

嘉实绝对收益策略定期开放混合型发起式
证券投资基金
2024年第2季度报告

2024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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2024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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 07 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 04 月 01 日起至 2024 年 06 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	110,352,452.99 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	
下属分级基金的基金简称	嘉实绝对收益策略定期混合 A	嘉实绝对收益策略定期混合 C
下属分级基金的交易代码	000414	014216

报告期末下属分级基金的份额总额	110,351,556.17 份	896.82 份
-----------------	------------------	----------

§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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）	
	嘉实绝对收益策略定期混合 A	嘉实绝对收益策略定期混合 C
1. 本期已实现收益	-2,046,559.59	-17.28
2. 本期利润	-934,823.56	-8.54
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0082	-0.0095
4. 期末基金资产净值	153,570,822.89	1,251.27
5. 期末基金份额净值	1.392	1.395

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

嘉实绝对收益策略定期混合 A

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	-0.57%	0.20%	0.37%	0.00%	-0.94%	0.20%
过去六个月	1.31%	0.28%	0.75%	0.01%	0.56%	0.27%
过去一年	1.38%	0.23%	1.50%	0.00%	-0.12%	0.23%
过去三年	-3.40%	0.23%	4.57%	0.00%	-7.97%	0.23%
过去五年	17.57%	0.25%	7.74%	0.00%	9.83%	0.25%
自基金合同生效起至今	39.20%	0.26%	19.60%	0.01%	19.60%	0.25%

嘉实绝对收益策略定期混合 C

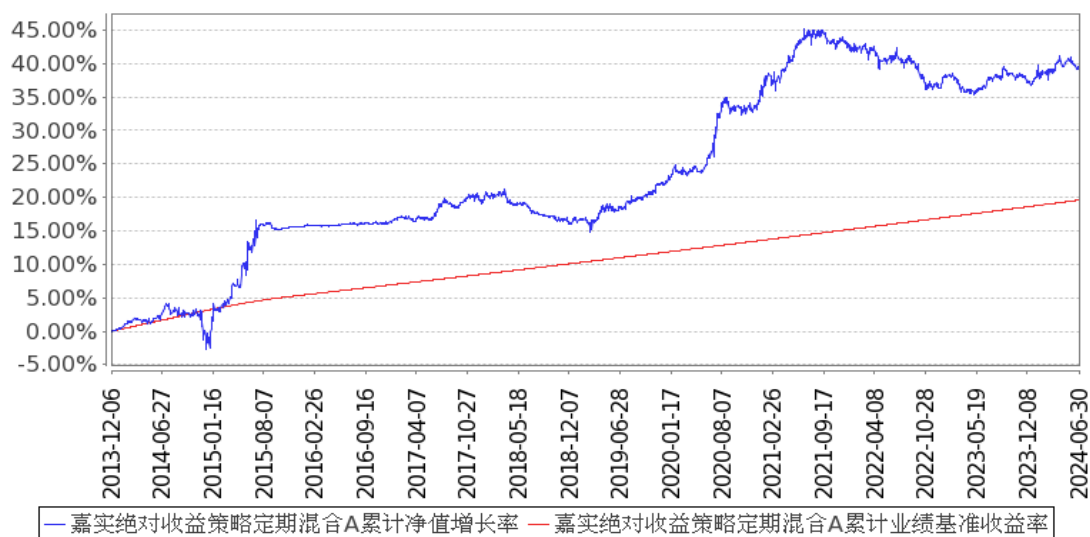
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	-0.71%	0.20%	0.37%	0.00%	-1.08%	0.20%
过去六个月	2.42%	0.30%	0.75%	0.01%	1.67%	0.29%
过去一年	2.27%	0.24%	1.50%	0.00%	0.77%	0.24%
自基金合同 生效起至今	-2.58%	0.23%	3.87%	0.00%	-6.45%	0.23%

