

嘉实润和量化 6 个月定期开放混合型证券
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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	26,005,753.37 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	<p>（一）封闭期投资策略：本基金将及时跟踪市场环境变化，根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况等因素的深入研究，判断证券市场的发展趋势，结合行业状况、公司价值性和成长性分析，综合评价各类资产的风险收益水平。在充足的宏观形势判断和策略分析的基础上，采用动态调整策略，在市场上涨阶段中，适当增加权益类资产配置比例，在市场下行周期中，适当降低权益类资产配置比例，力求实现基金财产的长期稳定增值，从而有效提高不同市场状况下基金资产的整体收益水平。具体包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、权证投资策略、资产支持证券投资策略。</p> <p>（二）开放期投资策略：开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将通过合理配置组合期限结构等方式，积极防范流动性风险，在满足组合流动性需求的同时，尽量减小基金净值的波动。</p>
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（2021年7月1日-2021年9月30日）
1. 本期已实现收益	816,551.21
2. 本期利润	-138,767.93
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0032
4. 期末基金资产净值	30,375,533.05
5. 期末基金份额净值	1.1680

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

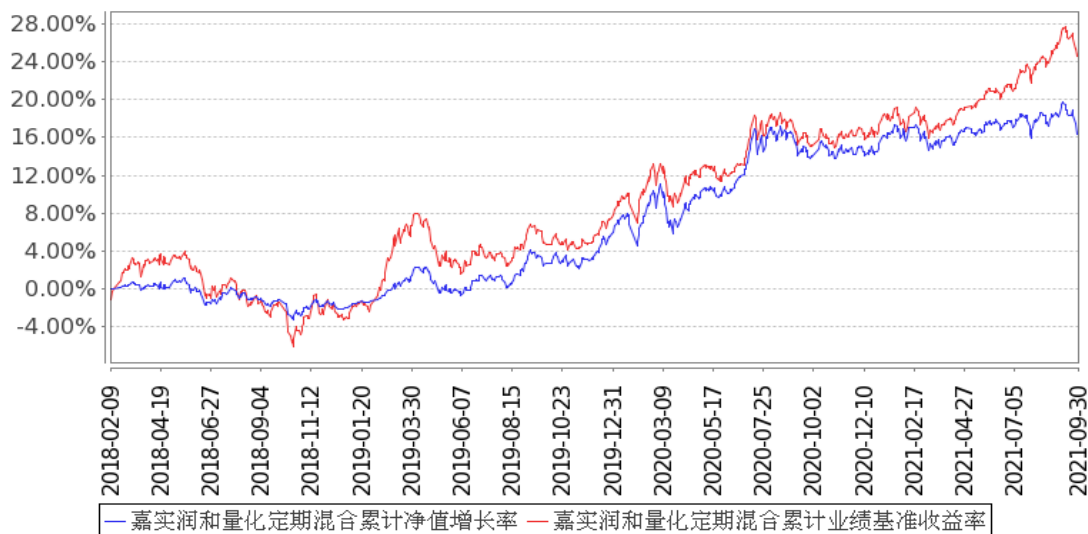
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.81%	0.34%	2.79%	0.35%	-3.60%	-0.01%
过去六个月	1.02%	0.29%	6.50%	0.29%	-5.48%	0.00%
过去一年	2.49%	0.31%	8.72%	0.33%	-6.23%	-0.02%
过去三年	18.19%	0.34%	26.86%	0.43%	-8.67%	-0.09%
自基金合同 生效起至今	16.80%	0.32%	25.04%	0.42%	-8.24%	-0.10%

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

(2018年02月09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		
刘斌	本基金、嘉实沪深300指数研究增强、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	-	15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。博士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

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，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

