

中金汇越量化对冲策略 3 个月定期开放灵活配置混合型集合资产管理计划 2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

基金管理人：中国国际金融股份有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 月 22 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 2020 年 10 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 集合-中金汇越定开 |
| 基金主代码 | 920012 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020 年 9 月 17 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 253,531,586.31 份 |
| 投资目标 | 利用定量投资模型，灵活应用多种策略对冲投资组合的市场风险，谋求投资组合资产的长期增值，以期实现超越业绩比较基准的收益。 |
| 投资策略 | <p>本集合计划根据沪深 300 股指期货当月及下月合约基差情况灵活调整股票资产的配置比例。</p> <p>(一) 封闭期投资策略</p> <p>在力求有效控制投资风险的前提下，通过全市场选股构建预期收益高于市场回报的投资组合，同时利用股指期货等对冲工具对冲投资组合的市场风险，以求获得不依赖市场整体走向的比较稳定的长期资产增值。</p> <p>(二) 开放期投资策略</p> <p>开放期内，本集合计划将保持适当的流动性，方便投资人安排投资，在遵守本集合计划有关投资限制与投资比例的前提下，将适当增加高流动性的投资品种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。</p> |
| 业绩比较基准 | <p>本集合计划的业绩比较基准为一年期金融机构人民币存款基准利率。</p> <p>本集合计划为以量化对冲为投资基础，主要市场风险已通过对冲策略剥离，收益特征为追求稳健的绝对收益，与股票市场市场和债券市场的走势相关性低，因此，</p> |

| | | |
|-----------------|--|-----------------|
| | 选取一年期金融机构人民币存款基准利率作为本集合计划的业绩比较基准。 在每个封闭期首日至下一个开放期的最后一日，适用的业绩比较基准为该封闭期首日（若为首个封闭期，则为集合计划合同生效日）中国人民银行公布并执行的一年期金融机构人民币存款基准利率。 | |
| 风险收益特征 | 本集合计划为特殊的灵活配置混合型集合资产管理计划，预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金、债券型集合资产管理计划，低于股票型基金、股票型集合资产管理计划。 | |
| 基金管理人 | 中国国际金融股份有限公司 | |
| 基金托管人 | 中信银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 集合-中金汇越定开 A | 集合-中金汇越定开 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 920012 | 920926 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 175,233,123.97 份 | 78,298,462.34 份 |

注：本报告所述的“基金”也包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

§ 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（2020 年 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日） | |
|-----------------|---------------------------------------|---------------|
| | 集合-中金汇越定开 A | 集合-中金汇越定开 C |
| 1. 本期已实现收益 | -1,186,405.04 | -663,316.75 |
| 2. 本期利润 | -8,163,168.95 | -4,204,851.34 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0453 | -0.0469 |
| 4. 期末基金资产净值 | 181,334,294.85 | 80,912,835.81 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0348 | 1.0334 |

注：①所述集合计划业绩指标不包括持有人交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动损益）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损益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

集合-中金汇越定开 A

| 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 | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|-----------|------------|--------------|-----|-----|
| | | | | | | |

