永赢量化灵活配置混合型发起式证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

基金管理人:永赢基金管理有限公司
基金托管人:华泰证券股份有限公司
报告送出日期:2016年1月22日

§1 重要提示及目录

1.1 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。
基金托管人华泰证券股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月20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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	永赢量化灵活配置混合发起式
基金主代码	001754
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年9月1日
报告期末基金份额总额	123,213,745.72份
投资目标	本基金通过灵活应用多种量化策略,在充分控制基金财产风险和保证基金财产流动性的基础上,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	本基金采用多因子选股策略为主,辅以事件驱动以及宏观择时等其他量化策略,力争实现稳定的绝对回报。 1.多因子选股策略 该策略以对中国股票市场较长期的回测研究为基础,运用量化多因子模型框架,结合定性指标和定量指标,综合考虑上市公司基本经营状况和市场对股票的反应两大因素,通过计算市场上所有股票的管理质量、价值、成长变化、市场情绪以及行业特殊因素等量化因子,将计算结果组合成alpha模型,同时结合风险模型构建股票现货组合。基金经理根据市场状况及变化对各类信息的重要性做出具有一定前瞻性的判断,适时调整各因子类别的具体组成及权重。 (1)基本面因子 管理质量:利用计算横截面多种比率来判断上市公司的报表质量以及管理能力,例如衡量报表质量的应收应付因子,衡量管理能力的周转率、偿债能力、ROA和ROE等因子; 成长变化:通过计算时间序列上各种比率的变化来衡量公司基本面的成长性; 价值:判断公司的股票价格相对于它的内在价值是否合理。由于内在价值无法直接计算,我们通过计算全市场所有公司的利润、销售量、总资产等多种指标来综合间接反映公司的内在价值。 (2)市场因子 市场情绪:从技术面的动量、反转、枢轴突破等指标来衡量投资者情绪; 分析师预测:通过扫描市场上分析师观点的变化来预测市场反应。 2.事件驱动策略 该策略通过对某些公司事件和市场事件的研究,分析事件对股价造成波动的方向,以赚取超额收益。此外,该策略还利用市场上存在的金融产品定价非有效性,实现套利收益。 3.宏观择时策略 该策略通过计算和跟踪多种宏观经济变量和市场变量,运用计量经济学方法对未来大盘走势进行预测。 4.其他投资策略 (1)债券投资策略 出于对流动性、有效利用基金财产的考虑,本基金适时对债券进行投资。通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势等因素,制定久期控制下的投资策略,构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合。 (2)金融衍生工具投资策略 在法律法规允许的范围内,本基金可基于谨慎原则运用权证、股票指数期货等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理,以控制投资组合风险、提高投资效率,从而更好地实现本基金的投资目标。
业绩比较基准	95%×沪深300指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期风险与收益高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金。
基金管理人	永赢基金管理有限公司
基金托管人	华泰证券股份有限公司

§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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	19,820,423.39
2.本期利润	20,952,204.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0824
4.期末基金资产净值	131,585,086.93
5.期末基金份额净值	1.068

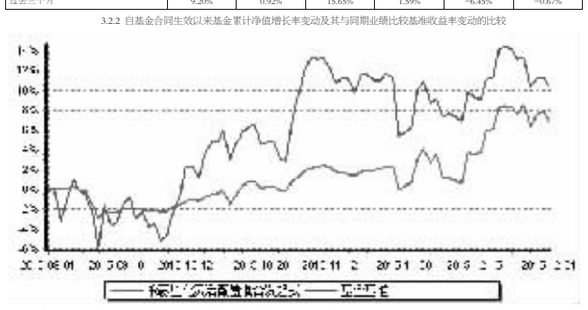
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	9.20%	0.92%	15.65%	1.59%	-6.45%	-0.67%

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



注:1.本基金合同生效日为2015年9月1日,截至本报告期末本基金合同生效未满一年。
2.本基金的建仓期为自基金合同生效日起6个月,截至本报告期末,本基金尚处于建仓期。

§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		
张大本	基金经理	2015年9月1日	-	14	硕士,14年金融行业投资研究经验,曾任美国沃顿商学院高级数据分析师;巴克莱全球投资公司(BGI)投资分析员;博时基金管理有限公司投资经理兼量化分析师。现任永赢基金管理有限公司总经理助理兼量化投资总监。

