

嘉实中小企业量化活力灵活配置混合型证 券投资基金 2019 年第 2 季度报告

2019 年 6 月 30 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 7 月 17 日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 7 月 15 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 2019 年 4 月 1 日起至 2019 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 嘉实中小企业量化活力灵活配置混合 |
| 基金主代码 | 004536 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017 年 7 月 4 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 117,060,707.05 份 |
| 投资目标 | 本基金采用积极、主动的量化投资策略，以中小企业经营、发展和创新的内在活力为研究基础，通过系统的专业性研究分析，积极挖掘符合经济规律及产业发展规律的优质中小企业所蕴含的投资机会，在严控投资风险的前提下，追求基金资产的稳健增值。 |
| 投资策略 | 立足于中国资本市场独特的变化，利用综合评价对中小企业经营、发展和创新的内在活力进行由点到面的多层次量化分析，构建包含中小企业投资价值、成长性、创新力、经营质量、管理层模式以及企业文化等方面的全方位投资策略，优选增长潜力最大的中小企业股票进行投资。 |
| 业绩比较基准 | 中证 1000 指数*95%+中证综合债券指数*5% |
| 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，属于较高风险、较高收益的品种。 |
| 基金管理人 | 嘉实基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |

§ 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(2019 年 4 月 1 日 - 2019 年 6 月 30 日) |
|-----------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 1,577,573.75 |
| 2. 本期利润 | -6,012,492.99 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0504 |
| 4. 期末基金资产净值 | 104,555,774.88 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.893 |

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。

3.2 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 | -5.50% | 1.72% | -9.42% | 1.84% | 3.92% | -0.12% |

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

嘉实中小企业量化活力灵活配置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：嘉实中小企业量化活力灵活配置混合基金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

(2017 年 7 月 4 日至 2019 年 6 月 30 日)

注：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，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同（十二（二）投资范围和（四）投资限制）的有关约定。

§ 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 | | |
| 张楠 | 本基金、嘉实量化阿尔法混合、嘉实事件驱动股票基金经理 | 2018 年 7 月 13 日 | - | 7 年 | 2012 年 1 月加入嘉实基金管理有限公司从事投资模型研究和投资组合管理工作。硕士研究生，具有基金从业资格。 |
| 金猛 | 本基金、嘉实量化阿尔法混合基金经理 | 2018 年 9 月 20 日 | - | 7 年 | 曾任职于安信基金管理有限责任公司，从事风险控制工作。2014 年 9 月加入嘉实基金管理有限公司，现任职于量化投资部。 |

注：（1）基金经理的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、《嘉实中小企业量化活力灵活配置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 3 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

整体来看，2019 年二季度股票市场呈现明显的区间震荡，风险资产的价格波动显著加剧。4 月中上旬市场在宏观经济数据处于高位、流动性边际宽松、国企混改预期中美贸易谈判持续推进等有利因素的促进下延续了 2019 年一季度市场的上涨势头，上证综指一度逼近 3300 点。但此后央行透露出对货币政策的谨慎态度且宏观数据出现了超预期的下滑，市场风险偏好明显收紧。国内经济基本面表现欠佳，包商事件引发的信用端风险可能仍在发酵，二季度以来经济数据走弱，PMI 指标重新回到荣枯线以下，在较强的经济提升政策出来前，企业盈利端将继续维持分化格局。5 月上旬中美贸易谈判出现明显的不确定性，风险资产出现了较大的回撤。随着 G20 会议上中美两国元首达成初步成果和双方重启谈判，我们认为贸易战风险的阶段性缓和将有利于风险资产预期的再度稳定。

在 A 股内部的结构上，二季度出现了高度分化，资金重新追逐确定性并追捧消费类行业，逆转了一季度成长风格占优的格局。在整个 2019 年上半年，领涨的行业板块与过去多次上涨环境中高弹性板块存在较大的差异：食品饮料、农林牧渔和家电为代表的消费板块涨幅领先；传统的高贝塔品种中只有非银金融行业指数涨幅居居前，计算机、电子、军工和通信等科技行业的表现中等偏上。在风格特性上，二季度白马蓝筹风格领衔涨幅榜，延续了过去 3 年市场大小盘分化的格局，此外质量、动量、低波动等长期有效因子依旧体现出出现的风险收益特征。。

报告期内，本组合严格遵守基金合同的约定，基于量化模型，构建对股票 Alpha 的测度，并通过行业、风格、风险等维度的控制，进行组合优化。同时，组合根据国家政策、宏观经济周期以及对市场风格、境外资金、机构投资者的监控，积极布局市场发展方向。组合后续将坚持主动