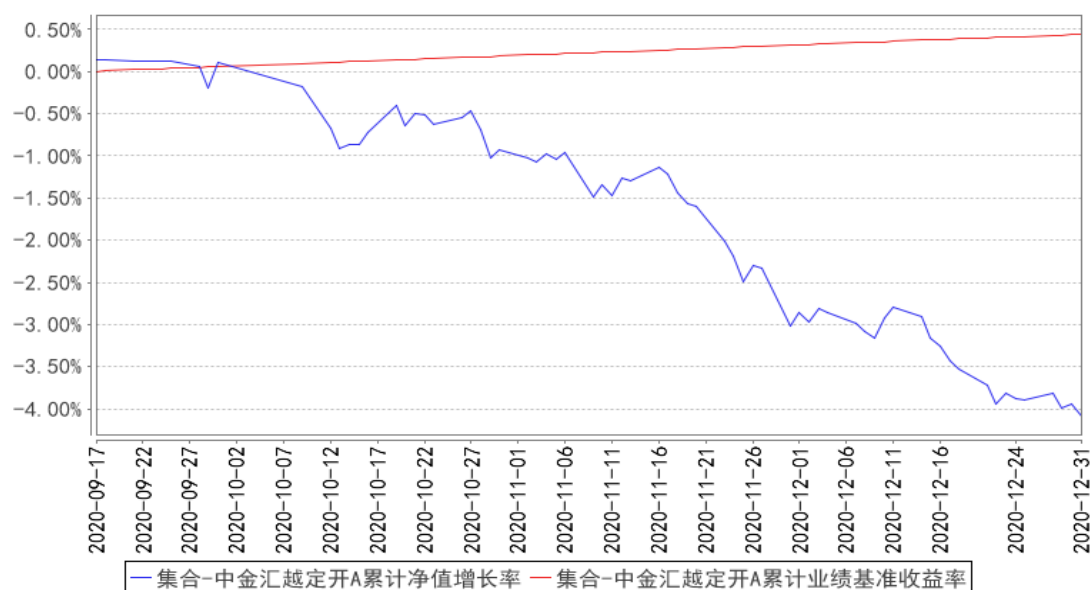
| | | | | | | |
|------------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|
| | | | | ④ | | |
| 过去三个月 | -4.19% | 0.20% | 0.38% | 0.01% | -4.57% | 0.19% |
| 自基金合同生效起至今 | -4.09% | 0.19% | 0.44% | 0.01% | -4.53% | 0.18% |

集合-中金汇越定开 C

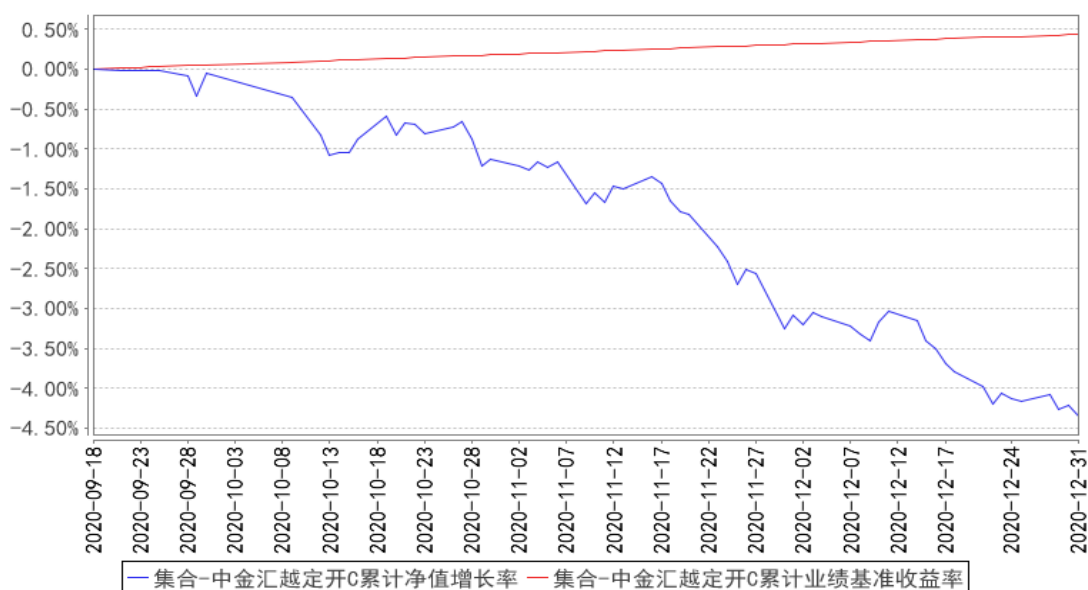
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -4.31% | 0.20% | 0.38% | 0.01% | -4.69% | 0.19% |
| 自基金合同生效起至今 | -4.35% | 0.19% | 0.44% | 0.01% | -4.79% | 0.18% |