1.任职时间和离任日期一般情况下指公司做出决定之日;若该基金经理自基金合同生效日起则任职,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 管理人对投资期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、基金合同和其他相关法律法规的规定,并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以"时间优先、价格优先"作为执行指令的基本原则,通过投资交易系统中的公平交易模块,尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度执行情况良好。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以"时间优先、价格优先"作为执行指令的基本原则,通过投资交易系统中的公平交易模块,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,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

2015年四季度,A股市场震荡上扬,个股热点较为活跃。在此背景下,采用量化选股策略的产品体现出较好的选股及风险控制能力。

在本报告期内,本基金遵循稳健原则,在成立之后逐步建仓。由于建仓期间基准指数出现较大幅度反弹,基金单位净值增长未能超越基准指数,但剔除建仓因素影响后,本基金选股策略筛选出的股票组合表现优异,收益率明显超越基准指数。因此,本基金建仓完成后,逐步缩小与基准指数之间的差距,体现了本基金投资策略的有效性。

未来,我们将继续保持谨慎,灵活配置基金资产,在进一步有效控制产品风险的前提下,保证本产品的平衡运行。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,基金份额净值增长率为9.20%,同期业绩比较基准收益率为15.65%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年,中国经济将迎接经济结构转型、改变增长模式的挑战。美联储加息抑吸引国际逐利资本从新兴市场回流美国,新兴市场受此影响面临动荡。结合宽松的货币政策与注册制带来的压力,2016年A股市场不确定性增加,较大概率将维持区间震荡。期间,严格控制投资风险,重点把握阶段性及结构性机会将是较好的选择。在此背景下,通过量化模型选股分散个股风险,动态捕捉市场机会的量化灵活配置策略具有独特的优势。未来,我们将在严格控制本基金投资风险的前提下审慎决策,灵活配置基金资产,保证本基金的稳健运行。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	89,349,325.91	66.44
	其中:股票	89,349,325.91	66.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	44,597,178.58	33.16
8	其他资产	535,886.43	0.40
9	合计	134,482,390.92	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	56,956.00	0.04
B	采矿业	1,536,471.44	1.17
C	制造业	37,342,432.75	28.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,212,653.50	4.72
E	建筑业	2,103,904.00	1.60
F	批发和零售业	6,460,788.37	4.91
G	交通运输、仓储和邮政业	2,238,998.00	1.70
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,510,347.08	3.43
J	金融业	18,874,383.80	14.34
K	房地产业	3,417,454.90	2.60
L	租赁和商务服务业	613,843.00	0.47
M	科学研究和技术服务业	511,756.00	0.39
N	水利、环境和公共设施管理业	516,809.00	0.39
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	1,704,948.00	1.30
S	综合	3,247,580.07	2.47
	合计	89,349,325.91	67.90

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	600212	江泉实业	262,113	3,247,580.07	2.47
2	600116	三峡水利	149,200	3,237,640.00	2.46
3	600531	豫光金铅	194,500	3,213,140.00	2.44
4	000001	平安银行	262,000	3,141,380.00	2.39
5	600562	国睿科技	50,100	3,115,719.00	2.37
6	600518	康美药业	181,400	3,074,730.00	2.34
7	600312	平高电气	156,700	3,055,650.00	2.32
8	600529	山东药玻	154,400	2,984,552.00	2.27
9	600753	东方银星	85,000	2,907,000.00	2.21
10	601166	兴业银行	145,400	2,481,978.00	1.89

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 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 报告期末按照股指期货投资品种的市场分类,持有的股指期货交易情况
本基金本报告期末未持有股指期货。
5.9.2 报告期末本基金投资的股指期货交易的结算情况
本基金本报告期末未持有股指期货。
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有国债期货。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1 本报告期内基金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受到公开谴责、处罚的情形。
5.11.2 基金投资的前十名股票中,不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。
5.11.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	414,660.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,525.37
5	应收申购款	110,700.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	535,886.43

