

嘉实绝对收益策略定期开放混合型发起式
证券投资基金
2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 26 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 22 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 07 月 01 日起至 2021 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实绝对收益策略定期混合
基金主代码	000414
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 12 月 6 日
报告期末基金份额总额	1,257,390,837.31 份
投资目标	灵活应用多种绝对收益策略对冲本基金的系统性风险，寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用以市场中性投资策略为主的多种绝对收益策略，剥离系统性风险，力争实现稳定的绝对回报。 具体包括：市场中性投资策略（多头股票投资策略、空头工具投资策略）、其他绝对收益策略（股指期货套利策略、其他绝对收益策略）、债券投资策略、衍生品投资策略。
业绩比较基准	一年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为特殊的混合型基金，通过采用多种绝对收益策略剥离市场系统性风险，因此相对股票型基金和一般的混合型基金其预期风险较小。而相对其业绩比较基准，由于绝对收益策略投资结果的不确定性，因此不能保证一定能获得超越业绩比较基准的绝对收益。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	23,230,292.08
2. 本期利润	-11,410,702.34
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0178
4. 期末基金资产净值	1,804,518,963.96
5. 期末基金份额净值	1.435

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

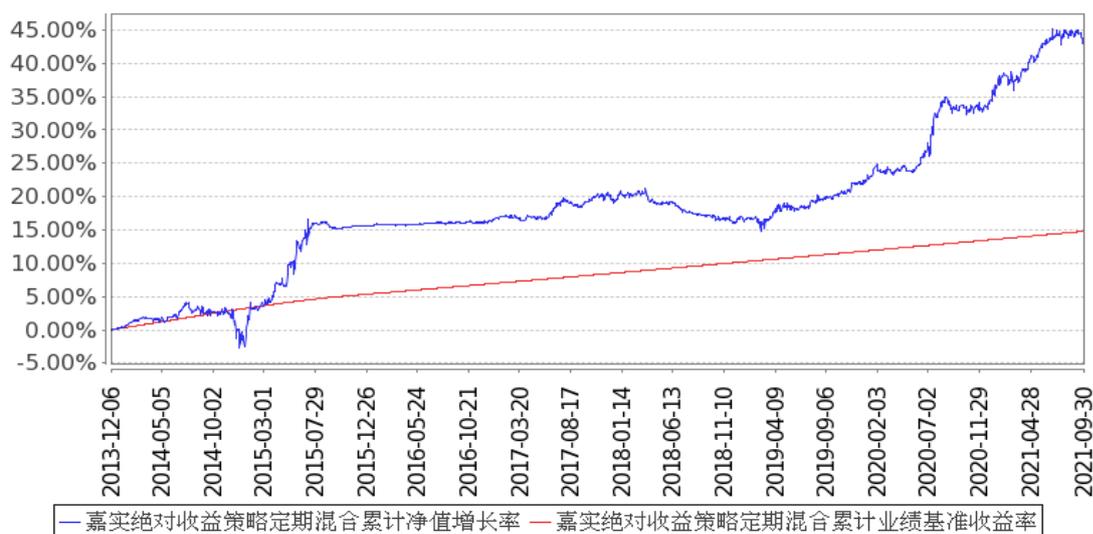
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.42%	0.33%	0.38%	0.00%	-0.80%	0.33%
过去六个月	3.68%	0.28%	0.75%	0.00%	2.93%	0.28%
过去一年	7.41%	0.30%	1.50%	0.00%	5.91%	0.30%
过去三年	22.44%	0.28%	4.57%	0.00%	17.87%	0.28%
过去五年	23.60%	0.23%	7.73%	0.00%	15.87%	0.23%
自基金合同 生效起至今	43.50%	0.27%	14.80%	0.01%	28.70%	0.26%

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

嘉实绝对收益策略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

(2013年12月06日至2021年09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、嘉实量化阿尔法混合、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、嘉实央企创新驱动 ETF	2020年5月14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。中国国籍。

	联接、嘉实医药健康 100ETF 联接基金经理				
--	-------------------------	--	--	--	--

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、《嘉实绝对收益策略定期开放混合型发起式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，为不同基金经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，未发现不公平交易和利益输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021 年三季度 A 股经历了明显的震荡与分化，以上证指数为例的主要宽基指数振幅超过 10%，而大小盘之间、周期与非周期板块之间的表现出现了背离。指数走势的节奏上，7 月底受双减政策及流动性影响市场一度出现快速下行，进入 8 月后围绕着碳中和概念和供给受限影响，大宗商品和股市中的上游资源板块连续上涨，带动市场整体反弹。进入 9 月中下旬，随着部分民营地产

