

嘉实量化阿尔法混合型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 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：2021 年 4 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 2021 年 4 月 19 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 2021 年 1 月 1 日起至 2021 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	145,843,301.46 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(QuantitativeInvestmentApproach)，辅以“定性投资”(TraditionalInvestmentApproach)，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（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	50,541,500.46
2. 本期利润	9,968,137.70
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0413
4. 期末基金资产净值	242,695,419.35
5. 期末基金份额净值	1.664

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

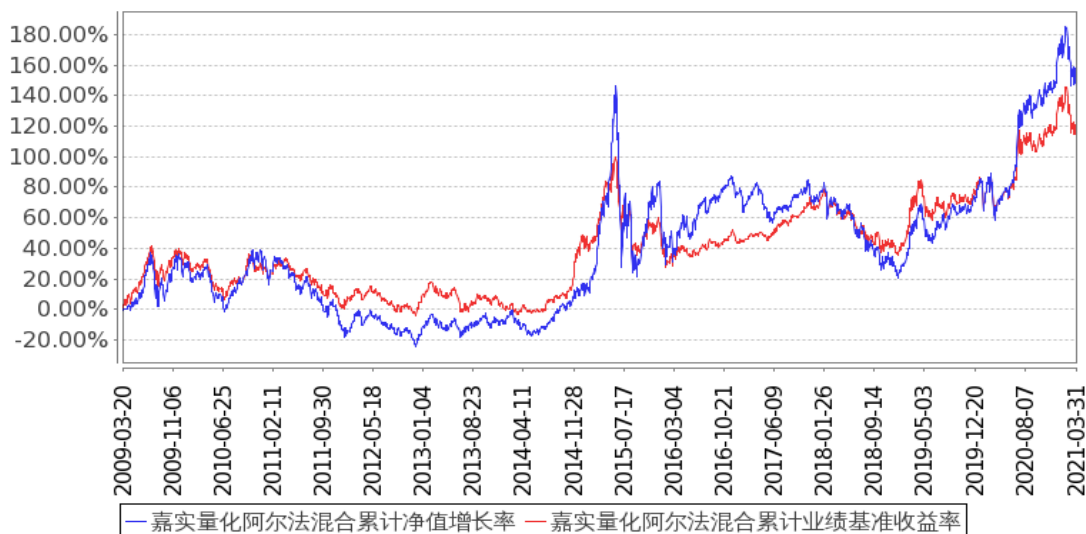
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.79%	1.58%	-2.62%	1.41%	1.83%	0.17%
过去六个月	9.67%	1.33%	7.57%	1.20%	2.10%	0.13%
过去一年	54.20%	1.28%	32.16%	1.23%	22.04%	0.05%
过去三年	51.26%	1.35%	33.88%	1.24%	17.38%	0.11%
过去五年	67.92%	1.24%	56.60%	1.03%	11.32%	0.21%
自基金合同 生效起至今	155.30%	1.58%	119.16%	1.17%	36.14%	0.41%

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

(2009年03月20日至2021年03月31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 个月为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。

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、嘉实央企创新驱动ETF、嘉实新兴科技	2018年9月20日	-	9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。

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、 嘉实医药 健康 100ETF 基 金经理				
--	--	--	--	--

注：（1）首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，此后的非首任基金经理的“任职日期”指根据公司决定确定的聘任日期；“离任日期”指根据公司决定确定的解聘日期。

（2）证券从业的含义遵从《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，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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021 年开年以来 A 股出现了整体上与结构上的双向波动。整体上，在经历了快速上涨的一月后，随着春节假期结束市场开始进入震荡下行阶段，时至一季度末回吐了年内的几乎所有涨幅。上证指数一度突破 3730 点，3 月末则跌至 3430 点下方，季度内下跌 0.90%；沪深 300 指数一度相对去年年末上涨超过 10%，到了 3 月末则转为下跌 3.13%。结构上看，高估值龙头股主导了春节前的上涨行情，却也在此后诠释了盈亏同源，整个季度呈现先成长后价值的节奏。以沪深 300 价值指数的相对表现来看，截止 2 月 10 日其相对沪深 300 的年内超额收益一度跌至-3.67%，但一季度走完其超额逆转至 7.95%。