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的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	302,140,249.57
报告期期间基金总申购份额	799,662.25
减:报告期期间基金总赎回份额	179,726,166.10
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	123,213,745.72

§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	10,004,850.00
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	10,004,850.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	8.12

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	10,004,850.00	8.12%	10,004,850.00	8.12%	自合同生效之日起不少于三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	
基金经理等人员	-	-	-	-	
基金管理人股东	988.73	-	-	-	
其他	-	-	-	-	
合计	10,005,838.73	8.12%	10,004,850.00	8.12%	

§9 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.中国证监会核准永赢量化灵活配置混合型发起式证券投资基金募集的文件;
2.《永赢量化灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》;
3.《永赢量化灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》;
4.基金管理人业务资格批件、营业执照;
5.基金托管人业务资格批件、营业执照。
10.2 存放地点
基金管理人、基金托管人处。
10.3 查阅方式
投资者可在办公时间亲临上述存放地点免费查阅,也可在本基金管理人的网站进行查阅,查询网址:www.maxwealthfund.com.
如有疑问,可以向本基金管理人永赢基金管理有限公司咨询。
客户服务电话:021-51690111

永赢基金管理有限公司
二〇一六年一月二十二日

永赢量化混合型发起式证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

基金管理人:永赢基金管理有限公司
基金托管人:中信证券股份有限公司
报告送出日期:2016年1月22日

§1 重要提示及目录

1.1 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。
基金托管人中信证券股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月20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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	永赢量化混合发起式
基金主代码	001565
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年8月6日
报告期末基金份额总额	2,328,251,955.59份
投资目标	本基金通过灵活应用多种绝对收益策略,对冲市场系统性风险,在充分控制基金财产风险和保证基金财产流动性的基础上,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	本基金采用多因子选股策略为主,辅以事件驱动以及宏观择时等其他绝对收益策略,对冲系统性风险,力争实现稳定的绝对回报。 1.多因子选股策略 该策略以对中国股票市场较长期的回测研究为基础,运用量化多因子模型框架,结合定性指标和定量指标,综合考虑上市公司基本经营状况和市场对股票的反应两大因素,通过计算市场上所有股票的管理质量、价值、成长变化、市场情绪以及行业特殊因素等量化因子,将计算结果组合成alpha模型,同时结合风险模型构建股票现货组合。基金经理根据市场状况及变化对各类信息的重要性做出具有一定前瞻性的判断,适时调整各因子类别的具体组成及权重。 (1)基本面因子 管理质量:利用计算横截面多种比率来判断上市公司的报表质量以及管理能力,例如衡量报表质量的应收应付因子,衡量管理能力的周转率、偿债能力、ROA和ROE等因子; 成长变化:通过计算时间序列上各种比率的变化来衡量公司基本面的成长性; 价值:判断公司的股票价格相对于它的内在价值是否合理。由于内在价值无法直接计算,我们通过计算全市场所有公司的利润、销售量、总资产等多种指标来综合间接反映公司的内在价值。 (2)市场因子 市场情绪:从技术面的动量、反转、枢轴突破等指标来衡量投资者情绪; 分析师预测:通过扫描市场上分析师观点的变化来预测市场反应。 2.事件驱动策略 该策略通过对某些公司事件和市场事件的研究,分析事件对股价造成波动的方向,以赚取超额收益。此外,该策略还利用市场上存在的金融产品定价非有效性,实现套利收益。 3.宏观择时策略 该策略通过计算和跟踪多种宏观经济变量和市场变量,运用计量经济学方法对未来大盘走势进行预测,为对冲窗口的调节提供参考。 4.市场中性投资策略 该策略主要运用股指期货合约与股票构建投资组合,规避市场系统性风险。在行业中性、市场中性的概念下,本基金根据股票多头组合的市值计算估值期货合约卖单量,并根据市场实时对股指期货合约卖单量进行动态跟踪并适时调整。同时,综合考虑定价关系、套利机会、流动性以及保证金要求等因素,在不同股指期货合约之间进行动态配置,以求取得与市场波动相关性较低的绝对收益。 5.其他投资策略 (1)债券投资策略 出于对流动性、有效利用基金财产的考虑,本基金适时对债券进行投资。通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势等因素,制定久期控制下的投资策略,构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合。 (2)金融衍生工具投资策略 在法律法规允许的范围内,本基金可基于谨慎原则运用权证、股票指数期货等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理,以控制投资组合风险、提高投资效率,从而更好地实现本基金的投资目标。
业绩比较基准	一年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金属于特殊的混合型证券投资基金,预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金和一般的混合型基金。
基金管理人	永赢基金管理有限公司
基金托管人	中信证券股份有限公司

