

嘉实润泽量化一年定期开放混合型证券投资 基金 2018 年第 1 季度报告

2018 年 3 月 31 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 4 月 21 日

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 4 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。

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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 1 月 19 日（基金合同生效日）起至 2018 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 嘉实润泽量化定期混合 |
| 基金主代码 | 005167 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018 年 1 月 19 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,330,827,112.31 份 |
| 投资目标 | 本基金通过量化选股和主动债券投资相结合的投资策略，在严格控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 1、封闭期投资策略：本基金将及时跟踪市场环境变化，根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况等因素的深入研究，判断证券市场的发展趋势，结合行业状况、公司价值性和成长性分析，综合评价各类资产的风险收益水平。在充足的宏观形势判断和策略分析的基础上，采用动态调整策略，在市场上涨阶段中，适当增加权益类资产配置比例，在市场下行周期中，适当降低权益类资产配置比例，力求实现基金财产的长期稳定增值，从而有效提高不同市场状况下基金资产的整体收益水平；2、开放期投资策略：开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将通过合理配置组合期限结构等方式，积极防范流动性风险，在满足组合流动性需求的同时，尽量减小基金净值的波动。 |
| 业绩比较基准 | 中债总财富（总值）指数收益率×70%+中证 500 指数收益率×30%。 |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型证券投资基金，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，属于中高风险、中高收益的品种。 |
| 基金管理人 | 嘉实基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 |

§ 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1月19日 - 2018年3月31日) |
|-----------------|------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -2,361,037.66 |
| 2. 本期利润 | -8,154,475.54 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0061 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,322,672,636.77 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.9939 |

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）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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（3）本基金合同生效日为 2018 年 1 月 19 日，本报告期自 2018 年 1 月 19 日起至 2018 年 3 月 31 日止。

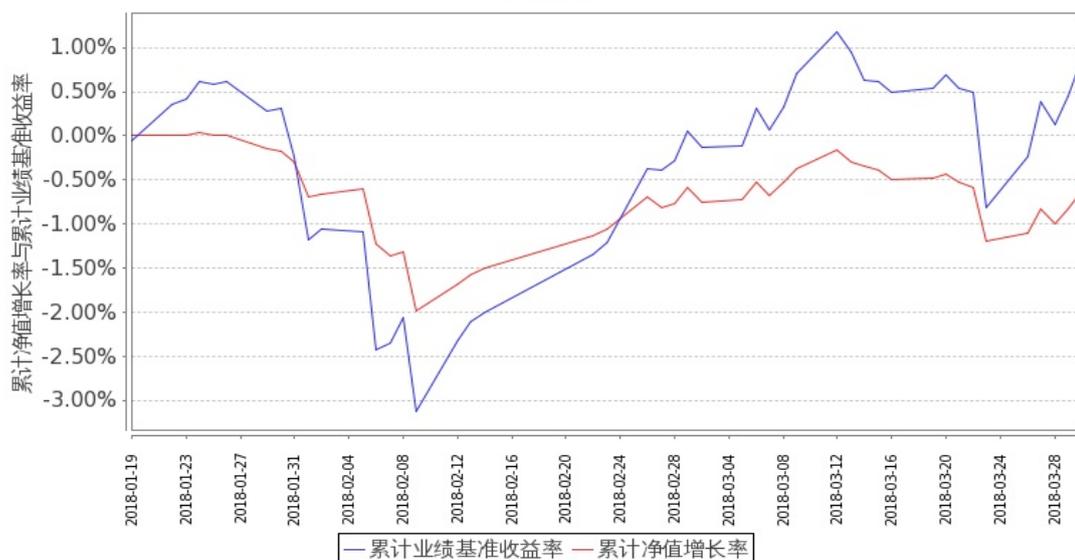
3.2 基金净值表现

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 | -0.61% | 0.22% | 0.89% | 0.48% | -1.50% | -0.26% |

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

嘉实润泽量化定期混合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



图：嘉实润泽量化定期混合份额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

(2018 年 1 月 19 日至 2018 年 3 月 31 日)

注：1. 本基金基金合同生效日 2018 年 1 月 19 日至报告期末未满 1 年。按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，本报告期处于建仓期内。

2. 2018 年 1 月 20 日，本基金管理人发布《关于增补嘉实润泽量化定期混合基金经理的公告》，增聘刘宁女士担任本基金基金经理职务，与基金经理刘斌先生、胡永青先生共同管理本基金。

