

嘉实量化阿尔法混合型证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 月 18 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 7 月 16 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 4 月 1 日起至 2020 年 6 月 30 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	126,461,647.57 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(2020 年 4 月 1 日 - 2020 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	2,553,785.48

2. 本期利润	30,384,895.76
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2281
4. 期末基金资产净值	182,605,041.91
5. 期末基金份额净值	1.444

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。

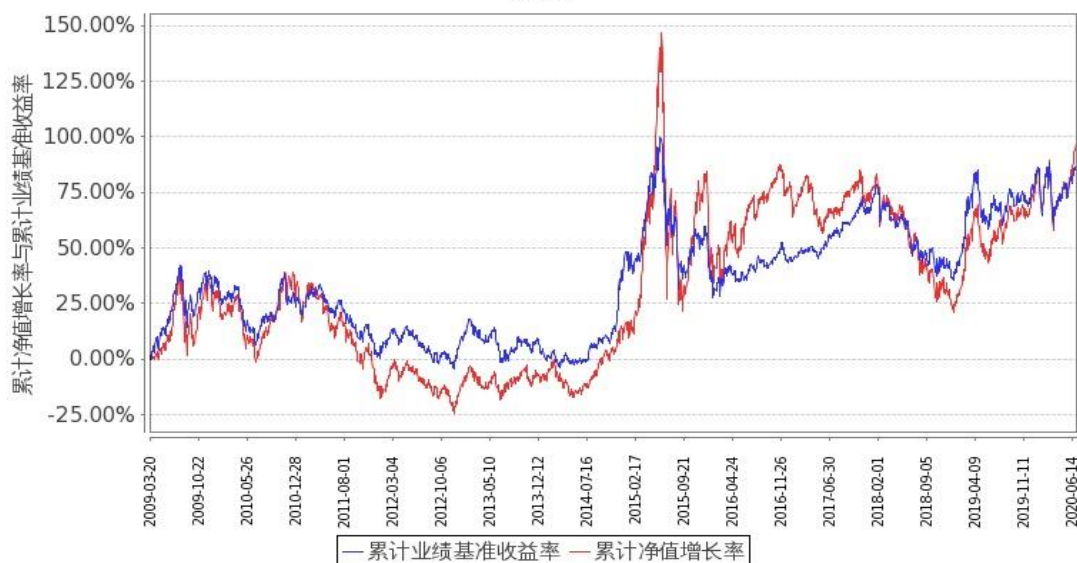
3.2 基金净值表现

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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	18.95%	0.88%	13.11%	0.88%	5.84%	0.00%
过去六个月	11.64%	1.54%	3.96%	1.48%	7.68%	0.06%
过去一年	28.36%	1.24%	10.94%	1.19%	17.42%	0.05%
过去三年	18.16%	1.26%	20.61%	1.10%	-2.45%	0.16%
过去五年	8.89%	1.67%	7.17%	1.17%	1.72%	0.50%
自基金合同生效起至今	96.93%	1.59%	87.57%	1.16%	9.36%	0.43%

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6月30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、嘉实绝对收益策略定期混合、嘉实对冲套利定期混合、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100ETF、嘉实	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。

	医药健康 100 成长估值 ETF 基金经理				
--	------------------------	--	--	--	--

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，本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年二季度在全球经济体实体经济数据的下挫和资本市场不断上扬的强烈对比中度过。一方面，由于新冠肺炎疫情的蔓延，全球主要经济体大多实施社交隔离措施使得经济活动明显下降，部分欠发达地区存在人道主义灾难的风险，从实体经济的角度 2020 年遇到的困境甚至超过了大萧条、黑色星期五、次贷危机级别。另一方面，在 3 月份全球资本市场的剧烈波动下，全球央行与政府开展了积极且收效显著的救助措施，流动性极端宽松的环境下代表性指数甚至出现了牛市的迹象，纳斯达克等指数创下了历史新高。

