

嘉实量化阿尔法混合型证券投资基金 2020 年第 1 季度报告

2020 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：2020 年 4 月 22 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 4 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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 1 月 1 日起至 2020 年 3 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	138,437,881.38 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(2020 年 1 月 1 日 - 2020 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	13,212,677.26

2. 本期利润	-11,063,012.01
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0760
4. 期末基金资产净值	168,019,874.38
5. 期末基金份额净值	1.214

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。

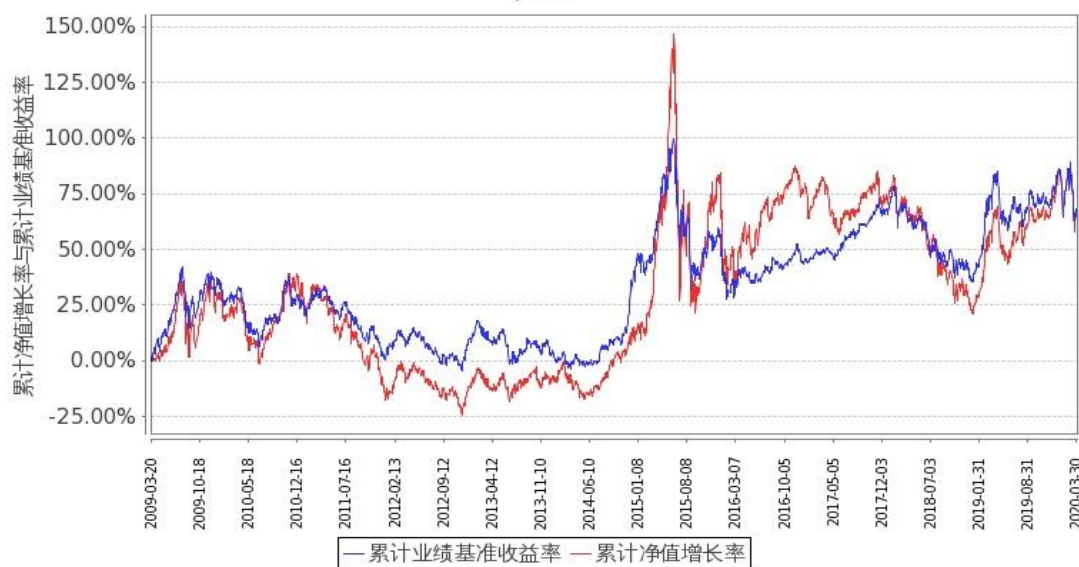
3.2 基金净值表现

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	-6.15%	2.00%	-8.08%	1.90%	1.93%	0.10%

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2020年3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	-	8 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

2020 年一季度，全球的经济展望受到新型冠状病毒肺炎疫情的冲击而发生巨震，同时原油价格崩溃、美国选情变化等因素也进一步加剧了金融市场的波动。进入 3 月以来，由于欧洲、美国相继成为疫情爆发的震中，避险情绪升温和去杠杆交易导致欧美股票资产大幅下挫，出现了可比大萧条、黑色星期五、次贷危机级别的下跌幅度和速度。另一方面，美债、黄金等避险资产首先上涨，但进入三月下旬开始随着美元流动性紧缺和通缩预期，同样也出现了非常明显的波动。在全球央行和财政的合作刺激措施下，虽然短期流动性危机已有明显缓解，但仍不能明确经济或资产价格出现底部，长期来看信心和经济活动的修复最大的决定因素依然是疫情是否能及时得到缓解。

国内的情况相对全球市场有明显的安全属性。由于从 2020 年年初开始便强力执行特殊时期防控措施，虽然主要经济活动受到了较大干扰，但基本已经控制住了疫情的扩散，大概率早于全球恢复正常的生产经营。从 A 股市场来看，指数的下跌和修复节奏早于欧美市场，整体表现也好于欧美市场。整个一季度内，上证综指跌幅为 9.83%，收于 2750 点附近，创业板指季度内甚至获得了 4.10% 的涨幅，相比海外市场 20% 以上的下行幅度，体现了非常优异的相对投资价值。