宏观经济层面，经济总量逐渐走弱，出口仍表现良好，消费受疫情反复的影响继续走弱，在投资方面，地产在政策严控下，销售和投资双双回落，同时，受双控影响，工业生产边际下滑。价格因素上，PPI 同比再创高点，社融增速持续下行。整体呈现经济下行，价格上行的态势。预期当前社融存量同比在短期出现拐点的可能性相对较小，而国债利率短期的上行空间也相对有限。政策端，政策主线围绕“共同富裕”和“碳中和”，与此同时，在经济增长放缓的背景下，防范金融风险的重要性愈发凸显，监管也延续二季度以来的谨慎态度。除地方政府债务以外，三季度房地产信用风险开始加速释放，未来会成为监管的重点。央行三季度再次强调了“稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，保持流动性合理充裕”，另外 9 月重启 14 天逆回购，并且连续逆回购投放，也体现了央行维护资金面的坚定态度。随着后续数据显示经济下行较为明显，同时防范金融风险，货币政策边际宽松可能加码。

权益市场：A 股市场三季度震荡加剧，波动率继续上升，主要宽基指数的差异进一步拉大，

国证 2000、中证 500 等中小盘指数涨幅居前，而以大盘蓝筹为代表的上证 50 继续表现不佳，小幅下跌。从走势上看，市场在 7 月底受政策及流动性影响出来了短暂的剧烈下行波动，后随着上游资源品价格上涨以及供给受限的影响，周期资产带动上证综指出现明显反弹，与此同时，中游制造和消费资产则处于相对不利的宏观环境中，大盘蓝筹和大盘成长资产回落后窄幅波动。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。

债券市场：内先扬后抑，国常会点燃市场做多热情，并在疫情扩散以及经济下行压力加大的预期下十年国债一路下行至 2.8% 附近，随后随着狭义流动性从宽松走向平衡短端利率上行，曲线平坦化，制约了长端利率的下行空间，叠加对通胀及宽信用预期，长端震荡偏弱。中短端中高等级信用债震荡，网红区域龙头国企及平台三季度息差收窄，同时市场在综合考虑安全性和高票息后对非红色区域开展进一步下沉。

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，同时积极参与新股申购。债券方面，本基金规模较小，组合持仓以流动性较好的利率债以及操作便利性较高的交易所可质押为主，积极参与利率债交易机会。

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 1.1680 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.81%，业绩比较基准收益率为 2.79%。

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	8,388,925.05	26.86
	其中：股票	8,388,925.05	26.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,125,000.00	32.42
	其中：债券	10,125,000.00	32.42
	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	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	12,495,894.72	40.01
8	其他资产	222,810.49	0.71
9	合计	31,232,630.26	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	128,580.00	0.42
B	采矿业	131,170.00	0.43
C	制造业	6,018,515.71	19.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	474,782.00	1.56
E	建筑业	119,510.00	0.39
F	批发和零售业	293,599.00	0.97
G	交通运输、仓储和邮政业	72,288.00	0.24
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	367,757.54	1.21
J	金融业	331,471.40	1.09
K	房地产业	233,790.00	0.77
L	租赁和商务服务业	61.40	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	130,032.00	0.43
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	87,368.00	0.29
S	综合	-	-
	合计	8,388,925.05	27.62

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	601799	星宇股份	1,800	325,800.00	1.07
2	603113	金能科技	17,400	294,756.00	0.97
3	002025	航天电器	4,400	271,920.00	0.90

4	600803	新奥股份	14,600	266,888.00	0.88
5	300083	创世纪	18,100	265,346.00	0.87
6	000039	中集集团	13,700	244,271.00	0.80
7	603486	科沃斯	1,500	227,850.00	0.75
8	000026	飞亚达	14,700	170,961.00	0.56
9	002409	雅克科技	2,200	167,992.00	0.55
10	002013	中航机电	12,500	165,500.00	0.54

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	10,125,000.00	33.33
	其中：政策性金融债	10,125,000.00	33.33
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,125,000.00	33.33

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	190203	19 国开 03	100,000	10,125,000.00	33.33

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 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) 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。

本基金投资于“19 国开 03（190203）”的决策程序说明：基于对 19 国开 03 的信用分析以及二级市场的判断，本基金投资于“19 国开 03”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 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	2,020.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	220,790.05
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	222,810.49

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	300083	创世纪	265,346.00	0.87	重大事项停牌

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	44,322,451.52
报告期期间基金总申购份额	3,385.39
减：报告期期间基金总赎回份额	18,320,083.54
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	26,005,753.37

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

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	2021/07/01 至 2021/09/22	12,963,699.22	-	12,963,699.22	-	-
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 E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2021 年 10 月 26 日