公司债务问题逐渐发酵，市场的情绪似乎有所打断，热点板块相继开始回落的同时，前期表现不佳的消费医药板块也出现企稳信号。内部结构上，中证 500、国证 2000 等中小盘代表性指数获得正收益，而大盘蓝筹指数整体表现不佳。行业方面，采掘、公用事业、有色金属、钢铁和化工等涨幅居前，医药、休闲服务、食品饮料、传媒和家电等则表现靠后，且部分行业的短期波动巨大，体现出与过去三年市场明显不同的风险偏好。

从经济层面观察，总量数据除了出口相对保持在乐观的水平外，其他分项数据都略微低于市场预期，叠加局部地区疫情干扰，对于消费大板块的基本面持续施加了负面影响。在投资领域，地产政策严控下的量价齐跌，中游制造业则受上游原材料价格与下游弱需求双重挤压，短期如何破局目前还没有清晰的路径。考虑到 PPI 同比再创高点，社融增速持续下行，短期内经济指标所指的方向是类“滞胀”的宏观环境，与 3 季度行业板块间的表现差异逻辑相符。在监管政策上仍延续了二季度以来的谨慎态度，保持了足够的定力，配合部分上游领域针对供给端的行政管理手段，还是比较有效的实现了稳预期的工作，同时也在经济放缓和局部债务问题发酵的背景下为未来的边际宽松留出了足够空间。从 8 月下旬开始，可以看到了中美关系变化的斜率出现了明显变化，至少在方向上对于未来稳定市场预期、降低对极端风险的担忧有一定的作用。

本基金在风险预算的框架下构建股票组合，严格控制组合风险，并用股指期货完全对冲，剥离股票组合的系统性风险，同时在市场情绪剧烈波动的市场环境中积极参与和把握期限套利机会。报告期内，本基金坚持稳健的投资风格，在高波动中严格控制风险和回撤，并持续参与新股认购等绝对收益策略，努力取得更好的投资回报。

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 1.435 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.42%，业绩比较基准收益率为 0.38%。

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	683,217,206.43	37.71
	其中：股票	683,217,206.43	37.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	281,127,007.60	15.52

	其中：债券	281,127,007.60	15.52
	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	450,000,000.00	24.84
	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	288,110,400.44	15.90
8	其他资产	109,142,267.29	6.02
9	合计	1,811,596,881.76	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	5,314,216.62	0.29
B	采矿业	15,037,940.00	0.83
C	制造业	396,663,618.77	21.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	26,452,919.30	1.47
E	建筑业	12,548,314.39	0.70
F	批发和零售业	1,549,447.34	0.09
G	交通运输、仓储和邮政业	9,317,223.00	0.52
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,493,041.59	0.58
J	金融业	145,725,438.16	8.08
K	房地产业	21,650,148.00	1.20
L	租赁和商务服务业	13,165,216.00	0.73
M	科学研究和技术服务业	14,360,317.84	0.80
N	水利、环境和公共设施管理业	2,389,475.68	0.13
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	487,800.00	0.03
Q	卫生和社会工作	5,443,110.00	0.30
R	文化、体育和娱乐业	2,615,634.62	0.14
S	综合	-	-
	合计	683,217,206.43	37.86

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	17,900	32,757,000.00	1.82
2	600036	招商银行	632,022	31,885,509.90	1.77
3	002371	北方华创	54,300	19,856,967.00	1.10
4	601318	中国平安	403,000	19,489,080.00	1.08
5	002415	海康威视	323,200	17,776,000.00	0.99
6	300059	东方财富	491,098	16,879,038.26	0.94
7	300122	智飞生物	99,550	15,827,454.50	0.88
8	601166	兴业银行	744,200	13,618,860.00	0.75
9	603259	药明康德	81,660	12,477,648.00	0.69
10	000333	美的集团	166,893	11,615,752.80	0.64

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

无。

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	280,790,000.00	15.56
	其中：政策性金融债	280,790,000.00	15.56
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）	337,007.60	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	281,127,007.60	15.58

