

# 安信量化多因子灵活配置混合型证券投资 基金 2017 年第 4 季度报告

2017 年 12 月 31 日

基金管理人：安信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 01 月 20 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 1 月 19 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 2017 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 安信量化多因子混合   |
| 基金主代码      | 004592  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2017 年 07 月 03 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 14,242,391.46 份   |
| 投资目标       | 本基金以数量化分析为基础，在充分控制基金财产风险和保证基金财产流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金财产的长期稳健增值。   |
| 投资策略       | 资产配置上，通过对宏观经济周期、宏观政策导向、货币供应量、市场估值水平以及市场情绪等因素的分析，确定组合中股票、债券、货币市场工具和其他金融工具的投资比例。股票投资上，本基金主要使用量化选股模型来发掘股票投资价值、构建股票组合，建立科学完整的量化选股 |

|        |  |
|--------|--|
|        | 体系，从海量历史数据中寻找市场上存在的共性规律，力求取得稳定、可持续、高于基准的超额回报。债券投资上，运用久期管理策略、收益率曲线策略、类别选择策略等多种策略，获取债券市场的长期稳定收益。股指期货投资上，本基金以套期保值为目的，在风险可控的前提下，管理投资组合的系统性风险。资产支持证券投资上，综合运用类别资产配置、久期管理等策略，进行资产支持证券产品的投资。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率*80%+中债总指数收益率*20%。   |
| 风险收益特征 | 本基金是一只混合型基金，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  | 安信基金管理有限责任公司   |
| 基金托管人  | 中国银行股份有限公司   |

### § 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(2017年10月01日 - 2017年12月31日) |
|-----------------|--------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 112,418.59                     |
| 2. 本期利润         | 44,320.65                      |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0051                         |
| 4. 期末基金资产净值     | 14,815,758.98                  |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0403                         |

注：1、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。

2、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。

#### 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 | -0.27% | 0.77%     | 3.77%      | 0.64%         | -4.04% | 0.13% |

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

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、本基金合同生效日为 2017 年 7 月 3 日，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、本基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。截至本报告期末，本基金仍处于建仓期。

## § 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 |        |   |
| 龙川 | 本基金的基金经理，量化投资部总经理 | 2017 年 7 月 3 日 | -    | 15 年   | 龙川先生，统计学博士。历任 Susquehanna International Group（美国）量化投资经理、国泰君安证券资产管理有限公司量化投资部首席研究员、东方证券资产管理有限公司量化投资部总监。现任安信基金管理有限责任公司量化投资部总经理。现任安信中证一带一路主题指数分 |

|     |          |                  |   |      |  |
|-----|----------|------------------|---|------|--|
|     |          |                  |   |      | 级证券投资基金、安信沪深 300 指数增强型发起式证券投资基金、安信量化多因子灵活配置混合型证券投资基金、安信基金稳健阿尔法定期开放混合型发起式基金的基金经理。   |
| 徐黄玮 | 本基金的基金经理 | 2017 年 12 月 29 日 | - | 10 年 | 徐黄玮先生，理学硕士。历任广发证券股份有限公司任衍生产品部研究岗、资产管理部量化研究岗、权益及衍生品投资部量化投资岗。现任安信基金管理有限责任公司量化投资部基金经理。曾任安信新起点灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理。现任安信新起点灵活配置混合型证券投资基金、安信量化多因子灵活配置混合型证券投资基金、安信基金稳健阿尔法定期开放混合型发起式基金的基金经理。 |

注：1、此处的“任职日期”、“离任日期”根据公司决定的公告（生效）日期填写。

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》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》等法律法规、监管部门的相关规定及基金合同的约定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真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》和公司制定的公平交易相关制度，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本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业绩表现说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

市场回顾：2017 年四季度，A 股市场先扬后抑，整体小幅下跌，结构上继续出现分化，大盘股、消费股与优质成长股表现较好，小盘股、概念股表现依然低迷。其中白酒、家电、创新药、地产

以及部分周期行业表现相对抢眼。经济表现韧性，十九大前后的维稳以及会议相对经济政策信号等支持，市场情绪相对转暖。然而年末因素令投资者求稳心态较重，缺乏投资积极性，而继续追捧保险、银行、食品饮料、家电等白马板块，周期板块受冷遇，半导体、5G 等体现国家主导创新发展的主题板块也一度表现抢眼。其后，钢铁引领周期于季度中期有强劲表现，然而面临采暖季限产严厉以及环保压制导致对经济的阶段性担忧，以及高利率环境下的经济中期增长的疑虑，加上政策强调的继续加强金融监管，使得市场在持续上行后拐头向下，周期股、次新股、中小创持续大跌，白酒、家电、金融等资产在小幅调整之后继续受机构投资者抱团而上行。