具体板块上，投资者对受疫情影响较大的消费、餐饮旅游及交运较为谨慎，投资方向和热点集中于医药和科技类股票，包括在线教育、远程办公、半导体、游戏和 5G 等板块，而对宏观经济刺激的预期，使得地产和建筑等有短期表现，市场整体风格上，高成长显著占优。行业方面，农业、医药、计算机和通信等涨幅居前，休闲服务、采掘、家电和非银金融则表现靠后。

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 1.214 元；本报告期基金份额净值增长率为-6.15%，业绩

比较基准收益率为-8.08%。

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	156,455,647.87	92.70
	其中：股票	156,455,647.87	92.70
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,663,492.50	5.13
	其中：债券	8,663,492.50	5.13
	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	3,374,613.13	2.00
8	其他资产	287,971.08	0.17
9	合计	168,781,724.58	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	4,747,843.00	2.83
B	采矿业	3,883,734.00	2.31
C	制造业	82,533,798.31	49.12
D	电力、热力、燃气 及水生产和供应业	4,175,513.00	2.49
E	建筑业	1,377,878.88	0.82
F	批发和零售业	7,689,291.59	4.58
G	交通运输、仓储和 邮政业	1,741.00	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和 信息技术服务业	7,050,343.00	4.20
J	金融业	34,854,876.15	20.74
K	房地产业	9,224,845.00	5.49

L	租赁和商务服务业	931.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	149,713.78	0.09
N	水利、环境和公共设施管理业	419,531.00	0.25
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	64,390.16	0.04
R	文化、体育和娱乐业	281,218.00	0.17
S	综合	-	-
	合计	156,455,647.87	93.12

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	7,705,538.00	4.59
2	000661	长春高新	13,100	7,178,800.00	4.27
3	600690	海尔智家	443,200	6,382,080.00	3.80
4	601012	隆基股份	243,700	6,053,508.00	3.60
5	600919	江苏银行	914,400	5,495,544.00	3.27
6	601688	华泰证券	298,600	5,144,878.00	3.06
7	601166	兴业银行	322,900	5,137,339.00	3.06
8	000671	阳光城	663,600	4,638,564.00	2.76
9	600519	贵州茅台	4,100	4,555,100.00	2.71
10	600276	恒瑞医药	45,748	4,210,188.44	2.51

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	8,663,492.50	5.16
	其中：政策性金融债	8,663,492.50	5.16
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	8,663,492.50	5.16

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	85,990	8,663,492.50	5.16

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

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 声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

(1) 2019 年 8 月 23 日，江苏证监局发布关于对华泰证券股份有限公司采取责令改正监督管理措施的决定，华泰证券股份有限公司在代销金融产品过程中，存在使用未经报备的宣传推介材料的情形，违反了《证券公司代销金融产品管理规定》第十条的规定。根据《证券公司监督管理条例》第七十条的规定，对华泰证券股份有限公司采取责令改正的监督管理措施。2020 年 2 月 14 日，中国人民银行发布银罚字【2020】23 号，于 2020 年 2 月 10 日对华泰证券股份有限公司作出行政处罚决定，因其未按规定履行客户身份识别义务、未按规定报送可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易，处以 1010 万元罚款。

本基金投资于“华泰证券（601688）”的决策程序说明：基于对华泰证券基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“华泰证券”股票的决策流程，符合公司投资管理制度的相关规定。

(2) 报告期内本基金投资的前十名证券中，其他九名证券发行主体无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。

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	42,721.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	200,719.03
5	应收申购款	44,530.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	287,971.08

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	153,798,707.57
报告期期间基金总申购份额	12,010,924.22
减：报告期期间基金总赎回份额	27,371,750.41
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	138,437,881.38

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额，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 4 月 22 日