

嘉实量化阿尔法混合型证券投资基金 2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 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：2020 年 1 月 21 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实量化阿尔法混合
基金主代码	070017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 3 月 20 日
报告期末基金份额总额	153,798,707.57 份
投资目标	追求长期持续稳定高于业绩比较基准的投资回报
投资策略	从宏观面、政策面、资金面和基本面等四个角度进行综合分析，根据市场情况灵活配置大类资产：股票投资以“定量投资”为主，依托内部自主研发的嘉实行业选择模型、嘉实 Alpha 多因素模型以及嘉实组合优化器以及强大的数据库系统，同时辅以“定性投资”策略；债券投资采取“自上而下”的策略。
业绩比较基准	中证 800 指数*95%+上证国债指数*5%
风险收益特征	较高风险，较高收益。
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(2019 年 10 月 1 日 - 2019 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	6,868,950.48

2. 本期利润	18,408,285.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1158
4. 期末基金资产净值	217,238,470.06
5. 期末基金份额净值	1.412

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。

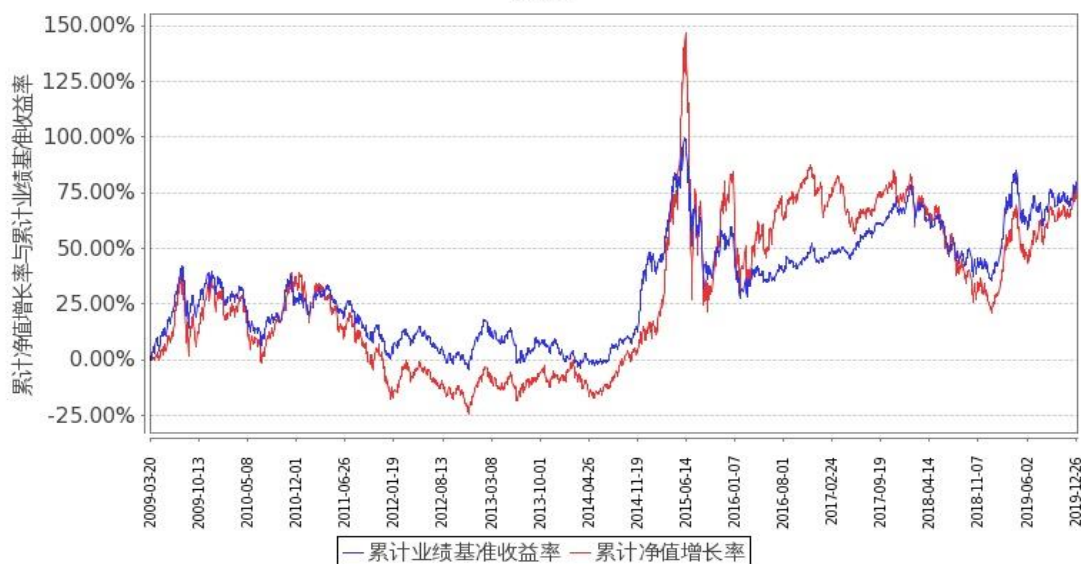
3.2 基金净值表现

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	8.95%	0.74%	6.90%	0.71%	2.05%	0.03%

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

嘉实量化阿尔法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：嘉实量化阿尔法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
(2009年3月20日至2019年12月31日)

注：根据本基金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第十一部分（二、投资范围和五、（二）投资组合限制）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		
金猛	本基金、嘉实中小企业量化活力灵活配置混合、嘉实央企创新驱动 ETF、嘉实新兴科技 100ETF、嘉实新兴科技 100ETF 联接、嘉实央企创新驱动 ETF 联接、嘉实先进制造 100 ETF 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）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合规守信情况的说明

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、《嘉实量化阿尔法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 1 次，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 年四季度虽经济依然未出现显著的缓和，但对于明年经济好转的预期增强，且一些地缘政治因素的边际改善使得投资者的信心有所缓释，风险资产整体表现尚可。以 A 股市场为例，市场波动相较前三季度略有降低，上证指数在 3000 点上下来回震荡，并在年前出现一波小行情，整个季度小幅上涨约 5%；而在股票资产内部，一些特定的行业与风格出现了明显的结构性机会。

