

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将在风险可控的前提下,本着谨慎原则,以套期保值为目的,适度参与股指期货投资。通过对现货市场和期货市场运行趋势的研究,结合基金股票组合的实际情况及对股指期货的估值水平、基差水平、流动性等因素的分析,选择合适的期货合约构建相应的头寸,以调整投资组合的风险暴露,降低系统性风险。基金还将利用股指期货作为组合流动性管理工具,降低现货市场流动性不足导致的冲击成本过高的风险,提高基金的建仓或变现效率。

### 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

本基金投资范围不包含国债期货。

#### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金投资范围不包含国债期货。

#### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资范围不包含国债期货。

### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内,本基金投资前十名证券的发行主体中,海通证券(600837.SH)的发行主体海通证券股份有限公司,2018年2月7日收到中国证监会安徽监管局行政监管措施决定书(2018)2号《关于对海通证券股份有限公司阜阳清河东路证券营业部采取责令增加内部合规检查次数并提交合规检查报告措施的决定》。行政监管措施决定书主要内容为“海通证券股份有限公司阜阳清河东路证券营业部存在经纪人使用客户交易区电脑代客户交易股票的情况,现责令营业部在2018年2月1日至2019年1月31日期间,每三个月开展一次内部合规检查,并向我局报送经公司合规总监签字确认的合规检查报告”。

报告期内,本基金投资前十名证券的发行主体中,浦发银行(600000.SH)的发行主体上海浦东发展银行股份有限公司2018年1月19日公告,浦发银行成都分行收到中国银

行业监督管理委员会四川监管局行政处罚决定书，行政处罚的主要内容为“银监会四川监管局对公司成都分行作出行政处罚决定，对成都分行内控管理严重失效，授信管理违规，违规办理信贷业务等严重违反审慎经营规则的违规行为依法查处，执行罚款46,175万元人民币”。公司坚决支持和接受监管机构的上述处罚决定，并深表歉意。公司高度重视上述事项，在监管机构和地方政府的指导和帮助下，及时调整了成都分行经营班子。上述处罚金额已全额计入2017年度公司损益，对公司的业务开展及持续经营无重大不利影响。

对海通证券与浦发银行投资决策程序的说明：兴业量化精选基金的投资策略为根据多因子模型模型进行投资。该两只证券根据模型选出，基金管理人经过研究判断，按照相关投资决策流程投资了该两只证券。除此以外，本基金投资决策程序也均符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期出现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未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	41,753.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	283,591.08
5	应收申购款	4,190.42
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	329,535.07

#### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600030	中信证券	608,380.00	0.99	重大事项停牌

本基金本报告期末前十名其他股票中不存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	81,409,986.89
报告期期间基金总申购份额	3,506,670.36
减：报告期期间基金总赎回份额	3,811,294.30
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	81,105,362.95

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
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	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	12.33

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	12.33%	10,000,000.00	12.33%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000	12.33%	10,000,000	12.33%	-

	0.00		0.00		
--	------	--	------	--	--

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

(一) 中国证监会准予兴业量化精选灵活配置混合型发起式证券投资基金募集注册的文件

(二) 《兴业量化精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》

(三) 《兴业量化精选灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》

(四) 法律意见书

(五) 基金管理人业务资格批件和营业执照

(六) 基金托管人业务资格批件和营业执照

(七) 中国证监会要求的其他文件

### 10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的住所

### 10.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅。

网站：<http://www.cib-fund.com.cn>

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人兴业基金管理有限公司。

客户服务中心电话 4000095561

兴业基金管理有限公司

2019年01月22日