

富国研究量化精选混合型证券投资基金

二〇二三年第4季度报告

2023年12月31日

基金管理人：富国基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2024年01月22日

## § 1 重要提示

富国基金管理有限公司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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 月 18 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。

富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 10 月 1 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	富国研究量化精选混合	
基金主代码	005075	
基金运作方式	契约型，开放式	
基金合同生效日	2017年11月24日	
报告期末基金份额总额	157,377,125.83份	
投资目标	利用数量化投资模型，在严格控制风险的前提下，合理配置资产权重，精选个股，追求资产的长期、稳定增值，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金通过定量与定性相结合的方法，采用国际资产配置决策领域广泛应用的 Black-Litterman 模型确定各类资产的配置比例；本基金结合基金管理人内部研究平台，采用“自下而上”的数量化选股策略，在纪律化模型约束下，依照模型构建投资组合，严格控制各类风险，并根据市场状况及变化，定期对模型进行回溯和调整，提高模型有效性，力争实现超越业绩比较基准的投资回报；本基金投资存托凭证的策略依照上述境内上市交易的股票投资策略执行；本基金的固定收益投资策略包括普通债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、资产支持证券投资策略，普通债券投资方面采用久期控制下的资产类属配置策略。本基金的权证投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略详见法律文件。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×75%+中债综合指数收益率×25%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，在通常情况下其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。	
基金管理人	富国基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	富国研究量化精选混合 A	富国研究量化精选混合 C
下属分级基金的交易代码	005075	018176
报告期末下属分级基金的份额总额	156,698,559.22份	678,566.61份

### § 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（2023年10月01日-2023年12月31日）	
	富国研究量化精选混合 A	富国研究量化精选混合 C
1. 本期已实现收益	-13,553,759.53	-62,314.27
2. 本期利润	-13,987,677.06	-62,478.61
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0890	-0.0879
4. 期末基金资产净值	243,636,783.56	1,050,826.74
5. 期末基金份额净值	1.5548	1.5486

注：上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（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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 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

###### (1) 富国研究量化精选混合 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④	①-③	②-④
过去三个月	-5.38%	0.86%	-4.46%	0.59%	-0.92%	0.27%
过去六个月	-13.75%	0.82%	-7.34%	0.62%	-6.41%	0.20%
过去一年	-4.91%	0.95%	-6.66%	0.61%	1.75%	0.34%
过去三年	-22.25%	1.42%	-20.35%	0.80%	-1.90%	0.62%
过去五年	112.49%	1.47%	20.92%	0.89%	91.57%	0.58%
自基金合同生效起至今	55.48%	1.43%	-3.49%	0.91%	58.97%	0.52%