§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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	22,259,823.02
2.本期利润	-41,033,255.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0152
4.期末基金资产净值	2,273,844,751.57
5.期末基金份额净值	0.977

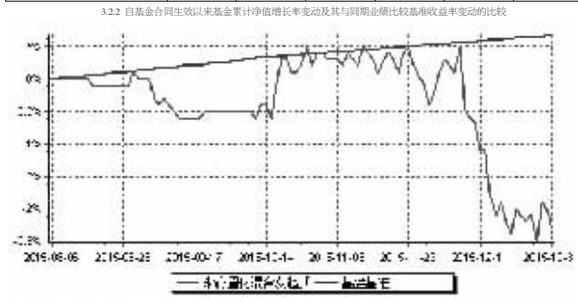
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.81%	0.27%	0.39%	-	-2.20%	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



注:1.本基金合同生效日为2015年8月6日,截至本报告期末本基金合同生效未满一年。
2.本基金的建仓期为自基金合同生效日起6个月,截至本报告期末,本基金尚处于建仓期。

§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		
张大本	基金经理	2015年8月6日	-	14	硕士,14年金融行业投资研究经验,曾任美国沃顿商学院高级数据分析师;巴克莱全球投资公司(BGI)投资分析员;博时基金管理有限公司投资经理兼量化分析师。现任永赢基金管理有限公司总经理助理兼量化投资总监。

1.任职时间和离任日期一般情况下指公司做出决定之日;若该基金经理自基金合同生效日起则任职,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 管理人对投资期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、基金合同和其他相关法律法规的规定,并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作合法合规,无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

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以"时间优先、价格优先"作为执行指令的基本原则,通过投资交易系统中的公平交易模块,尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,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

2015年四季度,A股市场震荡上扬,个股热点较为活跃。在此背景下,采用量化对冲策略的产品体现出较好的alpha获取能力及市场风险控制能力。

相对于上半年较为稳定的监管环境,中金所第三季度出台了一系列针对股指期货交易的限制措施,同时受市场情绪等一系列因素影响,股指期货长期保持贴水状态,这些都给量化对冲产品的管理带来一定挑战。受限于产格的期现匹配政策监管,本基金可供对冲的现货组合选股池仅限于中证800指数成分股,在第四季度的中小盘成长股行情中尚未充分体现alpha获取能力,尽管四季度现货组合月度收益均明显超越基准指数,但仍旧无法完全覆盖期货基差大幅度收敛损失,基金净值因此出现下跌。

未来,我们将继续密切关注监管机构的相关措施,同时持续跟踪股指期货市场交易的流动性及基差水平,在严格控制本基金投资风险的前提下审慎决策,保证本基金的稳健运行。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,基金份额净值增长率为-1.81%,同期业绩比较基准收益率为0.39%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年,中国经济将迎接经济结构转型、改变增长模式的挑战。美联储加息抑吸引国际逐利资本从新兴市场回流美国,新兴市场受此影响面临动荡。结合宽松的货币政策与注册制带来的压力,2016年A股市场不确定性增加,较大概率将维持区间震荡。期间,严格控制投资风险,重点把握阶段性及结构性机会将是较好的选择。在此背景下,一方面通过量化模型选股分散个股风险,另一方面采用对冲基准指数规避市场系统性风险的量化对冲投资策略具有优势。尽管目前监管层对于股指期货对冲的限制尚未放开,股指期货长期贴水的交易状况也未发生改变,但预期2016年对冲策略交易环境将有所改善。未来,我们将继续密切关注监管机构的相关措施,同时持续跟踪股指期货市场交易的流动性及基差水平,在严格控制本基金投资风险的前提下审慎决策,保证本基金的稳健运行。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,619,183,573.07	69.54
	其中:股票	1,619,183,573.07	69.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	424,460,651.35	18.23
8	其他资产	284,670,063.72	12.23
9	合计	2,328,314,288.14	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	8,489,074.50	0.37
B	采矿业	39,885,203.08	1.75
C	制造业	731,284,010.24	32.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	89,947,132.26	3.96
E	建筑业	41,438,398.00	1.82
F	批发和零售业	67,366,705.89	2.96
G	交通运输、仓储和邮政业	46,010,101.67	2.02
H	住宿和餐饮业	815,988.00	0.04
I	信息传输、软件和信息技术服务业	84,075,450.66	3.70
J	金融业	300,391,033.50	13.21
K	房地产业	90,502,043.16	3.98
L	租赁和商务服务业	40,348,881.39	1.77
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	42,538,908.12	1.87
S	综合	36,090,642.60	1.59
	合计	1,619,183,573.07	71.21

