

# 上投摩根量化多因子灵活配置混合型证券投资基金

## 2018年第四季度报告

准确收益率变动的比较  
上投摩根量化多因子灵活配置混合型证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2018年1月19日至2018年12月31日)



注：本基金合同生效日为2018年1月19日，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

本基金建仓自2018年1月19日至2018年7月18日，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

### 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 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
黄栋	本基金基金经理、副基金经理	2018-01-19 -	14年	黄栋先生，上海交通大学工学硕士，2006年至2010年先后在东方证券、工银瑞信基金从事基金管理工作，曾任研究员、基金经理等职。2010年7月起加入上投摩根基金管理有限公司，主要从事金融工程研究工作。2012年4月起担任上投摩根中证消费服务领先股票证券投资基金基金经理，自2013年7月起担任上投摩根量化多因子灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2015年4月起担任上投摩根安颐回报混合型证券投资基金基金经理，自2017年4月起担任上投摩根安通回报混合型证券投资基金基金经理。自2017年8月起担任上投摩根优选多因子股票型证券投资基金基金经理，自2018年1月起担任上投摩根量化多因子灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注：1.任职日期和离任日期均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.黄栋先生为本基金首任基金经理，其任职日期指本基金基金合同生效之日。

3.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遵规守信情况的说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规，《上投摩根量化多因子灵活配置混合型证券投资基金合同》的规定。基金经理对个股和投资组合的比例遵循了投资决策委员会的授权限制。

### 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，本公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和公司内部公平交易流程的各项要求，严格规范境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动，通过系统和人工相结合的方式

进行交易执行和监控分析，以确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节得到公平对待。

对于交易所市场投资活动，本公司执行集中交易制度，确保不同投资组合在买卖同一证券时，按照时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量；对于银行间市场投资活动，本公司通过对手库控制和交易室询价机制，严格防范对手风险并检查价格公允性；对于申购投资行为，本公司遵循价格优先、比例分配的原则，根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内，通过对不同投资组合之间的收益率差异比较，对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析，未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，通过对交易价格、交易时间、交易方向等的分析，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

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超过该证券当日成交量的5%的情形：-

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

受海外市场拖累，四季度美股跌幅较大。从行业来看，周期行业、消费行业、TMT行业大多跌幅靠前，跌幅较小的行业主要是盈利预期相对稳定的金融、地产、公用事业、通信等行业。从市场风格来看，整体体现出反转特征，之前跌幅较大的小市值、低波动性风格跌幅较小，而前期涨幅较大的盈利、估值、预期上调风格跌幅较大。整体来看，市场处于风险偏好较低的格局下，基本面较好且相对稳定的板块表现相对更好些。本基金从多因子角度出发选股，在当前市场缺乏整体性机会的情况下选股因子仍然偏向偏重基本面因素。在板块分布相对均衡的情况下，国内外经济不确定性仍然较大，虽然市场有所反应，但投资者情绪低落仍然抑制市场整体表现。微观上，企业盈利增速缓慢回落，市场资金面仍然紧张，预计未来市场仍将体现出结构分化的特征，在此阶段盈利向上、估值合理的股票仍然会受益。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

本报告期量化多因子策略净值增长率为-13.69%，同期业绩比较基准收益率为-6.41%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

### 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	240,288,248.76	90.19
其中：股票	240,288,248.76	90.19	
2	固定收益投资	-	-
其中：债券	-	-	-
3	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	26,081,006.38	9.79
7	其他各项资产	69,422.94	0.02
8	合计	266,424,881.08	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	-	-
C	制造业	111,862,034.16	61.80
D	电力、热力、燃气及生产和服务业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	17,064,000.00	9.43
G	交通运输、仓储和邮政业	15,368,180.00	8.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,646,763.88	5.33
J	金融业	149,400.00	0.08
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	5,240,200.00	2.86
N	水利、环境和公共设施管理业	4,614,400.00	2.55
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社公工作	5,297,432.61	2.93
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
合计		169,133,086.36	93.46

#### 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	002940	跨境通	1,580,000	17,064,000.00	9.43
2	001021	春秋航空	480,000	15,368,180.00	8.44
3	300558	贝达药业	289,160	12,467,160.00	6.78
4	300065	德业科技	1,260,000	12,264,000.00	6.78
5	300760	迈瑞医疗	110,700	12,090,054.00	6.69
6	002594	比亚迪	201,946	10,204,050.00	5.68
7	300017	网宿科技	1,232,026	9,646,763.88	5.33
8	603685	美年健康	468,800	6,999,184.00	3.87
9	002124	天邦股份	628,679	5,702,327.20	3.15
10	300073	当升科技	205,300	5,084,767.00	3.14