市场展望：新公布的经济数据和进出口数据（PMI 微降 0.2 个百分点，新出口订单和进口指数分别上升 1.1 和 0.2 个百分点）都说明经济的韧性较强，其中高科技制造业和消费类行业改善最为明显，PMI 分别上升 0.6 和 2.3 个百分点。12 月份市场已经企稳，不确定性减弱，年底机构调仓换股也顺势完成，中央经济工作会议的召开指明了 18 年的经济发展方向，重点支持制造业的发展和推动消费对经济的基础性作用，18 年一季度 CPI 大概率上行，虽然市场全面大反弹的可能性较小，但是 18 年 1 月份随着资金的回补，国家政策支持制造业和消费方向以及通胀预期的概念板块可能获得资金的青睐。

投资策略：本基金主要使用量化选股模型来发掘股票投资价值、构建股票组合。本基金管理人建立了科学完整的量化选股体系，通过统计学和数学方法，通过对宏观经济周期、宏观政策导向、货币供应量、市场估值水平以及市场情绪等因素的分析，从海量历史数据中寻找市场上存在的共性规律，并纪律严明地根据这些规律来指导投资，最大程度地避免主观情绪对投资的影响，力求取得稳定、可持续、高于基准的超额回报。

#### 4.4.2 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 1.0403 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.27%，业绩比较基准收益率为 3.77%。

#### 4.5 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，本基金出现了连续 20 个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，时间范围为 2017 年 10 月 9 日至 2017 年 12 月 31 日；本基金出现了连续 20 个工作日基金持有人数不满 200 人的情形，时间范围为 2017 年 10 月 9 日至 2017 年 12 月 31 日。

## § 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（人民币元）     | 占基金总资产的比例（%） |
|----|------|--------------|--------------|
| 1  | 权益投资 | 6,459,101.60 | 29.12        |

|   |                           |               |        |
|---|---------------------------|---------------|--------|
|   | 其中：股票                     | 6,459,101.60  | 29.12  |
| 2 | 基金投资                      | -             | -      |
| 3 | 固定收益投资                    | -             | -      |
|   | 其中：债券                     | -             | -      |
|   | 资产支持<br>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                  | 7,300,000.00  | 32.91  |
|   | 其中：买断式回<br>购的买入返售金<br>融资产 | -             | -      |
| 7 | 银行存款和结算<br>备付金合计          | 8,414,034.49  | 37.93  |
| 8 | 其他资产                      | 10,353.13     | 0.05   |
| 9 | 合计                        | 22,183,489.22 | 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             | 18,788.00    | 0.13         |
| B  | 采矿业                  | 389,948.00   | 2.63         |
| C  | 制造业                  | 3,239,656.60 | 21.87        |
| D  | 电力、热力、燃气<br>及水生产和供应业 | 150,092.00   | 1.01         |
| E  | 建筑业                  | 113,731.00   | 0.77         |
| F  | 批发和零售业               | 292,228.00   | 1.97         |
| G  | 交通运输、仓储和<br>邮政业      | 166,265.00   | 1.12         |
| H  | 住宿和餐饮业               | 7,599.00     | 0.05         |
| I  | 信息传输、软件和<br>信息技术服务业  | 224,211.00   | 1.51         |
| J  | 金融业                  | 1,269,301.00 | 8.57         |
| K  | 房地产业                 | 351,298.00   | 2.37         |
| L  | 租赁和商务服务业             | 113,088.00   | 0.76         |
| M  | 科学研究和技术服<br>务业       | 5,867.00     | 0.04         |
| N  | 水利、环境和公共<br>设施管理业    | 60,290.00    | 0.41         |
| O  | 居民服务、修理和<br>其他服务业    | -            | -            |

|   |           |              |       |
|---|-----------|--------------|-------|
| P | 教育        | -            | -     |
| Q | 卫生和社会工作   | -            | -     |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 42,352.00    | 0.29  |
| S | 综合        | 14,387.00    | 0.10  |
|   | 合计        | 6,459,101.60 | 43.60 |

### 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  | 600036 | 招商银行  | 5,500  | 159,610.00 | 1.08         |
| 2  | 600519 | 贵州茅台  | 200    | 139,498.00 | 0.94         |
| 3  | 601318 | 中国平安  | 1,800  | 125,964.00 | 0.85         |
| 4  | 600585 | 海螺水泥  | 4,100  | 120,253.00 | 0.81         |
| 5  | 000651 | 格力电器  | 2,700  | 117,990.00 | 0.80         |
| 6  | 601601 | 中国太保  | 2,700  | 111,834.00 | 0.75         |
| 7  | 000001 | 平安银行  | 8,300  | 110,390.00 | 0.75         |
| 8  | 000786 | 北新建材  | 4,800  | 108,000.00 | 0.73         |
| 9  | 000540 | 中天金融  | 13,500 | 99,225.00  | 0.67         |
| 10 | 000725 | 京东方 A | 16,200 | 93,798.00  | 0.63         |

