

嘉实量化阿尔法混合型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 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 10 月 27 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 10 月 23 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 7 月 1 日起至 2020 年 9 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	287,057,464.99 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	本基金以“定量投资”为主(Quantitative Investment Approach)，辅以“定性投资”(Traditional Investment Approach)，力争实现稳定超额回报。定量投资方面，本基金将依托内部自主研发的定量投资模型以及强大的数据库系统，构建投资组合。其中，核心模型包括嘉实行业选择模型、嘉实 Alpha 多因素模型以及嘉实组合优化器。数量小组将根据市场变化趋势，定期或不定期地对模型进行复核，并做相应调整，以不断改善模型的适用性。定性投资主要利用基本面研究成果，对模型自动选股的结果进行复核，剔除掉满足某些特殊条件的股票，即在嘉实 Alpha 多因素模型筛选出的股票名单中，根据分析师定性研究成果，剔除掉限制买入类股票，从而进行定性优选。其他投资策略包括资产配置、债券投资策略、权证投资策略。
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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	26,089,588.53
2. 本期利润	29,612,359.50
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2188
4. 期末基金资产净值	489,944,759.71
5. 期末基金份额净值	1.707

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。

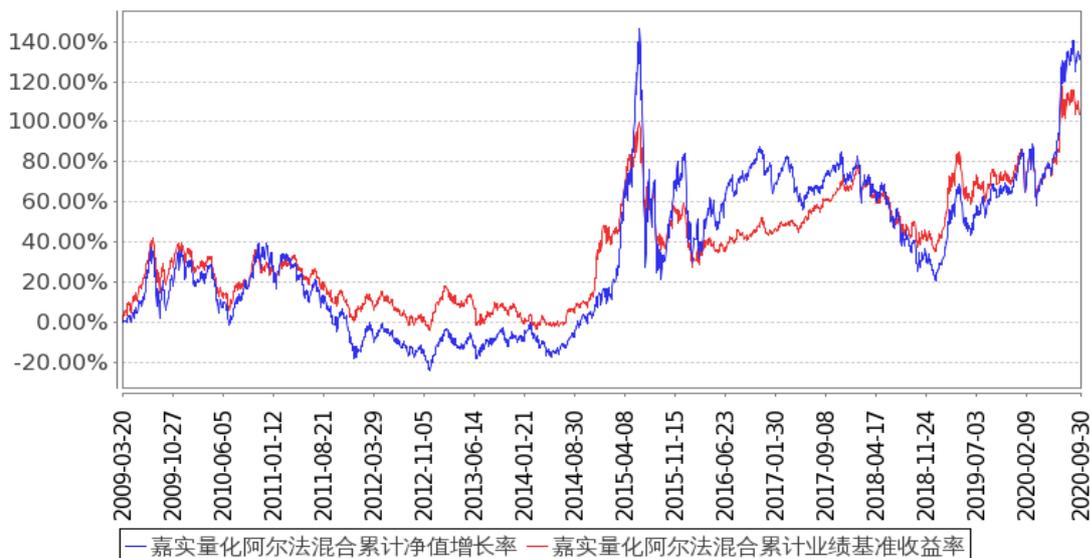
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	18.21%	1.47%	8.62%	1.53%	9.59%	-0.06%
过去六个月	40.61%	1.22%	22.86%	1.26%	17.75%	-0.04%
过去一年	43.78%	1.36%	20.72%	1.34%	23.06%	0.02%
过去三年	32.72%	1.32%	26.56%	1.18%	6.16%	0.14%
过去五年	77.12%	1.43%	48.02%	1.08%	29.10%	0.35%
自基金合同 生效起至今	132.80%	1.59%	103.74%	1.17%	29.06%	0.42%

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9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。

3.3 其他指标

无。

§ 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	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。硕士研究生，具有基金从业资格。

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、嘉实 医药健康 100ETF 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 管理人对报告期内本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，本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020 年三季度全球，尤其是美欧日为代表的主要发达经济体依然处于经济活动的高度不确定性和新冠病毒疫情的反复笼罩之下。一方面，虽然在许多国家地区防疫措施放松，对生产与消费的阻断影响也有所减缓，但经济活动的修复并没有出现期盼中的明显效果，刺激政策也更多的在资产价格而非实体经济上被反映。另一方面，急于刺激经济而放松社交隔离直接或间接的导致了二次疫情在一些国家与地区的出现，部分甚至比第一波疫情更为严重，反而对经济重新产生了重大打击。政治与地缘风险在三季度也开始发酵，除了美国大选临近、英国脱欧事端再起外，主权国家之间的领土争端也开始出现。在此大背景下，虽然一些资产价格得益于流动性的宽松而录得上涨，但与基本面背离的风险已经得到了市场波动的侧面印证。