国内因强有力的防控措施，早于全球主要经济体控制住了疫情的扩散，且二季度内实现了经济数据的触底。央行在此期间采取了适度宽松的货币政策措，而特别国债等财政刺激政策发力，对经济企稳起到了决定性的作用，A 股市场也出现了显著修复。整个二季度内，上证综指上涨

8.52%，与 3000 点仅一步之遥；创业板指季度内甚至获得了超过 30% 的涨幅，体现了非常显著的赚钱效应。

具体板块上收益分化显著。因疫情原因受到市场格外青睐的医药板块继续领涨；而同时由于经济活动的复苏，一季度受挫严重的消费和零售出现了明显的价值修复；科技和先进制造板块也表现不俗。二季度内投资方向和热点较一季度出现分散化的迹象，免税、疫苗、光伏、新能源汽车、半导体、白酒等主题均在一段时间内各领风骚。市场整体风格上，高成长显著占优，而低估值板块则受冲击严重。

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 1.444 元；本报告期基金份额净值增长率为 18.95%，业绩比较基准收益率为 13.11%。

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	171,257,396.65	92.92
	其中：股票	171,257,396.65	92.92
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,440,668.50	4.58
	其中：债券	8,440,668.50	4.58
	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	3,931,822.41	2.13
8	其他资产	669,876.30	0.36
9	合计	184,299,763.86	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	792,165.00	0.43
B	采矿业	4,537,078.80	2.48
C	制造业	102,944,498.71	56.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,834,162.00	2.10
E	建筑业	1,432,981.35	0.78
F	批发和零售业	6,771,129.19	3.71
G	交通运输、仓储和邮政业	360,053.00	0.20
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,904,467.96	6.52
J	金融业	30,161,937.24	16.52
K	房地产业	7,015,920.00	3.84
L	租赁和商务服务业	1,059.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	528,380.00	0.29
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	521,853.40	0.29
R	文化、体育和娱乐业	258,063.00	0.14
S	综合	193,648.00	0.11
	合计	171,257,396.65	93.79

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	601012	隆基股份	243,700	9,925,901.00	5.44
2	601318	中国平安	112,700	8,046,780.00	4.41
3	600519	贵州茅台	4,100	5,997,808.00	3.28
4	600276	恒瑞医药	64,858	5,986,393.40	3.28
5	600036	招商银行	155,700	5,250,204.00	2.88
6	601688	华泰证券	254,900	4,792,120.00	2.62
7	002475	立讯精密	88,508	4,544,885.80	2.49
8	600261	阳光照明	1,268,500	4,503,175.00	2.47
9	000858	五粮液	25,800	4,414,896.00	2.42

10	600027	华电国际	1,121,100	3,834,162.00	2.10
----	--------	------	-----------	--------------	------

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	8,391,568.50	4.60
	其中：政策性金融债	8,391,568.50	4.60
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）	49,100.00	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	8,440,668.50	4.62

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	83,790	8,391,568.50	4.60
2	123055	晨光转债	489	48,900.00	0.03
3	128113	比音转债	2	200.00	0.00

注：报告期末，本基金仅持有上述 3 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	32,745.32
2	应收证券清算款	303,040.29
3	应收股利	-
4	应收利息	268,045.48
5	应收申购款	66,045.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	669,876.30

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	138,437,881.38
报告期期间基金总申购份额	1,473,770.16
减：报告期期间基金总赎回份额	13,450,003.97
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	126,461,647.57

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 影响投资者决策的其他重要信息

2020 年 4 月 8 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》，宋振茹女士因退休不再担任公司副总经理职务。

2020 年 5 月 6 日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司机构首席投资官任职公告》，郭杰先生任公司机构首席投资官。

2020 年 6 月 19 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》，郭松先生任公司督察长，王炜女士因工作分工不再担任公司督察长职务。

§ 9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 存放地点

北京市朝阳区建国门外大街 21 号北京国际俱乐部 C 座写字楼 12A 层嘉实基金管理有限公司

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

2020 年 7 月 18 日