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

集合-中金汇越定开A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



集合-中金汇越定开C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 | | |
| 方圆 | 本基金的基金经理 | 2020年09月17日 | - | - | 北京大学数学学院数学与应用数学专业，学士、硕士。任中金公司资产管理部投资经理、副总经理，曾任职于中金公司量化分析组、固定收益部，及海外对冲基金。具有丰富的量化投研经验，投资业绩出色，投资风格稳健均衡。对股票、债券、商品及衍生品的量化投资均有深入研究。 |

注：本集合计划投资经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

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》、《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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020 年第四季度，市场延续上涨态势，后期抱团现象显著。主要指数中，上证 50，沪深 300 和中证 500 分别上涨 12.63%，13.60%，2.82%。中信一级行业方面，资金抱团导致部分行业动量效应明显，有色、电新和食品饮料强势上涨，共 5 个行业涨幅超过 20%，12 个行业超过 10%；传媒和综合金融逆势下跌，跌幅超过 10%。风格因子中，动量、非线性市值因子溢价显著，达到 3.78% 和 -4.92%。

产品运作中，采用做多股票组合、做空股指期货的方式构造市场中性组合，其中股票组合通过统计套利量化选股策略构建，控制与基准指数的行业、风格、个股偏离及跟踪误差，目标为在跟踪指数的基础上获取超额收益，同时采用做空股指期货的方式，对冲掉基准指数的涨跌。在此构架下，产品收益可拆分为几部分：

产品收益 = 股票组合相对指数的超额收益 (alpha) - 股指期货基差贴水 (对冲成本) - 固定费用 (管理费、托管费等)

在股票组合构建过程中，严格控制其相对于股指期货所对应标的指数的偏离，包括行业偏离、风格偏离、个股偏离、跟踪误差等，选股超额收益来自于行业内选股，而且对市场、行业、风格的择时。在本报告期末，账户股票持仓行业分布与指数行业分布相差未超过 1.5%，风格偏离（市值、估值、流动性指标等）与指数风格均值相差未超过 0.05。

投资展望：

未来关注市场情绪面、流动性变化等结构行情带来的超额机会，同时监控宏观基本面以及产业政策，对市场存在的预期差信息与模型相结合。同时推进上市公司负面信息研究，量化控制股票特质风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 12 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0348 元，份额累计净值为 1.2718 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0334 元，份额累计净值为 1.0334 元。报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-4.19%，同期业绩基准增长率 0.38%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-4.31%，同期业绩基准增长率 0.38%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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 | 129,343,019.59 | 49.04 |
| | 其中：股票 | 129,343,019.59 | 49.04 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 2,000.00 | 0.00 |
| | 其中：债券 | 2,000.00 | 0.00 |
| | 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 | 98,701,169.61 | 37.42 |
| | 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 | 17,614,423.12 | 6.68 |
| 8 | 其他资产 | 18,096,837.34 | 6.86 |
| 9 | 合计 | 263,757,449.66 | 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 | 2,062,881.00 | 0.79 |
| B | 采矿业 | 2,287,821.00 | 0.87 |
| C | 制造业 | 67,202,159.36 | 25.63 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 2,155,586.00 | 0.82 |
| E | 建筑业 | 1,794,713.00 | 0.68 |

| | | | |
|---|-----------------|----------------|-------|
| F | 批发和零售业 | 813,385.00 | 0.31 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 2,548,646.00 | 0.97 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 3,917,704.65 | 1.49 |
| J | 金融业 | 35,346,174.60 | 13.48 |
| K | 房地产业 | 4,836,264.04 | 1.84 |
| L | 租赁和商务服务业 | 1,927,872.00 | 0.74 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 1,038,546.98 | 0.40 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | 270,501.00 | 0.10 |
| Q | 卫生和社会工作 | 2,045,914.00 | 0.78 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 1,094,850.96 | 0.42 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 129,343,019.59 | 49.32 |