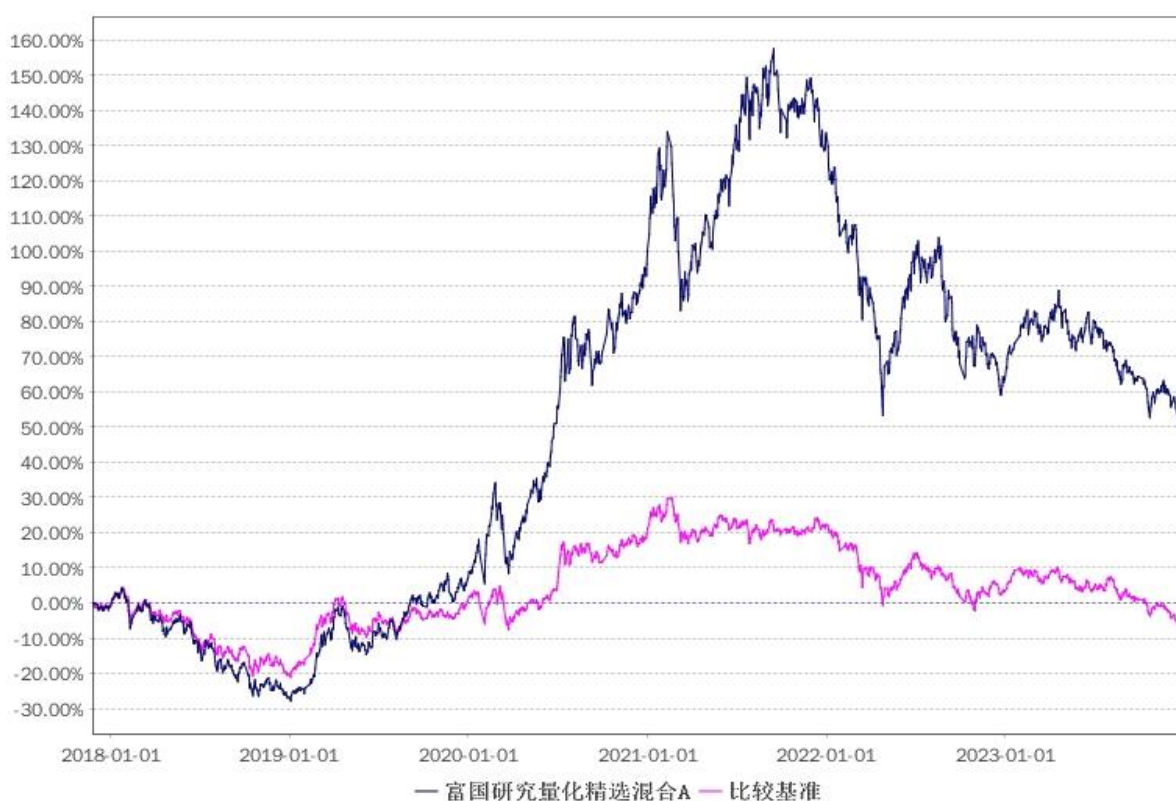
###### (2) 富国研究量化精选混合 C

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	-5.52%	0.86%	-4.46%	0.59%	-1.06%	0.27%

过去六个月	-14.01%	0.82%	-7.34%	0.62%	-6.67%	0.20%
自基金分级 生效日起至 今	-15.09%	0.91%	-8.97%	0.61%	-6.12%	0.30%

### 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

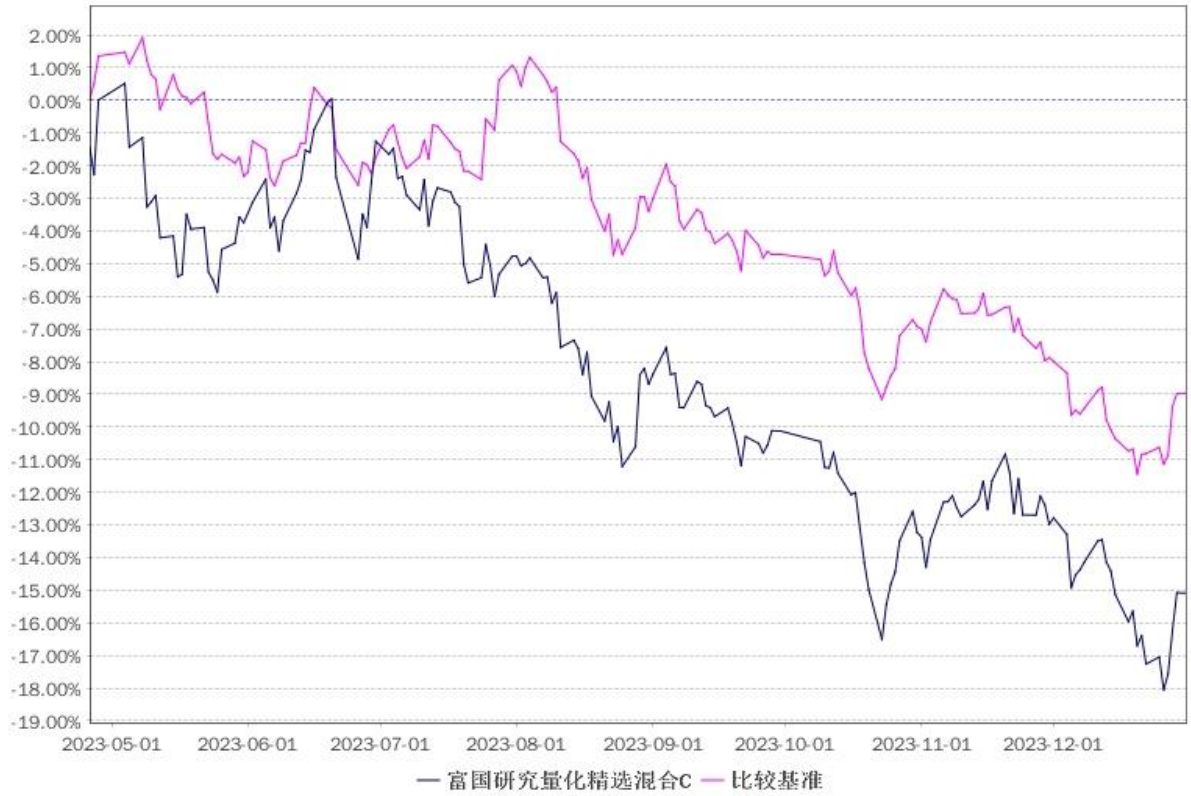
(1) 自基金合同生效以来富国研究量化精选混合 A 基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、截止日期为 2023 年 12 月 31 日。