股票型的高仓位运作，坚持整体稳健的投资风格，逐步优选具有未来发展潜力的高成长企业，以及当前财报持续稳健向好的确定性优质成长企业，我们将在量化投资的框架内对模型进行相应调整和优化，进一步控制风险和波动，希望取得更好的投资效果，回馈投资者。

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 0.893 元；本报告期基金份额净值增长率为-5.50%，业绩比较基准收益率为-9.42%。

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 | 96,063,853.26 | 91.47 |
| | 其中：股票 | 96,063,853.26 | 91.47 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 5,203,120.00 | 4.95 |
| | 其中：债券 | 5,203,120.00 | 4.95 |
| | 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 | 3,413,342.12 | 3.25 |
| 8 | 其他资产 | 342,796.87 | 0.33 |
| 9 | 合计 | 105,023,112.25 | 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 | 2,273,265.60 | 2.17 |
| B | 采矿业 | 1,837,668.10 | 1.76 |
| C | 制造业 | 62,760,208.00 | 60.03 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 1,667,352.00 | 1.59 |
| E | 建筑业 | 2,873,068.00 | 2.75 |

| | | | |
|---|-----------------|---------------|-------|
| F | 批发和零售业 | 5,054,596.00 | 4.83 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,495,067.00 | 1.43 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 7,362,757.56 | 7.04 |
| J | 金融业 | 516,436.00 | 0.49 |
| K | 房地产业 | 5,031,028.00 | 4.81 |
| L | 租赁和商务服务业 | 35,775.00 | 0.03 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 1,570,476.00 | 1.50 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 242,186.00 | 0.23 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | 126,522.00 | 0.12 |
| Q | 卫生和社会工作 | 504,210.00 | 0.48 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 354,552.00 | 0.34 |
| S | 综合 | 2,358,686.00 | 2.26 |
| | 合计 | 96,063,853.26 | 91.88 |

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 | 300502 | 新易盛 | 61,100 | 1,498,172.00 | 1.43 |
| 2 | 600495 | 晋西车轴 | 304,900 | 1,445,226.00 | 1.38 |
| 3 | 603118 | 共进股份 | 155,400 | 1,439,004.00 | 1.38 |
| 4 | 600745 | 闻泰科技 | 43,315 | 1,438,924.30 | 1.38 |
| 5 | 600456 | 宝钛股份 | 62,500 | 1,425,625.00 | 1.36 |
| 6 | 600728 | 佳都科技 | 144,500 | 1,423,325.00 | 1.36 |
| 7 | 601666 | 平煤股份 | 339,500 | 1,419,110.00 | 1.36 |
| 8 | 603160 | 汇顶科技 | 10,100 | 1,401,880.00 | 1.34 |
| 9 | 000517 | 荣安地产 | 456,300 | 1,400,841.00 | 1.34 |
| 10 | 002605 | 姚记扑克 | 130,900 | 1,374,450.00 | 1.31 |

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 | 5,203,120.00 | 4.98 |
| | 其中：政策性金融债 | 5,203,120.00 | 4.98 |
| 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） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 5,203,120.00 | 4.98 |

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 | 108603 | 国开 1804 | 52,000 | 5,203,120.00 | 4.98 |

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 支债券。

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

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

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 |
|-------------------|--------|----------|------------|-----------|-----------|
| IC1909 | IC1909 | 1 | 962,720.00 | 17,680.00 | - |
| 公允价值变动总额合计(元) | | | | | 17,680.00 |
| 股指期货投资本期收益(元) | | | | | 26,718.45 |
| 股指期货投资本期公允价值变动(元) | | | | | 17,680.00 |

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将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，选择流动性好、交易活跃、超额收益显著的股指期货合约进行投资。

本基金投资于股指期货，对基金总体风险的影响很小，并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

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 | 141,598.78 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 131,738.76 |
| 5 | 应收申购款 | 69,459.33 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 342,796.87 |

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

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 120,716,062.51 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 8,835,336.91 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 12,490,692.37 |
| 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 | 117,060,707.05 |

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额，基金总赎回份额含转换出份额。

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

2019 年 6 月 6 日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司高级管理人员变更公告》，李松林先生因工作变动不再担任公司副总经理职务。

2019 年 6 月 12 日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司关于公司法定代表人变更的公告》，公司法定代表人变更为经雷先生。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予嘉实中小企业量化活力灵活配置混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实中小企业量化活力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实中小企业量化活力灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实中小企业量化活力灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实中小企业量化活力灵活配置混合型证券投资基金公告的各项原稿。

9.2 存放地点

- (1) 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
- (2) 北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼中国建设银行投资托管业务部

9.3 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

2019 年 7 月 17 日