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投资股票。

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 | 601318 | 中国平安 | 90,940 | 7,909,961.20 | 3.02 |
| 2 | 600519 | 贵州茅台 | 2,900 | 5,794,200.00 | 2.21 |
| 3 | 000858 | 五粮液 | 19,748 | 5,763,453.80 | 2.20 |
| 4 | 000333 | 美的集团 | 50,111 | 4,932,926.84 | 1.88 |
| 5 | 600036 | 招商银行 | 103,600 | 4,553,220.00 | 1.74 |
| 6 | 600276 | 恒瑞医药 | 38,665 | 4,309,600.90 | 1.64 |
| 7 | 000651 | 格力电器 | 49,100 | 3,041,254.00 | 1.16 |
| 8 | 600887 | 伊利股份 | 62,256 | 2,762,298.72 | 1.05 |
| 9 | 601166 | 兴业银行 | 129,600 | 2,704,752.00 | 1.03 |
| 10 | 002475 | 立讯精密 | 43,614 | 2,447,617.68 | 0.93 |

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） | 2,000.00 | 0.00 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 2,000.00 | 0.00 |

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 | 113616 | 韦尔转债 | 20 | 2,000.00 | 0.00 |

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 |
|-------------------|--------|----------|-----------------|----------------|----------------|
| IF2103 | IF2103 | -82 | -128,205,360.00 | -16,200,415.34 | - |
| 公允价值变动总额合计（元） | | | | | -16,200,415.34 |
| 股指期货投资本期收益（元） | | | | | -6,226,084.66 |
| 股指期货投资本期公允价值变动（元） | | | | | -16,744,915.34 |

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本集合计划参与股指期货投资将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的。本集合计划将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性。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

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

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

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是否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。

本集合投资的前十名证券的发行主体中，兴业银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本集合对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及合同的要求。

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 | 18,120,902.78 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | -24,065.44 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 18,096,837.34 |

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

由于四舍五入的原因，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

| 项目 | 集合-中金汇越定开 A | 集合-中金汇越定开 C |
|---------------------------|----------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 182,371,627.78 | 95,190,811.77 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 5,241,005.37 | 132,027.88 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 12,379,509.18 | 17,024,377.31 |
| 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 | 175,233,123.97 | 78,298,462.34 |

§ 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

| 项目 | 集合-中金汇越定开 A | 集合-中金汇越定开 C |
|--------------------------|--------------|-------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 2,158,227.12 | 0.00 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | 0.00 | 0.00 |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | 0.00 | 0.00 |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 2,158,227.12 | 0.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 1.23 | 0.00 |

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发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§ 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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1. 关于新增京东肯特瑞基金销售有限公司为中金汇越量化对冲策略 3 个月定期开放灵活配置混合型集合资产管理计划代销机构的公告

2. 关于新增上海天天基金销售有限公司为中金汇越量化对冲策略 3 个月定期开放灵活配置混合型集合资产管理计划代销机构的公告

3. 中金汇越量化对冲策略 3 个月定期开放灵活配置混合型集合资产管理计划开放日常申购(赎回、转换、定期定额投资)业务和规模控制安排公告

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一) 关于准予中金中铭量化对冲 1 号集合资产管理计划合同变更的回函
- (二) 中金汇越量化对冲策略 3 个月定期开放灵活配置混合型集合资产管理计划资产管理合同
- (三) 中金汇越量化对冲策略 3 个月定期开放灵活配置混合型集合资产管理计划招募说明书
- (四) 中金汇越量化对冲策略 3 个月定期开放灵活配置混合型集合资产管理计划托管协议
- (五) 管理人业务资格批复件、营业执照
- (六) 报告期内披露的各项公告

9.2 存放地点

北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸 3 期 B 座 42 层。

9.3 查阅方式

投资者可到管理人办公场所或管理人网站免费查阅备查文件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：800-810-8802（固话用户免费） | （010）6505-0105（直线）

公司网址：www.cicc.com

中国国际金融股份有限公司

2021 年 1 月 22 日