2、本基金于 2017 年 11 月 24 日成立，建仓期 6 个月，从 2017 年 11 月 24 日起至 2018 年 5 月 23 日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

(2) 自基金合同生效以来富国研究量化精选混合 C 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、截止日期为 2023 年 12 月 31 日。

2、本基金自 2023 年 4 月 25 日起增加 C 类份额，相关数据按实际存续期计算。

## § 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		
于鹏	本基金现任基金经理	2017-11-24	—	16	<p>博士，曾任 HSBC BANK PLC（汇丰银行）固定收益证券策略分析师，中国国际金融（香港）有限公司高级固定收益证券策略分析师，Millennium Capital Partners LLP（英国千禧资本）固定收益策略分析师；自 2013 年 4 月加入富国基金管理有限公司，历任固定收益投资经理、权益基金经理；现任富国基金权益投资部权益投资总监助理兼高级权益基金经理。自 2015 年 11 月起任富国绝对收益多策略定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理；自 2017 年 11 月起任富国研究量化精选混合型证券投资基金基金经理；自 2022 年 07 月起任富国中证 500 基本面精选股票型发起式证券投资基金基金经理；具有基金从业资格。</p>

注：1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为根据公司确

定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的涵义遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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**

本报告期，富国基金管理有限公司作为富国研究量化精选混合型证券投资基金的管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国研究量化精选混合型证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，以尽可能减少和分散投资风险、力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定收益为目标，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

## **4.3 公平交易专项说明**

### **4.3.1 公平交易制度的执行情况**

本基金管理人根据相关法规要求，结合实际情况，制定了内部的《公平交易管理办法》，对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节，实行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的流程化管理。在制度、操作层面确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会，并保持各组合的独立投资决策权。事前控制主要包括：1、一级市场，通过标准化的办公流程，对关联方审核、价格公允性判断及证券公平分配等相关环节进行控制；2、二级市场，通过交易系统的投资备选库、交易对手库及授权管理，对投资标的、交易对手和操作权限进行自动化控制。事中监控主要包括组合间相同投资标的的交易方向、市场冲击的控制，银行间市场交易价格的公允性评估等。1、将主动投资组合的同日反向交易列为限制行为，非经特别控制流程审核同意，不得进行；对于同日同向交易，通过交易系统对组合间的交易公平性进行自动化处理。2、同一基金经理管理的不同组合，对同一投资标的采用相同投资策略的，必须通过交易系统采取同时、同价下达投资指令，确保公平对待其所管理的组合。事后评估及反馈主要包括组合间同一投资标的的临近交易日的同向交易和反向交易的合理性分析评估，以及不同时间窗口下（1日、3日、5日）的季度公平性交易分析评估等。1、通过公平性交易的事后分析评估系统，



对涉及公平性交易的投资行为进行分析评估，分析对象涵盖公募、年金、社保及专户产品，并重点分析同类组合（股票型、混合型、债券型）间、不同产品间以及同一基金经理管理不同组合间的交易行为，若发现异常交易行为，风险管理部视情况要求相关当事人做出合理性解释，并按法规要求上报辖区监管机构。2、季度公平性交易分析报告按规定经基金经理或投资经理签字，并经督察长、总经理审阅签字后，归档保存，以备后查。本报告期内公司旗下基金严格遵守公司的相关公平交易制度，未出现违反公平交易制度的情况。

#### **4.3.2 异常交易行为的专项说明**

本报告期内未发现异常交易行为。公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，报告期内本组合与其他投资组合之间未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况。

#### **4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析**

A 股市场风险偏好在四季度季节性收缩，沪深 300，中证 500 等指数均有不同程度调整。风格特征角度价值风格持续跑赢成长风格，大盘小盘风格相对均衡。

本基金在报告期延续对成长类型个股重点配置，特别是“小而美”的优质个股。本基金力争通过基本面深度挖掘的方式，配置个股标的。我们也注意从市场机构选择来看，中小盘风格类型股票配置并不十分充分。在当前市场存量博弈特征显著背景下，这个方向更具备在中长期获得超额收益的可能。

