

中金量化多策略灵活配置混合型证券投资
基金
2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 月 31 日

基金管理人：中金基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2020 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中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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 1 月 17 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 2019 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 中金量化多策略 |
| 基金主代码 | 003582 |
| 交易代码 | 003582 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016 年 11 月 10 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 166,575,645.09 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，在严格控制投资风险的前提下，力求实现基金资产的稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金的量化选股模型在注重基本面研究的同时，结合多种统计量化策略，主要包括多因子模型和统计套利模型等多种量化策略。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，力争基金资产长期稳定增值。 |
| 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，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型证券投资基金，高于债券型证券投资基金和货币市场基金。 |
| 基金管理人 | 中金基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |

§ 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(2019 年 10 月 1 日 — 2019 年 12 月 31 日) |
|-----------------|---|
| 1. 本期已实现收益 | 8,848,980.02 |
| 2. 本期利润 | 17,517,342.23 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.1066 |
| 4. 期末基金资产净值 | 179,845,542.89 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.080 |

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. 本报告所列示的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。

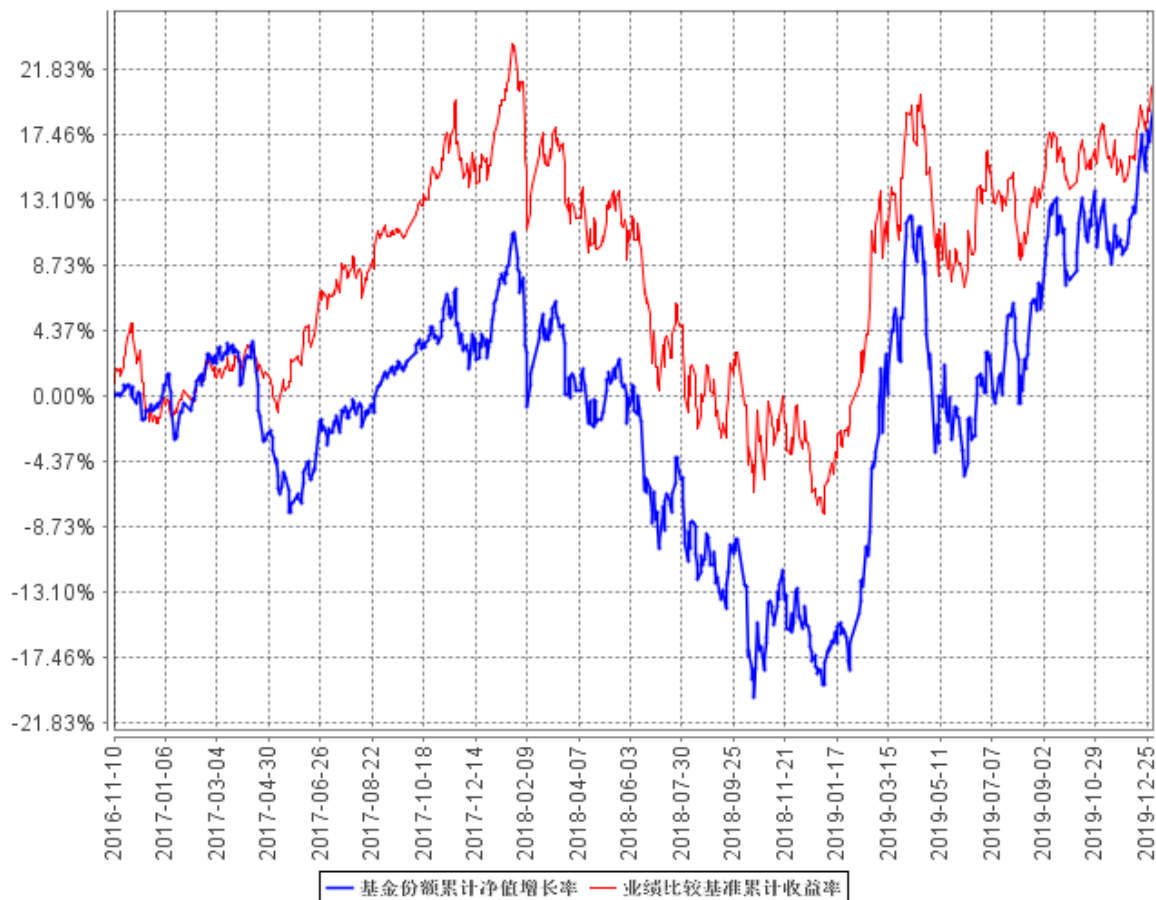
3.2 基金净值表现

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 | 10.50% | 0.86% | 6.18% | 0.59% | 4.32% | 0.27% |

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



§ 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 | | |
| 刘重晋 | 本基金基金经理 | 2017 年 8 月 2 日 | - | 8 年 | 刘重晋先生，理学博士。历任松河投资咨询（深圳）有限公司副总经理、量化研究员。2017 年 4 月加入中金基金管理有限公司，现任量化公募投资部基金经理。 |
| 闫雯雯 | 本基金基金经理助理 | 2017 年 8 月 24 日 | - | 11 年 | 闫雯雯女士，工商管理硕士。曾任泰康资产管理有限公司国际投资部、信用评估部研究员。现任中金基金管理有限公司固定收益研究主管。 |

注：1、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。

2、证券从业的含义遵从《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

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》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有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

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合，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，规范投资、研究和交易等各相关流程，通

过系统控制和人工监控等方式在各环节严格控制，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。

本报告期内，本基金运作符合法律法规和公司公平交易制度的规定。

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。

本报告期内，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成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年四季度随着国内经济有所企稳，A 股市场经历了 10、11 月份的震荡调整后，12 月份指数持续回升。整个四季度内，沪深 300 指数由 3814 上涨 7.39%至 4096 点，中证 500 指数由 4940 点上涨 6.61%至 5267 点。