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	国债投资	169,133,086.36	92.90
2	政府债券投资	169,133,086.36	92.90
3	其中：国债	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	金融债投资	-	-
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	12,556,976.19	6.92
7	其他各项资产	331,667.94	0.18
8	合计	182,060,742.48	100.00

#### 5.5 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	169,133,086.36	92.90
2	政府债券投资	169,133,086.36	92.90
3	其中：国债	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	金融债投资	-	-
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	12,556,976.19	6.92
7	其他各项资产	331,667.94	0.18
8	合计	182,060,742.48	100.00

##### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
C	制造业	111,862,034.16	61.80
D	电力、热力、燃气及生产和服务业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	17,064,000.00	9.43
G	交通运输、仓储和邮政业	15,368,180.00	8.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,646,763.88	5.33
J	金融业	149,400.00	0.08
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	5,240,200.00	2.86
N	水利、环境和公共设施管理业	4,614,400.00	2.55
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社公工作	5,297,432.61	2.93
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
合计		169,133,086.36	93.46

##### 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	002940	跨境通	1,580,000	17,064,000.00	9.43
2	001021	春秋航空	480,000	15,368,180.00	8.44
3	300558	贝达药业	289,160	12,467,160.00	6.78
4	300065	德业科技	1,260,000	12,264,000.00	6.78
5	300760	迈瑞医疗	110,700	12,090,054.00	6.69
6	002594	比亚迪	201,946	10,204,050.00	5.68
7	300017	网宿科技	1,232,026	9,646,763.88	5.33
8	603685	美年健康	468,800	6,999,184.00	3.87
9	002124	天邦股份	628,679	5,702,327.20	3.15
10	300073	当升科技	205,300	5,084,767.00	3.14

##### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	国债投资	169,133,086.36	92.90
2	政府债券投资	169,133,086.36	92.90
3	其中：国债	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	金融债投资	-	-
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	12,556,976.19	6.92
7	其他各项资产	331,667.94	0.18
8	合计	182,060,742.48	100.00

##### 5.5 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	169,133,086.36	92.90
2	政府债券投资	169,133,086.36	92.90
3	其中：国债	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	金融债投资	-	-
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	12,556,976.19	6.92
7	其他各项资产	331,667.94	0.18
8	合计	182,060,742.48	100.00

##### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
C	制造业	111,862,034.16	61.80
D	电力、热力、燃气及生产和服务业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	17,064,000.00	9.43
G	交通运输、仓储和邮政业	15,368,180.00	8.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,646,763.88	5.33
J	金融业	149,400.00	0.08
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	5,240,200.00	2.86
N	水利、环境和公共设施管理业	4,614,400.00	2.55
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社公工作	5,297,432.61	2.93
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
合计		169,133,086.36	93.46

##### 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	002940	跨境通	1,580,000	17,064,000.00	9.43
2	001021	春秋航空	480,000	15,368,180.00	8.44
3	300558	贝达药业	289,160	12,467,160.00	6.78
4	300065	德业科技	1,260,000	12,264,000.00	6.78
5	300760	迈瑞医疗	110,700	12,090,054.00	6.69
6	002594	比亚迪	201,946	10,204,050.00	5.68
7	300017	网宿科技	1,232,026	9,646,763.88	5.33
8	603685	美年健康	468,800	6,999,184.00	3.87
9	002124	天邦股份	628,679	5,702,327.20	3.15
10	300073	当升科技	205,300	5,084,767.00	3.14

##### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	国债投资	169,133,086.36	92.90
2	政府债券投资	169,133,086.36	92.90
3	其中：国债	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	金融债投资	-	-
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	12,556,976.19	6.92
7	其他各项资产	331,667.94	0.18
8	合计	182,060,742.48	100.00

##### 5.5 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	169,133,086.36	92.90
2	政府债券投资	169,133,086.36	92.90
3	其中：国债	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	金融债投资	-	-
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	12,556,976.19	6.92
7	其他各项资产	331,667.94	0.18
8	合计	182,060,742.48	100.00

##### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
C	制造业	111,862,034.16	61.80
D	电力、热力、燃气及生产和服务业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	17,064,000.00	9.43
G	交通运输、仓储和邮政业	15,368,180.00	8.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,646,763.88	5.33
J	金融业	149,400.00	0.08
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	5,240,200.00	2.86
N	水利、环境和公共设施管理业	4,614,400.00	2.55
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社公工作	5,297,432.61	2.93
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
合计			