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	210312	21 进出 12	1,300,000	130,780,000.00	7.25
2	210201	21 国开 01	1,000,000	100,060,000.00	5.54
3	210404	21 农发 04	500,000	49,950,000.00	2.77
4	118002	天合转债	830	116,249.80	0.01
5	113050	南银转债	900	103,824.00	0.01

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动 (元)	风险说明
IC2112	IC2112	-3	-4,177,800.00	224,320.00	-
IC2203	IC2203	-11	-14,913,800.00	228,812.00	-
IF2110	IF2110	-109	-159,124,740.00	-330,300.00	-
IF2111	IF2111	-1	-1,455,480.00	-360.00	-
IF2112	IF2112	-163	-236,548,860.00	812,986.61	-
IF2203	IF2203	-44	-63,470,880.00	79,800.00	-
IH2112	IH2112	-64	-61,370,880.00	-575,280.00	-
IH2203	IH2203	-11	-10,517,100.00	-84,540.00	-
公允价值变动总额合计（元）					355,438.61
股指期货投资本期收益（元）					14,925,499.21
股指期货投资本期公允价值变动（元）					5,185,858.61

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金采用股指期货完全对冲，剥离股票组合的系统性风险，同时在市场情绪剧烈波动的市场环境积极参与和把握期限套利机会，以获取绝对收益。

本基金投资于股指期货，剥离系统性风险，大幅降低净值波动率，符合既定的投资政策和投资目标。

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 市场中性策略执行情况

截至本报告期末,本基金持有股票资产 683,217,206.43 元,占基金资产净值的比例为 37.86%;运用股指期货进行对冲的空头合约市值 551,579,540.00 元,占基金资产净值的比例为 30.57%,空头合约市值占股票资产的比例为 80.73%。本报告期内,本基金执行市场中性策略的投资收益为 23,599,151.22 元,公允价值变动损益为-34,824,862.02 元。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 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) 2021 年 1 月 8 日,中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚信息公开表(银保监罚决字【2020】67 号),对国家开发银行为违规的政府购买服务项目提供融资等违法违规事实,于 2020 年 12 月 25 日作出行政处罚决定,罚款 4880 万元。

2021 年 7 月 16 日,中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚信息公开表(银保监罚决字【2021】31 号),对中国进出口银行违规投资企业股权、个别高管人员未经核准实际履职、监管数据漏报错报等违法违规事实,于 2021 年 7 月 23 日作出行政处罚决定,罚款 7345.6 万元。

2021 年 5 月 21 日,中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚信息公开表(银保监罚决字(2021)16 号),对招商银行股份有限公司为同业投资提供第三方信用担保、为非保本理财产品出具保本承诺,部分未按规定计提风险加权资产;违规协助无衍生产品交易业务资格的银行发行结构性衍生产品;理财产品之间风险隔离不到位等违法违规事实,因违反《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十五条、第四十六条和相关审慎经营规则,于 2021 年 5 月 17 日作出行政处罚决定,罚款 7170 万元。

本基金投资于“招商银行(600036)”的决策程序说明:基于对招商银行基本面研究以及二级市场的判断,本基金投资于“招商银行”股票的决策流程,符合公司投资管理制度的相关规定。本基金投资于“21 国开 01(210201)”、“21 进出 12(210312)”的决策程序说明:基于对 21 国开 01、21 进出 12 的信用分析以及二级市场的判断,本基金投资于“21 国开 01”、“21 进出 12”债券的决策流程,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。

5.12.2 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。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	66,710,434.75
2	应收证券清算款	38,370,270.21
3	应收股利	-
4	应收利息	4,061,562.33
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	109,142,267.29

5.12.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.12.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.12.6 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	543,353,035.66
报告期期间基金总申购份额	729,879,001.73
减：报告期期间基金总赎回份额	15,841,200.08
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	1,257,390,837.31

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额，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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,350.03
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,350.03
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.80

注：本基金的基金管理人投资本基金相关的费用按基金合同及相关法律文件有关规定支付。

申购/买入含红利再投、转换入份额，赎回/卖出含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,350.03	0.80	10,000,350.03	0.80	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,350.03	0.80	10,000,350.03	0.80	3年

§ 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绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实绝对收益策略定期开放混合型发起式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) 报告期内嘉实绝对收益策略定期开放混合型发起式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 E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2021 年 10 月 26 日