本基金仍然采用量化选股的投资策略，在不同的维度上进行投资组合的构建，利用基本面指标、技术面指标及情绪面指标等综合确定组合权重。同时随着科创板的推进，本基金积极参与科创板的新股申购，力图进一步获取收益。接下来，我们会密切监控市场变化以及策略表现，积极应对，在控制风险的同时尽可能获得更好的收益。

展望 2020 年，预计经济增速窄幅波动，大幅回升或回落的可能性都不大，全年实际 GDP 增速稳定在 6.0%左右。货币政策显著收紧和大幅宽松的概率都不大，预计 2020 年的降准幅度明显小于过去两年，银行间流动性也难进一步宽松。中美在贸易层面有望处于缓和期，特朗普在大选年有改善经济的主观诉求，贸易摩擦升级的可能性较小。相比 2019 年以估值提升为主，2020 年更偏价值，更追求基本面确定性和业绩超预期，微观上是细分行业景气度回升和行业竞争格局持续优化。从长期来看，科技成长在长周期跑赢金融地产周期和价值龙头估值持续溢价的趋势已经形成，值得持续关注。

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 1.080 元；本报告期基金份额净值增长率为 10.50%，业绩比较基准收益率为 6.18%。

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 | 170,107,632.82 | 92.51 |
| | 其中：股票 | 170,107,632.82 | 92.51 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 9,550,121.60 | 5.19 |
| | 其中：债券 | 9,550,121.60 | 5.19 |
| | 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 | 2,515,036.26 | 1.37 |
| 8 | 其他资产 | 1,701,127.77 | 0.93 |
| 9 | 合计 | 183,873,918.45 | 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 | 2,548,440.04 | 1.42 |
| B | 采矿业 | 5,221,609.58 | 2.90 |
| C | 制造业 | 99,696,067.17 | 55.43 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 7,105,204.40 | 3.95 |
| E | 建筑业 | 2,719,303.00 | 1.51 |
| F | 批发和零售业 | 10,660,656.47 | 5.93 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 5,982,276.76 | 3.33 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |

| | | | |
|---|-----------------|----------------|-------|
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 13,532,342.50 | 7.52 |
| J | 金融业 | 6,999,872.00 | 3.89 |
| K | 房地产业 | 8,929,121.00 | 4.96 |
| L | 租赁和商务服务业 | 1,633,159.00 | 0.91 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 1,545,182.10 | 0.86 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 507,510.04 | 0.28 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | 6,868.00 | 0.00 |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 3,020,020.76 | 1.68 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 170,107,632.82 | 94.59 |

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资产。

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 | 600643 | 爱建集团 | 162,100 | 1,556,160.00 | 0.87 |
| 2 | 600466 | 蓝光发展 | 201,300 | 1,483,581.00 | 0.82 |
| 3 | 600510 | 黑牡丹 | 220,100 | 1,474,670.00 | 0.82 |
| 4 | 000006 | 深振业 A | 274,100 | 1,469,176.00 | 0.82 |
| 5 | 600449 | 宁夏建材 | 131,200 | 1,464,192.00 | 0.81 |
| 6 | 000573 | 粤宏远 A | 472,100 | 1,458,789.00 | 0.81 |
| 7 | 600062 | 华润双鹤 | 110,700 | 1,444,635.00 | 0.80 |
| 8 | 603598 | 引力传媒 | 84,600 | 1,437,354.00 | 0.80 |
| 9 | 002221 | 东华能源 | 181,800 | 1,410,768.00 | 0.78 |
| 10 | 603926 | 铁流股份 | 117,550 | 1,404,722.50 | 0.78 |

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 | 518,621.60 | 0.29 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 9,031,500.00 | 5.02 |
| | 其中：政策性金融债 | 9,031,500.00 | 5.02 |
| 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 | 9,550,121.60 | 5.31 |

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 | 190201 | 19 国开 01 | 50,000 | 5,001,500.00 | 2.78 |
| 2 | 018007 | 国开 1801 | 40,000 | 4,030,000.00 | 2.24 |
| 3 | 019615 | 19 国债 05 | 5,180 | 518,621.60 | 0.29 |

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投资。

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投资。

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） | | | | | 0.00 |
| 股指期货投资本期收益（元） | | | | | -37,200.00 |
| 股指期货投资本期公允价值变动（元） | | | | | 356,280.00 |

注：1、本基金本报告期末未持有股指期货。

2、本期股指期货投资本期收益为未扣手续费收益。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金通过做多股指期货增加部分杠杆，在保证基金权益仓位满足基金策略需求的前提下，释放出部分资金进行新股申购等操作，力争为投资者获取更多的收益。

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

本报告期末，本基金无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末，本基金无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期末，本基金无国债期货投资。

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未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

本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 | 63,673.53 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,441,927.59 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 192,531.15 |
| 5 | 应收申购款 | 2,995.50 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,701,127.77 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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 | 162,142,358.88 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 4,552,485.56 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 119,199.35 |
| 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 | 166,575,645.09 |

§ 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

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§ 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 | 20191001-20191231 | 110,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 110,000,000.00 | 66.04% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| <p>本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20% 的情形。如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付赎回款项的情形；在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，从而可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</p> | | | | | | | |

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，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、中国证监会准予本基金募集注册的文件；
- 2、《中金量化多策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中金量化多策略灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、本基金申请募集注册的法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批复、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批复、营业执照；
- 7、报告期内本基金在指定媒介上发布的各项公告；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者营业时间内可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件和复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。

咨询电话：（86）010-63211122 400-868-1166

传真：（86）010-66159121

中金基金管理有限公司

2020 年 1 月 18 日