

长江汇聚量化多因子灵活配置混合型发起式证券投资基金

2018年第2季度报告

2018年06月30日

基金管理人:长江证券(上海)资产管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2018年07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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年7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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年4月26日（基金合同生效日）起至6月30日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	长江汇聚量化多因子
基金主代码	005757
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年04月26日
报告期末基金份额总额	86,192,032.30份
投资目标	本基金通过数量化投资模型，合理配置资产权重，精选行业与个股，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金充分发挥公司资源优势、构建高质量的基础数据库，自上而下的资产配置策略确定各类标的资产的配置比例，并对组合进行动态管理，进一步优化各类资产的比例以确保风险收益最大化。在股票投资过程中，本基金将坚持量化模型驱动的投资决策流程，强调投资纪律、降低随意性投资带来的风险，追求基金资产的长期稳定增值，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中证500指数收益率*60%+中国债券综合财富指数收益率*40%
基金管理人	长江证券（上海）资产管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§ 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04月26日（基金合同生效日） - 2018年06月30日）
1. 本期已实现收益	1,360,686.36
2. 本期利润	1,332,352.51
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0059
4. 期末基金资产净值	86,356,135.35
5. 期末基金份额净值	1.0019

注：（1）本基金基金合同生效日为2018年4月26日；（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）上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

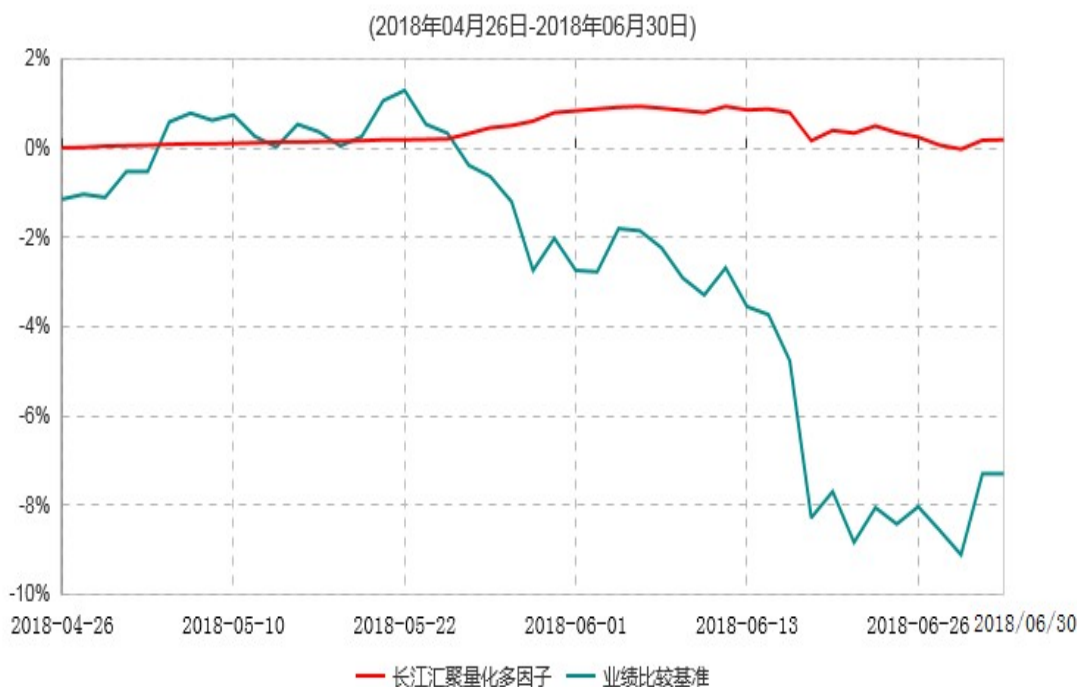
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
自基金合同生效起至今	0.19%	0.13%	-7.30%	0.88%	7.49%	-0.75%

注：本基金的业绩比较基准为中证500指数收益率×60%+中国债券综合财富指数收益率×40%。

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

长江汇聚量化多因子灵活配置混合型发起式证券投资基金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：（1）本基金基金合同生效日为2018年4月26日，截至本报告期末未满一年；（2）按照本基金的基金合同规定，自基金合同生效日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金基金合同第十二部分“二、投资范围”、“四、投资限制”的有关约定。（3）截至本报告期末，本基金尚处在建仓期。

§ 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		
曹紫建	基金经理	2018-04-26	-	4年	日本东京大学硕士。具备多年量化研究经验。曾任职于高盛（东京）投资银行、长江证券股份有限公司。精通量化编程与金融建模，对于多因子选股、量化择时、高频策略、阿尔法对冲有着深入的研究。现任长江汇聚量化多因子灵活配置混合型发起式证券投资基金的基金经理。

注：（1）此处的任职日期、离职日期均指公司做出决定之日，若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日；

（2）证券从业的含义遵从行业协会《证券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说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，未发生损害基金份额持有人利益的行为，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理小组保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

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，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

（一）本基金管理人管理的基金或组合间同向交易价差分析

根据证监会公平交易指导意见，我们计算了公司旗下基金、组合同日同向交易纪录配对。通过对这些配对的交易价差分析，我们发现有效配对溢价率均值大部分在1%数量级及以下，且大部分溢价率均值通过95%置信度下等于0的t检验。

（二）扩展时间窗口下的价差分析

本基金管理人选取T=3和T=5作为扩展时间窗口，将基金或组合交易情况分别在这两个时间窗口内作平均，并以此为依据，进行基金或组合间在扩展时间窗口中的同向交易价差分析。对于有足够多观测样本的基金配对（样本数=30），溢价率均值大部分在1%数量级及以下。