在组合管理过程中，本基金注重行业偏离，跟踪误差管理等风险管理工具，目标提高组合整体风险收益比。

本基金在报告期内获得相对基准的超额收益，本基金行业配置相对均衡，也注重个股跟踪误差控制，超额收益主要来源为个股选择效应。

#### **4.5 报告期内基金的业绩表现**

本报告期，本基金份额净值增长率 A 级为-5.38%，C 级为-5.52%，同期业绩比较基准收益率 A 级为-4.46%，C 级为-4.46%。

#### **4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明**

本基金本报告期无需要说明的相关情形。

## § 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	223,997,902.29	87.13
	其中：股票	223,997,902.29	87.13
2	固定收益投资	10,681,331.75	4.15
	其中：债券	10,681,331.75	4.15
	资产支持证券	—	—
3	贵金属投资	—	—
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	21,510,222.85	8.37
7	其他资产	907,690.77	0.35
8	合计	257,097,147.66	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	130,390.00	0.05
B	采矿业	6,595,035.50	2.70
C	制造业	158,557,947.32	64.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	987,168.00	0.40
E	建筑业	2,707,501.00	1.11
F	批发和零售业	8,163,641.00	3.34
G	交通运输、仓储和邮政业	2,796,682.82	1.14
H	住宿和餐饮业	3,153,124.00	1.29
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,439,645.74	7.94
J	金融业	3,551,355.00	1.45
K	房地产业	1,344,407.15	0.55
L	租赁和商务服务业	4,637,948.00	1.90
M	科学研究和技术服务业	3,540,834.76	1.45
N	水利、环境和公共设施管理业	783,500.00	0.32
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	7,129,340.00	2.91
S	综合	479,382.00	0.20
	合计	223,997,902.29	91.54

### 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 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	000858	五粮液	30,000	4,209,300.00	1.72
2	688091	上海谊众	65,458	4,189,312.00	1.71
3	688401	路维光电	110,513	3,394,959.36	1.39
4	601881	中国银河	281,700	3,394,485.00	1.39
5	605168	三人行	52,650	3,335,904.00	1.36
6	300750	宁德时代	18,800	3,069,288.00	1.25
7	688279	峰岬科技	23,928	3,017,799.36	1.23
8	600519	贵州茅台	1,700	2,934,200.00	1.20
9	300416	苏试试验	158,800	2,917,156.00	1.19
10	601369	陕鼓动力	358,600	2,861,628.00	1.17

#### 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	10,499,218.58	4.29
	其中：政策性金融债	10,499,218.58	4.29
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）	182,113.17	0.07
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	10,681,331.75	4.37

#### 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	140423	14 农发 23	100,000	10,499,218.58	4.29
2	127100	神码转债	1,821	182,113.17	0.07

### 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

注：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

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

### 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

注：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
IM2403	IM2403	2.00	2,338,640.00	70,880.00	—
IC2401	IC2401	2.00	2,174,720.00	46,400.00	—
IF2402	IF2402	2.00	2,067,480.00	45,960.00	—
公允价值变动总额合计(元)					163,240.00
股指期货投资本期收益(元)					133,596.85
股指期货投资本期公允价值变动(元)					176,360.00

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故股指期货空头的合约价值主要与股票组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理股指期货合约数量，以萃取相应股票组合的超额收益。

### 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

本基金对国债期货的投资以套期保值，回避市场风险为主要目的。结合国债交易市场和期货市场的收益性、流动性等情况，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作，获取超额收益。

## 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

## 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 申明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。

报告期内本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内受到公开谴责、处罚的情形。

### 5.11.2 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在备选股票库之外的股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	881,427.44
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	26,263.33
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	907,690.77

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期末前十名股票中未持有流通受限的股票。

### 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净值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

项目	富国研究量化精选混合 A	富国研究量化精选混合 C
报告期期初基金份额总额	156,501,286.90	696,699.94
报告期期间基金总申购份额	7,171,994.47	106,459.55
报告期期间基金总赎回份额	6,974,722.15	124,592.88
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	156,698,559.22	678,566.61



## § 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	548.31
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	548.31
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00

注：买入/申购含红利再投资、转换入份额；卖出/赎回含转换出份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期本基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

## § 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

注：本基金本报告期无单一投资者持有基金份额达到或超过 20%的情况。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，经基金管理人董事会七届一次会议审议通过并按规定备案，李强先生自 2023 年 11 月 22 日起担任首席信息官，同日起林志松先生不再兼任首席信息官。具体可参见基金管理人于 2023 年 11 月 23 日发布的《富国基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立富国研究量化精选混合型证券投资基金的文件
- 2、富国研究量化精选混合型证券投资基金基金合同
- 3、富国研究量化精选混合型证券投资基金托管协议
- 4、中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件
- 5、富国研究量化精选混合型证券投资基金财务报表及报表附注
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

### 9.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1196 号世纪汇办公楼二座 27-30 层

### 9.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人富国基金管理有限公司。  
咨询电话：95105686、4008880688（全国统一，免长途话费）公司网址：  
<http://www.fullgoal.com.cn>。

富国基金管理有限公司  
2024 年 01 月 22 日