§ 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 | | |
| 刘斌 | 本基金、嘉实绝对收益策略定期混合、嘉实对冲套利定期混合、嘉实腾讯自选股大数据策略股票、嘉实润和量化定期混合基金经理 | 2018 年 1 月 19 日 | | 11 年 | 曾任长盛基金管理有限公司金融工程研究员、高级金融工程研究员、基金经理、金融工程与量化投资部总监等职务。2013 年 12 月加入嘉实基金管理有限公司股票投资部，从事投资、研究工作。博士，具 |

| | | | | | |
|-----|---|-----------------|--|------|---|
| | | | | | 有基金从业资格。 |
| 刘宁 | 本基金、嘉实增强信用定期债券、嘉实如意宝定期债券、嘉实丰益信用定期债券、嘉实新优选混合、嘉实新趋势混合、嘉实稳荣债券、嘉实新添瑞混合、嘉实新添程混合、嘉实新添华定期混合、嘉实新添泽定期混合、嘉实合润双债两年期定期债券、嘉实新添丰定期混合、嘉实润和量化定期混合基金经理 | 2018 年 1 月 20 日 | | 13 年 | 经济学硕士，2004 年 5 月加入嘉实基金管理有限公司，在公司多个业务部门工作，2005 年开始从事投资相关工作，曾任债券专职交易员、年金组合组合控制员、投资经理助理、机构投资部投资经理。 |
| 胡永青 | 本基金、嘉实稳固收益债券、嘉实信用债券、嘉实增强收益定期债券、嘉实中证中期企业债指数(LOF)、嘉实丰益策略定期债券、嘉实元和、嘉实新财富混合、嘉实新起航混合、嘉实新常态混合、嘉实新优选混合、嘉实新趋势混合、嘉实新思路混合、嘉实稳泰债券、嘉实稳盛债券、嘉实策略优选混合、嘉实主题增强混合、嘉实价值增强混合、嘉实稳宏债券、嘉实稳怡债券、嘉实稳愉债券、嘉 | 2018 年 1 月 19 日 | | 15 年 | 曾任天安保险股份有限公司固定收益组合经理，信诚基金管理有限公司投资经理，国泰基金管理有限公司固定收益部总监助理、基金经理。2013 年 11 月加入嘉实基金管理有限公司，现任固定收益业务体系全回报策略组组长。硕士研究生，具有基金从业资格。 |

| | | | | | |
|--|-------------------|--|--|--|--|
| | 实润和量化定期 混合基金经理 | | | | |
|--|-------------------|--|--|--|--|

注：（1）基金经理刘斌、胡永青任职日期是指本基金基金合同生效之日，基金经理刘宁任职日期是指公司作出决定后公告之日；（2）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 管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实润泽量化一年定期开放混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，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

报告期内，基金管理人严格执行证监会《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，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现；通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控，公平对待旗下管理的所有投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，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，合计 2 次，均为旗下组合被动跟踪标的指数需要，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，债券市场触底反弹，收益率曲线陡峭化，中长端利率债收益率普遍下行 15-25bp，中高等级信用债收益率下行 30-40bp，债市迎来久违的上涨。

2018 年第一季度，股票市场呈现剧烈的波动，这种波动不仅表现为股指的涨跌幅度，同时还有风格的剧烈切换和市场投资者风险偏好的变化。年初，在对经济保持相对乐观的氛围下，龙头白马股延续了 2017 年的强势表现，同时叠加金融监管政策的陆续出台，成长股和小市值股票回撤幅度较大，而周期类、消费白马和金融股则表现较好。进入 3 月后，在经济增速悲观的预期和

部分白马股估值偏高的环境下，市场风格出现了剧烈的切换和反转，以创业板指为代表的成长股大幅反弹，与此同时，投资者风险偏好有了较大提升，创业板指数在短时间内急速缩小与上证 50 指数的差距并显著超越。在整个风格切换过程中，受美股调整和中美贸易战的事件性影响，股票市场波动率快速上行，打破了过去一年多以来的极低波动环境。行业方面，成长类行业表现居前，而周期行业则相对较差，计算机、餐饮旅游、医药和国防军工行业涨幅居前，综合、煤炭、非银行金融和农林牧渔则表现相对较差。总体而言，在预期经济增速下滑和利率下降的背景下，伴随着市场波动率的显著上行，投资者的投资偏好发生了明显转变。

年初在全球通胀和加息预期走强以及对监管加码担忧的基础上，收益率继续大幅走高，10 年国开品种在做空力量的影响下，与国债利差大幅扩大，信用债交投清淡，供给大幅收缩。随后资金面的宽松先行从短端点燃了市场的做多热情，资金面也成为一季度超市场预期关键点，春节之前的临时准备金动用、会期的流动性宽松、季末的投放等，给债市提供了一个相对友好的环境；此外，节后复工偏缓和钢铁库存增加大宗商品下跌、中美贸易战风波等引发基本面下行预期，多重因素叠加带动长端利率债和中高等级信用债收益率大幅下行。而市场参与机构普遍短久期、低杠杆配置下，叠加供给淡季，导致利率下行阻力较小。

报告期内本基金规模稳定，股票投资始终坚持量化投资模型和指数增强策略，从估值、成长、营运质量、动量、流动性等多维度刻画股票特征，选取最具投资价值的个股，同时剔除基本面和流动性较差的股票，在有效控制风险的前提下，建立股票增强投资组合。在风格切换明显的一季度，基于风险控制，在保持组合整体风格和投资策略的基础上，股票组合进行了相对灵活的策略调整，平衡估值与成长因子的权重占比，以适应当前的市场状态。债券配置上以中高信用等级和存单为主进行投资。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.9939 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.61%，业绩比较基准收益率为 0.89%。