（三）基金或组合间模拟溢价金额分析

对于不能通过溢价率均值为零的t检验的基金组合配对、对于在时间窗口中溢价率均值过大的基金组合配对，已要求基金经理对价差作出了解释，根据基金经理解释公司旗下基金或组合间没有可能导致不公平交易和利益输送的行为。

本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与本基金管理人管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期内，全球股票市场波动较大，受中美贸易摩擦、独角兽回归等外观因素影响，二季度A股市场出现大幅回调，上证指数下跌10.14%，中证500指数下跌14.67%，其中上证指数6月跌幅-8.01%，创2016年以来最大单月跌幅。市场大小盘风格切换，高质量类因子在本报告期内表现最好，价值类因子出现回调。考虑到市场风险，我们在报告期内维持较低仓位，及时避开了市场回调风险。

展望第三季度，我们认为在不发生系统风险的前提下，市场风险相对可控，但依然有不确定因素存在，如中美的持续贸易摩擦等。从估值水平来看，中证500指数估值已经跌至历史2%区间（从2007年2月开始统计），更具备一定的投资价值。同时，7、8月是中报披露的时间窗口，我们重点关注盈利能力强、估值相对偏低的高成长性企业，并将结合市场行情动态，择机进行加仓。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.0019元；本报告期内，本基金份额净值增长率为0.19%，同期业绩比较基准收益率为-7.30%。

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，本基金不存在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	4,539,946.95	5.23
	其中：股票	4,539,946.95	5.23
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	39,616,000.00	45.63
	其中：债券	39,616,000.00	45.63
	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	30,700,000.00	35.36
	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	8,321,933.87	9.59
8	其他资产	3,644,382.41	4.20
9	合计	86,822,263.23	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)	占基金资产净值的比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	138,425.89	0.16
C	制造业	3,043,281.50	3.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	252,032.00	0.29
E	建筑业	53,546.00	0.06
F	批发和零售业	123,107.00	0.14
G	交通运输、仓储和邮政业	79,905.00	0.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	347,817.00	0.40
J	金融业	32,978.00	0.04
K	房地产业	258,487.00	0.30
L	租赁和商务服务业	91,005.56	0.11
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	5,650.00	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	113,712.00	0.13
S	综合	-	-
	合计	4,539,946.95	5.26

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金未投资于港股通股票。

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	002410	广联达	5,600	155,288.00	0.18
2	603369	今世缘	6,200	141,546.00	0.16
3	300408	三环集团	5,300	124,550.00	0.14
4	000830	鲁西化工	7,100	121,268.00	0.14
5	002294	信立泰	3,200	118,944.00	0.14
6	600516	方大炭素	4,700	114,586.00	0.13
7	002001	新和成	5,500	104,280.00	0.12
8	002603	以岭药业	7,100	99,258.00	0.11
9	600201	生物股份	5,600	95,704.00	0.11
10	601139	深圳燃气	14,600	81,030.00	0.09

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	39,616,000.00	45.88
9	其他	-	-
10	合计	39,616,000.00	45.88

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	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净
---	------	------	-------	---------	--------

号					值比例 (%)
1	111809116	18浦发银行CD116	400,000	39,616,000.00	45.88

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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金以套期保值为目的，参与股指期货交易。

本基金参与股指期货投资时机和数量的决策建立在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。基金管理人将根据宏观经济因素、政策及法规因素和资本市场因素，结合定性和定量方法，确定投资时机。基金管理人将结合股票投资的总体规模，以及中国证监会的相关限定和要求，确定参与股指期货交易的投资比例。

基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

基金管理人将在进行股指期货投资前将建立股指期货投资决策小组，负责股指期货的投资管理的相关事项，同时针对股指期货投资管理制定投资决策流程和风险控制等制度，并经基金管理人董事会批准后执行。

若相关法律法规发生变化时，基金管理人期货投资管理从其最新规定，以符合上述法律法规和监管要求的变化。

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

根据本基金基金合同约定，本基金不得参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同约定，本基金不得参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体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。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	3,316,153.24
3	应收股利	-
4	应收利息	328,229.17
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,644,382.41

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

因四舍五入原因,投资组合报告中市值占基金总资产或基金资产净值的比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日基金份额总额	371,114,551.33
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	523,916.20
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	285,446,435.23
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-

报告期期末基金份额总额	86,192,032.30
-------------	---------------

注：本基金基金合同生效日为 2018 年 4 月 26 日。

§ 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	10,000,172.24
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	10,000,172.24
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	11.60

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，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§ 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	10,000,172.24	11.60%	10,000,172.24	11.60%	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	15,980.96	0.02%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,016,153.20	11.62%	10,000,172.24	11.60%	3年

§ 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

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	20180528-20180530	49,999,000.00	0.00	49,999,000.00	0.00	0.00
产品特有风险							
本基金存在投资者集中赎回时，本基金未能及时变现基金资产以应对投资者赎回申请的风险。							

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

- 1、中国证监会准予长江汇聚量化多因子灵活配置混合型发起式证券投资基金募集申请的注册文件
- 2、长江汇聚量化多因子灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同
- 3、长江汇聚量化多因子灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书
- 4、长江汇聚量化多因子灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议
- 5、法律意见书
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 7、本报告期内按照规定披露的各项公告

10.2 存放地点

存放地点为管理人办公地址：上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇一座27层。

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间至公司办公地点免费查阅，亦可通过本公司网站查阅，网址为 www.cjzegl.com。

长江证券（上海）资产管理有限公司
二〇一八年七月二十日