

# 嘉实润和量化 6 个月定期开放混合型证券 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	嘉实润和量化定期混合
基金主代码	005166
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 2 月 9 日
报告期末基金份额总额	65,525,631.50 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	在封闭期内，本基金运用量化模型构建 A 股选股策略，在有效控制风险的前提下，建立量化股票投资组合。在债券投资方面，通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势等因素，以久期控制和结构分布策略，力争构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合。同时将及时跟踪市场环境变化，采用动态调整策略，从而有效提高不同市场状况下基金资产的整体收益水平。在开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，将通过合理配置组合期限结构等方式，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，其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。
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(2020年4月1日 - 2020年6月30日)
1. 本期已实现收益	1,256,149.19
2. 本期利润	3,888,700.69
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0593
4. 期末基金资产净值	73,855,566.79
5. 期末基金份额净值	1.1271

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	5.55%	0.31%	4.12%	0.37%	1.43%	-0.06%
过去六个月	6.31%	0.49%	5.64%	0.50%	0.67%	-0.01%
过去一年	11.73%	0.39%	9.92%	0.42%	1.81%	-0.03%
自基金合同生效起至今	12.71%	0.31%	13.85%	0.45%	-1.14%	-0.14%

#### 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

### 嘉实润和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：嘉实润和量化定期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  
(2018年2月9日至2020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		
刘斌	本基金、嘉实腾讯自选股大数据策略股票、嘉实润泽量化定期混合基金经理	2018年2月9日	-	14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，现任量化投资部总监。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、	2018年3月27日	-	16年	经济学硕士，2004年5月加入嘉实基金管理

	嘉实新趋势混合、嘉实新添华定期混合、嘉实新添泽定期混合、嘉实新添丰定期混合、嘉实润泽量化定期混合、嘉实新添荣定期混合、嘉实战略配售混合、嘉实新添康定期混合、嘉实致盈债券、嘉实新添元定期混合、嘉实新添益定期混合、嘉实民企精选一年定期债券、嘉实致宁 3 个月定开纯债债券基金经理				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。
--	---	--	--	--	---

注：（1）基金经理刘斌的任职日期是指本基金基金合同生效之日，基金经理刘宁的任职日期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、《嘉实润和量化 6 个月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，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

报告期内海外疫情持续蔓延但恐慌情绪减弱，国内宏观经济受疫情后经济修复状况主导，政

策重心逐渐转向复工复产和经济恢复，虽然六月出现了疫情的小范围反弹，但目前看不影响经济恢复大局，高频数据显示，基建、地产相关领域的修复在二季度逐渐回到 90%以上，各类刺激消费的举措也带动消费、国内旅游等领域显著回升。海外环境在二季度总体仍然面临较大不确定性，一方面欧美主要经济体新增病例难以有效控制，南美、东南亚、俄罗斯等发展中国家疫情进一步发酵，使得跨境经济活动仍然难以修复；另一方面，地缘摩擦也在点状发生。总体来看，不论国内国外，在抗疫过程中，政策的及时出台，社会各界的相应跟上，带动二季度整体风险偏好回升，经济的恐慌情绪减弱。

政策面上，央行超预期下调了超额存款准备金利率、实施了定向降准、下调 LPR 利率、下调了公开市场回购利率等，以及创设更多直达实体经济的政策工具，以实现政策对中小企业的支持和金融向实体经济让利的目的；财政政策方面加大力度，推出 1 万亿抗疫特别国债，提高赤字率至 3.6%以上，相对克制。

债券市场方面，4 月伴随宽松力度的加大、外资积极买入，收益率快速下行，曲线大幅陡峭化，回购利率一度降低到 1%以下；5 月之后伴随着宽松预期边际下降，经济活动的继续好转、对资金空转套利迹象关注等，债市宽松预期受阻，5-6 月短期出现快速大幅调整。

股票市场方面，伴随市场的大幅反弹，市场内部发生了巨大分化，并在整个二季度继续加剧，其中创成长指数二季度上涨 37%，而上证 50 指数同期仅上涨 9.40%，这种分化集中体现在 PB 估值维度上，并且当前行业间的估值分化程度上行至历史高位，PB 估值显著分化的背后是盈利能力的分化，高的盈利能力和景气度被给予了更高的估值溢价。行业方面，消费者服务、医药、食品饮料和电子等涨幅居前，建筑、石油石化、纺织服装和煤炭等则表现靠后。

整体看，资本市场二季度表现出估值的抬升逐渐由纯债、转债向权益市场过度的特点。

报告期内本基金股票投资始终坚持量化投资模型和指数增强策略，在有效控制风险的前提下，建立股票增强投资组合。债券方面构建利率+中高等级信用债为主的组合，平衡类属配置，在久期、类属、杠杆策略运用中寻求平衡。

#### 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 1.1271 元；本报告期基金份额净值增长率为 5.55%，业绩比较基准收益率为 4.12%。

#### 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	21,058,294.06	28.43
	其中：股票	21,058,294.06	28.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	47,725,095.60	64.44
	其中：债券	47,725,095.60	64.44
	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	4,288,935.15	5.79
8	其他资产	987,188.88	1.33
9	合计	74,059,513.69	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	383,284.00	0.52
B	采矿业	197,719.00	0.27
C	制造业	14,423,847.00	19.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	420,217.00	0.57
E	建筑业	128,455.00	0.17
F	批发和零售业	898,278.00	1.22
G	交通运输、仓储和邮政业	203,234.15	0.28
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,546,827.11	3.45
J	金融业	708,899.00	0.96
K	房地产业	492,427.60	0.67
L	租赁和商务服务业	62.20	0.00
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	205,672.00	0.28
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	449,372.00	0.61
S	综合	-	-
	合计	21,058,294.06	28.51

## 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	688139	海尔生物	13,249	742,738.94	1.01
2	603444	吉比特	900	494,109.00	0.67
3	688177	百奥泰	8,391	478,454.82	0.65
4	600519	贵州茅台	300	438,864.00	0.59
5	000661	长春高新	1,000	435,300.00	0.59
6	300036	超图软件	16,600	417,988.00	0.57
7	002597	金禾实业	18,000	413,460.00	0.56
8	601688	华泰证券	21,400	402,320.00	0.54
9	002384	东山精密	12,700	380,365.00	0.52
10	002130	沃尔核材	81,100	370,627.00	0.50

#### 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	10,260,000.00	13.89
	其中：政策性金融债	10,260,000.00	13.89
4	企业债券	6,018,600.00	8.15
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	31,445,100.00	42.58
7	可转债（可交换债）	1,395.60	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	47,725,095.60	64.62

#### 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	190406	19 农发 06	100,000	10,260,000.00	13.89
2	136164	16 中油 01	60,000	6,018,600.00	8.15
3	102000279	20 南电 MTN005	60,000	5,949,600.00	8.06
4	101756038	17 河钢集 MTN015	50,000	5,271,000.00	7.14
5	101800457	18 华润 MTN001	50,000	5,209,500.00	7.05

#### 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	24,143.12
2	应收证券清算款	92,285.57
3	应收股利	-

4	应收利息	870,760.19
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	987,188.88

#### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688177	百奥泰	478,454.82	0.65	科创板新股锁定

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	65,525,631.50
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	65,525,631.50

## § 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) 中国证监会准予嘉实润和量化 6 个月定期开放混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实润和量化 6 个月定期开放混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实润和量化 6 个月定期开放混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实润和量化 6 个月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) 报告期内嘉实润和量化 6 个月定期开放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
- (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

2020 年 7 月 18 日