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	000001	平安银行	6,252,260	74,964,597.40	3.30
2	600566	济川药业	1,572,499	43,495,322.34	1.91
3	002736	国信证券	2,134,404	42,154,479.00	1.85
4	601166	兴业银行	2,212,983	37,775,619.81	1.66
5	600116	三峡水利	1,492,601	32,389,441.70	1.42
6	600212	江泉实业	2,569,340	31,834,122.60	1.40
7	600531	豫光金铅	1,899,607	31,381,507.64	1.38
8	600562	国睿科技	500,361	31,117,450.59	1.37
9	600518	康美药业	1,804,100	30,579,495.00	1.34
10	600312	平高电气	1,550,154	30,228,003.00	1.33

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

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
IF1601	IF1601	-600	-661,104,000.00	-20,859,550.63	
IC1601	IC1601	-423	-625,955,400.00	-27,466,455.97	
IC1603	IC1603	-32	-44,899,840.00	1,459,360.00	
IC1602	IC1602	-2	-2,875,040.00	93,400.00	
IC1606	IC1606	-2	-2,640,480.00	104,120.00	
公允价值变动总额合计(元)					-46,669,126.60
股指期货投资本期收益(元)					-160,521,653.40
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-48,493,606.60

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金采用市场中性策略,利用股指期货对冲市场系统性风险,对冲敞口控制在合同范围内。针对股灾后股指期货市场流动性明显下降,期货、现货之间长期保持贴水状态,本基金管理人密切关注市场动态,时刻跟踪流动性及基差水平,在严格控制本基金投资风险前提下对期货对冲合约进行合理选择。本基金投资于股指期货,剥离系统性风险,大幅降低净值波动率,符合既定的投资政策和投资目标。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期内未投资国债期货。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1 本报告期内基金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受到公开谴责、处罚的情形。
5.11.2 基金投资的前十名股票中,不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。
5.11.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	270,973,626.99
2	应收证券清算款	13,578,589.98
3	应收股利	-
4	应收利息	98,389.24
5	应收申购款	19,457.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	284,670,063.72

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的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,997,837,827.49
报告期期间基金总申购份额	2,963,343.00
减:报告期期间基金总赎回份额	672,549,214.90
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	2,328,251,955.59

§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	10,001,250.00
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	10,001,250.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.43

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	10,001,250.00	0.43%	10,001,250.00	0.43%	自合同生效之日起不少于三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	
基金经理等人员	-	-	-	-	
基金管理人股东	990.15	-	-	-	
其他	-	-	-	-	
合计	10,002,240.15	0.43%	10,001,250.00	0.43%	

§9 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.中国证监会批准永赢基金发行及募集的文件。
2.《永赢量化混合型发起式证券投资基金基金合同》;
3.《永赢量化混合型发起式证券投资基金托管协议》;
4.基金管理人业务资格批件、营业执照;
5.基金托管人业务资格批件、营业执照。
10.2 存放地点
基金管理人、基金托管人处。
10.3 查阅方式
投资者可在办公时间亲临上述存放地点免费查阅,也可在本基金管理人的网站进行查阅,查询网址:www.maxwealthfund.com.
如有疑问,可以向本基金管理人永赢基金管理有限公司咨询。
客户服务电话:021-51690111

永赢基金管理有限公