国内因强有力的防控措施控制住了疫情的扩散，在二季度内实现了宏观数据的触底，三季度开始呈现快速回升之势，经济的回暖也在上市公司的报表中得到确认。在适度宽松的货币政策和财政刺激政策的促进下，A 股市场整体飘红，上证综指在三季度内上涨 7.82%。三季度内，创业板市场迎来了注册制改革的新局面，不但进一步促进了多层次资本市场的发展，亦增强了 A 股市场整体的流动性和投资热情。

具体板块上收益分化依然显著。由于疫情基本得到控制，经济复苏的预期开始升温，受疫情负面影响较大的顺周期板块出现了超额收益，休闲服务、电气设备、汽车、化工等行业涨幅居前；同期，科技与医药则表现相对弱势，前期的积累的高估值得到了一定的释放。主题与热点方面，军工、光伏、新能源是季度的主要焦点。市场整体风格上，成长和价值风格的天平开始向均衡状态靠拢，出现了筹码过度集中在成长板块现状的修复，低估值的优质是上市公司表现相对更好。

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 1.707 元；本报告期基金份额净值增长率为 18.21%，业绩比较基准收益率为 8.62%。

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	392,237,651.75	79.78
	其中：股票	392,237,651.75	79.78
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	23,225,256.55	4.72
	其中：债券	23,225,256.55	4.72
	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	75,595,756.76	15.38
8	其他资产	589,419.84	0.12
9	合计	491,648,084.90	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	2,592,220.00	0.53
B	采矿业	5,508,037.00	1.12
C	制造业	225,355,796.51	46.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,754,402.00	1.38
E	建筑业	6,807,509.00	1.39
F	批发和零售业	18,397,343.44	3.75
G	交通运输、仓储和邮政业	5,109,252.94	1.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,980,929.04	2.85
J	金融业	83,396,493.20	17.02
K	房地产业	17,817,797.00	3.64
L	租赁和商务服务业	1,086,520.00	0.22
M	科学研究和技术服务业	3,455,474.02	0.71
N	水利、环境和公共设施管理业	47,916.56	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-

P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	604,119.04	0.12
R	文化、体育和娱乐业	1,323,842.00	0.27
S	综合	-	-
	合计	392,237,651.75	80.06

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	332,200	24,918,322.00	5.09
2	601318	中国平安	239,100	18,233,766.00	3.72
3	600519	贵州茅台	10,488	17,499,228.00	3.57
4	300750	宁德时代	83,290	17,424,268.00	3.56
5	000858	五粮液	67,685	14,958,385.00	3.05
6	601688	华泰证券	586,100	12,032,633.00	2.46
7	600036	招商银行	328,000	11,808,000.00	2.41
8	600030	中信证券	390,500	11,726,715.00	2.39
9	002142	宁波银行	352,660	11,101,736.80	2.27
10	600104	上汽集团	436,500	8,350,245.00	1.70

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	23,167,809.00	4.73
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	57,447.55	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	23,225,256.55	4.74

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	019627	20 国债 01	231,910	23,167,809.00	4.73

2	123065	宝莱转债	487	51,928.81	0.01
3	123058	欣旺转债	38	5,518.74	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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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) 2020 年 8 月 12 日，中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚决定书（银保监罚决字〔2020〕58 号），对平安财险总公司（一）未按车辆实际使用性质承保商业车险行为违反了《保

险法》第一百三十五条的规定，根据该法第一百七十条，于 2020 年 8 月 6 日作出行政处罚决定，罚款 50 万元；（二）手续费支出未分摊至各分支机构行为违反了《保险法》第八十六条的规定，根据该法第一百七十条，于 2020 年 8 月 6 日作出行政处罚决定，罚款 25 万元。

2019 年 12 月 13 日，中国银行保险监督管理委员会发布宁波银保监局行政处罚信息公开表，宁波银保监局于 2019 年 12 月 5 日做出甬银监罚决字（2019）67 号处罚决定，宁波银行股份有限公司因设立时点性规模考核指标，股权质押管理不合规等，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条、第四十八条的规定，对该公司处以罚款人民币 40 万元，并责令该行对相关直接责任人给予纪律处分的行政处罚。

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“中国平安（601318）”、“宁波银行（002142）”、“华泰证券（601688）”的决策程序说明：基于对中国平安、宁波银行、华泰证券基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“中国平安”、“宁波银行”、“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，其他七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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	22,557.65
2	应收证券清算款	25,173.18
3	应收股利	-
4	应收利息	391,997.19
5	应收申购款	149,691.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	589,419.84

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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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	126,461,647.57
报告期期间基金总申购份额	180,038,900.72
减：报告期期间基金总赎回份额	19,443,083.30
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	287,057,464.99

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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	2020/09/21 至 2020/09/30		-87,056,877.53		-87,056,877.53	30.33
	2	2020/09/21 至 2020/09/30		-87,056,877.53		-87,056,877.53	30.33

个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况。</p> <p>未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产，可能对基金份额净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付赎回款项；若个别投资者巨额赎回后本基金连续 60 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元，还可能面临转换运作方式或者与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</p>							

§ 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 10 月 27 日