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 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



本基金本报告期末未持有股指期货合约。

### 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，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特征。

## 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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

### 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合约。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

## 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除平安银行（000001），本期没有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。

根据 2017 年 4 月 10 日中国银监会行政处罚信息公开表（银监罚决字（2017）14 号），平安银行股份有限公司（下称“平安银行”，股票代码：000001）存在以下违法违规行为：

- （一）内控管理严重违反审慎经营规则；
- （二）非真实转让信贷资产；
- （三）销售对公非保本理财产品出具回购承诺、承诺保本；
- （四）为同业投资业务提供第三方信用担保；
- （五）未严格审查贸易背景真实性办理票据承兑、贴现业务。

上述行为违反了《商业银行内部控制指引》等法律法规，银监会对平安银行处以罚款 1670 万元罚款。

基金管理人对上述股票的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

### 5.11.2

本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，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

### 5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（人民币元）  |
|----|---------|-----------|
| 1  | 存出保证金   | 9,538.82  |
| 2  | 应收证券清算款 | -         |
| 3  | 应收股利    | -         |
| 4  | 应收利息    | 614.61    |
| 5  | 应收申购款   | 199.70    |
| 6  | 其他应收款   | -         |
| 7  | 待摊费用    | -         |
| 8  | 其他      | -         |
| 9  | 合计      | 10,353.13 |

### 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

| 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  | 000540 | 中天金融 | 99,225.00      | 0.67         | 重大事项     |

### 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，分项之和与合计可能有尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

|                |               |
|----------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额    | 11,858,673.94 |
| 报告期期间基金总申购份额   | 7,785,074.18  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 5,401,356.66  |
| 报告期期末基金份额总额    | 14,242,391.46 |

## § 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 | -            |
| 报告期期间买入/申购总份额    | 3,828,689.13 |
| 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 | 3,828,689.13 |

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%) | 26.88 |
|---------------------------|-------|

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期       | 交易份额(份)      | 交易金额(元)      | 适用费率(%) |
|----|------|------------|--------------|--------------|---------|
| 1  | 申购   | 2017-12-28 | 3,828,689.13 | 4,000,000.00 | -       |
| 合计 | -    | -          | 3,828,689.13 | 4,000,000.00 | -       |

## § 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              | 20171228-20171231       | -            | 3,828,689.13 | -          | 3,828,689.13 | 26.88   |
| 机构    | 2              | 20171228-20171231       | -            | 3,828,689.13 | -          | 3,828,689.13 | 26.88   |
| 个人    | 3              | 20171001-20171231       | 4,999,675.00 | -            | 500,000.00 | 4,499,675.00 | 31.59   |

#### 产品特有风险

本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%，则面临大额赎回的情况，可能导致：

(1) 基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20% 的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；

(2) 基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；

(3) 因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；

(4) 基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；

(5) 大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据财政部、国家税务总局发布的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税[2016]36号)、《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》(财税[2016]46号)、《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》(财税[2016]70号)、《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》(财税[2016]140号)、《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》(财税[2017]2号)、《关于资管产品增值税有关问题的通知》(财税[2017]56号)、《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》(财税[2017]90号)等相关税收规定,自2018年1月1日起,资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,暂适用简易计税方法,按照3%的征收率缴纳增值税。

安信基金管理有限责任公司将执行相关增值税政策,自2018年1月1日起,对公司旗下资管产品(含公开募集证券投资基金及特定客户资产管理计划)运营过程中产生的增值税及附加税费在委托财产中计提,并按照现行规定缴纳。由于增值税及附加税费将直接从委托财产中扣缴,因此将导致资管产品税费支出增加、净值和实际收益率降低,从而影响投资者的收益水平。敬请投资者关注投资风险并审慎作出投资决策。

上述事项已于2017年12月30日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》以及安信基金管理有限责任公司官方网站披露。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准安信量化多因子灵活配置混合型证券投资基金募集的文件;
- 2、《安信量化多因子灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
- 3、《安信量化多因子灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;
- 4、《安信量化多因子灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;
- 5、中国证监会要求的其他文件。

### 9.2 存放地点

本基金管理人和基金托管人的住所。

### 9.3 查阅方式

上述文件可在安信基金管理有限责任公司互联网站上查阅,或者在营业时间内到安信基金管理有限责任公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人安信基金管理有限责任公司。

客户服务电话：4008-088-088

网址：<http://www.essencefund.com>

安信基金管理有限责任公司

2018 年 01 月 20 日