宏观层面上，伴随着美国政府成功换届，全球资本市场的外部环境迎来了一段相对温和的时期，市场的关注重点重新回到了经济复苏与金融环境上。另一重要变量是疫情防控和疫苗推广进度，虽然在全球仍存在结构性的差异，但主要经济体大体上还是处于超预期的状态，使得经济复苏预期有所提升，同步也带动了通胀预期。在海内外都比较关注的美债收益率上，十年期从底部快速抬升至 1.7%，不仅边际上明显影响了美股价值与成长风格的表现，体现出道琼斯指数对纳斯达克指数的超额收益，而且也对其他市场投资者的风险偏好造成干扰，包括国内市场。货币政策导向上，由宽松向正常化水平回归是国内货币与财政的主旋律，也开始影响全球投资者预期。但在疫情是否能在疫苗快速推开的背景下快速消退尚不明朗之际，多数经济体整体还是偏宽松的思维，使得全球市场仍处于牛市之中。

国内市场方面，一季度末中国经济进入环比动能回落、同比增速冲顶阶段，金融条件在政府“不转急弯”的承诺下逐步收紧、货币与信用增长温和回落。市场内部的结构差异较大，以高估值龙头为代表的“核心资产”在一月份的强势后明显跑输市场，甚至改变了对其估值溢价是否合理的预期，可能需要等待业绩稳定性的验证或估值的消化再重新回到上涨通道。红利风格作为前两年中相对受到市场冷落的资产类别反而在一季度领涨市场。行业方面，钢铁、电力与公用事业、银行等涨幅居前，国防军工、非银金融、通信、计算机等则表现靠后。

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 1.664 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.79%，业绩比较基准收益率为-2.62%。

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	227,897,346.30	93.05
	其中：股票	227,897,346.30	93.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,254,273.88	2.15
	其中：债券	5,254,273.88	2.15
	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	10,522,223.21	4.30
8	其他资产	1,236,512.16	0.50
9	合计	244,910,355.55	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	2,313,693.90	0.95
B	采矿业	5,308,918.00	2.19
C	制造业	135,407,800.19	55.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,172,209.12	3.37
E	建筑业	1,082,298.00	0.45
F	批发和零售业	2,225,246.39	0.92
G	交通运输、仓储和邮政业	5,824,655.77	2.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,764,355.76	2.38
J	金融业	45,700,215.73	18.83

K	房地产业	8,256,351.00	3.40
L	租赁和商务服务业	3,430,081.00	1.41
M	科学研究和技术服务业	574,820.00	0.24
N	水利、环境和公共设施管理业	57,846.44	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	802,845.00	0.33
Q	卫生和社会工作	976,950.00	0.40
R	文化、体育和娱乐业	1,999,060.00	0.82
S	综合	-	-
	合计	227,897,346.30	93.90

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	600519	贵州茅台	4,988	10,020,892.00	4.13
2	601318	中国平安	122,400	9,632,880.00	3.97
3	600036	招商银行	175,000	8,942,500.00	3.68
4	000858	五粮液	24,595	6,590,968.10	2.72
5	601166	兴业银行	257,300	6,198,357.00	2.55
6	300750	宁德时代	18,303	5,896,677.51	2.43
7	002415	海康威视	92,200	5,153,980.00	2.12
8	002675	东诚药业	258,100	4,919,386.00	2.03
9	002142	宁波银行	125,960	4,897,324.80	2.02
10	000776	广发证券	310,100	4,859,267.00	2.00

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	4,498,200.00	1.85
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）	756,073.88	0.31
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,254,273.88	2.16

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	019640	20 国债 10	45,000	4,498,200.00	1.85
2	113041	紫金转债	2,560	390,886.40	0.16
3	127025	冀东转债	2,577	298,004.28	0.12
4	123096	思创转债	630	67,183.20	0.03

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**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。

2020 年 10 月 27 日，根据宁波银保监局行政处罚信息公开表（甬银保监罚决字（2020）48 号），对宁波银行授信业务未履行关系人回避制度、贷后管理不到位等违法违规事实，于 2020 年 10 月 16 日作出行政处罚决定，罚款人民币 30 万元，并责令该行对贷后管理不到位直接责任人员给予纪律处分。

本基金投资于“中国平安（601318）”、“宁波银行（002142）”的决策程序说明：基于对中国平安、宁波银行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”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，其他八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	96,278.23
2	应收证券清算款	1,004,612.56
3	应收股利	-
4	应收利息	70,379.11
5	应收申购款	65,242.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,236,512.16

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	281,391,147.88
报告期期间基金总申购份额	23,576,378.70
减：报告期期间基金总赎回份额	159,124,225.12
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	145,843,301.46

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 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	2021/01/01 至 2021/03/31	87,056,877.53	11,024,539.13	60,500,000.00	37,581,416.66	25.77
	2	2021/01/01 至 2021/03/01	87,056,877.53	-	87,056,877.53	-	-

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

2021 年 4 月 21 日