具体来看，全球经济增长预期依旧疲乏，主要经济体宽松预期仍在持续，市场依旧预期美联储及欧央行会在未来继续降低利率水平。国内整体政策基调继续维持稳定宏观杠杆的主要思路，流动性继续处于边际上的宽松状态。四季度市场中的一个重要风险是受部分食品价格冲击，CPI 将在年末与明年年初出现上行，一定程度降低了货币和财政政策对冲经济下行的效果，但综合看，宏观经济政策和环境有利于上市公司业绩短期企稳和估值的提升。而对于明年经济好转的预期和信心的增强，使得年前上证综指涨破 3050 点。一个宏观环境上边际上的改善是地缘政治风险出现了预期外的缓和，例如中美贸易谈判达成阶段性协议，英国保守党在大选中大胜也降低了脱欧困境可能的尾部风险，使得投资者的风险偏好得到了一定的释放。

与上半年投资者集中拥抱消费类行业不同，三季度 5G、自主可控等科技主题表现突出，四季度市场的焦点转移到了半导体和新能源等板块下，继续凸显科技板块年内的超额收益。与此同时，基建投资未超预期而地产维持高压调控也使得相关的传统周期类行业表现较差，市场整体风格上，高成长显著占优。行业方面，电子、建筑材料、家用电器等涨幅居前，国防军工、农林牧渔、商业贸易则表现靠后。

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 1.412 元；本报告期基金份额净值增长率为 8.95%，业绩比较基准收益率为 6.90%。

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	203,190,062.28	92.86
	其中：股票	203,190,062.28	92.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,974,750.00	4.56
	其中：债券	9,974,750.00	4.56
	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	5,435,256.98	2.48
8	其他资产	207,501.49	0.09
9	合计	218,807,570.75	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	4,294,080.00	1.98
B	采矿业	2,591,902.00	1.19
C	制造业	100,975,048.69	46.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,311,199.00	2.91
E	建筑业	2,339,945.58	1.08
F	批发和零售业	13,559,817.76	6.24
G	交通运输、仓储和邮政业	1,735,828.00	0.80
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,389,946.80	3.86
J	金融业	50,504,542.27	23.25
K	房地产业	11,690,432.00	5.38
L	租赁和商务服务业	1,133.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	779,440.00	0.36

N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	10,169.14	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	203,190,062.28	93.53

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	111,400	9,520,244.00	4.38
2	000858	五粮液	63,200	8,406,232.00	3.87
3	002475	立讯精密	207,685	7,580,502.50	3.49
4	601012	隆基股份	278,000	6,902,740.00	3.18
5	600030	中信证券	261,200	6,608,360.00	3.04
6	601166	兴业银行	318,800	6,312,240.00	2.91
7	002415	海康威视	192,200	6,292,628.00	2.90
8	600048	保利地产	337,400	5,459,132.00	2.51
9	600690	海尔智家	259,100	5,052,450.00	2.33
10	601939	建设银行	691,800	5,001,714.00	2.30

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	9,772,750.00	4.50
	其中：政策性金融债	9,772,750.00	4.50
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)	202,000.00	0.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,974,750.00	4.59

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	018007	国开1801	97,000	9,772,750.00	4.50

2	113029	明阳转债	950	95,000.00	0.04
3	128085	鸿达转债	600	60,000.00	0.03
4	128084	木森转债	470	47,000.00	0.02

注：报告期末，本基金仅持有上述 4 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

无。

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

无。

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

无。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

无。

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	32,355.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	143,000.55
5	应收申购款	32,145.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	207,501.49

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	163,645,849.44
报告期期间基金总申购份额	2,217,439.28
减：报告期期间基金总赎回份额	12,064,581.15
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	153,798,707.57

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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会核准嘉实量化阿尔法混合型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实量化阿尔法混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实量化阿尔法混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实量化阿尔法混合型证券投资基金基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实量化阿尔法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

2020 年 1 月 21 日