4.6 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 | 208,247,234.01 | 14.24 |

| | | | |
|---|---------------------------|------------------|--------|
| | 其中：股票 | 208,247,234.01 | 14.24 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 1,185,485,700.00 | 81.06 |
| | 其中：债券 | 1,185,485,700.00 | 81.06 |
| | 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 | 60,525,796.15 | 4.14 |
| 8 | 其他资产 | 8,245,365.22 | 0.56 |
| 9 | 合计 | 1,462,504,095.38 | 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 | 2,952,767.00 | 0.22 |
| C | 制造业 | 132,219,252.88 | 10.00 |
| D | 电力、热力、燃气 及水生产和供应业 | 5,885,445.00 | 0.44 |
| E | 建筑业 | 4,520,919.00 | 0.34 |
| F | 批发和零售业 | 10,438,773.87 | 0.79 |
| G | 交通运输、仓储和 邮政业 | 5,955,334.62 | 0.45 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和 信息技术服务业 | 10,863,307.96 | 0.82 |
| J | 金融业 | 12,070,204.48 | 0.91 |
| K | 房地产业 | 13,854,726.20 | 1.05 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服 务业 | 1,275,178.00 | 0.10 |
| N | 水利、环境和公共 设施管理业 | 7,181,431.00 | 0.54 |
| 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 | 1,029,894.00 | 0.08 |

| | | | |
|---|----|----------------|-------|
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 208,247,234.01 | 15.74 |

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 | 600201 | 生物股份 | 170,200 | 4,660,076.00 | 0.35 |
| 2 | 600572 | 康恩贝 | 651,100 | 4,564,211.00 | 0.35 |
| 3 | 601717 | 郑煤机 | 701,300 | 4,530,398.00 | 0.34 |
| 4 | 002045 | 国光电器 | 353,600 | 4,497,792.00 | 0.34 |
| 5 | 002421 | 达实智能 | 822,600 | 4,351,554.00 | 0.33 |
| 6 | 600519 | 贵州茅台 | 6,362 | 4,349,190.44 | 0.33 |
| 7 | 300274 | 阳光电源 | 226,100 | 4,336,598.00 | 0.33 |
| 8 | 600990 | 四创电子 | 75,200 | 4,284,144.00 | 0.32 |
| 9 | 000069 | 华侨城 A | 513,700 | 4,232,888.00 | 0.32 |
| 10 | 000100 | TCL 集团 | 1,219,600 | 4,232,012.00 | 0.32 |

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 | 49,375,000.00 | 3.73 |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 198,785,700.00 | 15.03 |
| 5 | 企业短期融资券 | 190,470,000.00 | 14.40 |
| 6 | 中期票据 | 89,540,000.00 | 6.77 |
| 7 | 可转债 (可交换债) | - | - |
| 8 | 同业存单 | 657,315,000.00 | 49.70 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,185,485,700.00 | 89.63 |

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 | 041800077 | 18 陕高速 CP001 | 1,000,000 | 100,220,000.00 | 7.58 |
| 2 | 111892995 | 18 广州农村商业银行 CD005 | 1,000,000 | 97,760,000.00 | 7.39 |
| 3 | 111814036 | 18 江苏银行 CD036 | 1,000,000 | 96,610,000.00 | 7.30 |
| 3 | 111892636 | 18 南京银行 CD032 | 1,000,000 | 96,610,000.00 | 7.30 |

| | | | | | |
|---|-----------|--------------------------|---------|---------------|------|
| 5 | 111893685 | 18 广州农村 商业银行 CD012 | 800,000 | 77,264,000.00 | 5.84 |
|---|-----------|--------------------------|---------|---------------|------|

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

报告期末，本基金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

报告期末，本基金未持有贵金属投资。

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

报告期末，本基金未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、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的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 | 69,044.78 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 8,176,320.44 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 8,245,365.22 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末，本基金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

报告期末，本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：

份

| | |
|-----------------------------|------------------|
| 基金合同生效日（2018年01月19日）持有的基金份额 | 1,330,827,112.31 |
| 报告期期间基金总申购份额 | - |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | - |
| 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 | 1,330,827,112.31 |

§ 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

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予嘉实润泽量化一年定期开放混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实润泽量化一年定期开放混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实润泽量化一年定期开放混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实润泽量化一年定期开放混合型证券投资基金招募说明书》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实润泽量化一年定期开放混合型证券投资基金公告的各项原稿。

8.2 存放地点

北京市建国门北大街8号华润大厦8层嘉实基金管理有限公司。

8.3 查阅方式

(1) 书面查询：查阅时间为每工作日 8:30-11:30, 13:00-17:30。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

(2) 网站查询：基金管理人网址：<http://www.jsfund.cn>

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人嘉实基金管理有限公司，咨询电话 400-600-8800，或发电子邮件，E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2018 年 4 月 21 日