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

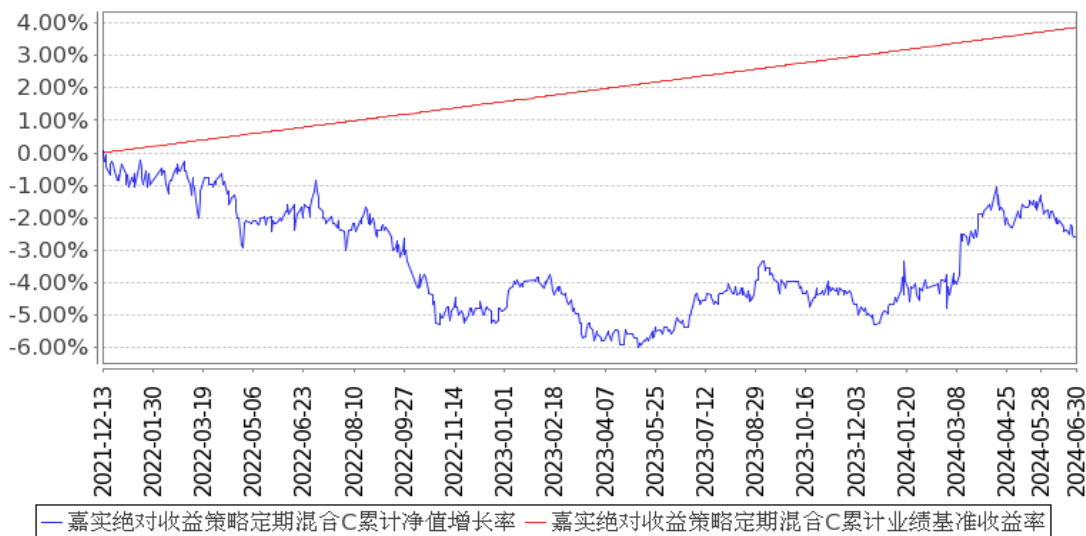
嘉实绝对收益策略定期混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2013年12月06日至2024年06月30日)



嘉实绝对收益策略定期混合C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

(2021年12月13日至2024年06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基金经理	2020年5月14日	-	12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，特许金融分析师(CFA)，金融风险管理师(FRM)，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行业协会相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间

金猛	公募基金	3	292,631,294.83	2018年9月20日
	私募资产管理计划	2	284,664,748.90	2022年11月21日
	其他组合	1	373,274,459.19	2021年11月12日
	合计	6	950,570,502.92	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

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 3 次，均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

随着 2024 年上半年的结束，A 股在震荡中收官于 3000 点下方，整个二季度上证综指下跌 2.43%，沪深 300 指数跌 2.14%，中小市值表现相对偏弱，中证 500 指数下跌 6.50%。二季度伊始以延续一季度反弹趋势为基调，在量价齐升的过程中主要指数的反弹力度普遍的超过了 15%，但在乐观情绪中也同样伴随着结构上的不安：成长方向的基本面与边际资金依然承压，同时中小市值板块虽然在上个季度出现了历史性的出清但在新的监管环境中内部资金依然有很大的分歧。因

故虽然整个盘面在 5 月下旬开始都出现了疲软现象并回吐了 2 月底以来超过一半的涨幅，但以红利为主的价值风格仍旧保持了可观的超额收益。从行业上看，银行、公用事业、电子、煤炭和交通运输是少数保持正收益的行业，其中除了电子行业主题受益外均为红利风格的代表性行业，综合、传媒、商贸零售和社服的跌幅则排名居前。

在宏观基本面角度，在一季度经济超预期开门红后，二季度总体延续了回升向好态势，高质量发展扎实推进，但同时市场也关注到总量数据背后的结构性差异，消费、投资和金融数据仍体现出一种有效需求不足、社会预期偏弱的状态。例如，后疫情时代居民就业和收入状况有所改善，但因物价低迷和经济名义增速偏低的影响获得感不强，压制了消费和长期贷款需求。又如出口超预期和 PPI 回升带动了制造业投资的回暖，前 5 个月累计同比达 9.6%，但主要利好上游企业，偏中下游的领域利润空间反受到挤压。我们倾向于这种宏观数据和微观感受的错位主因是短期内传导机制的不畅所致，边际资金急于看到企业盈利数据出现持续改善，而在市场底部区域出现月线级别的反弹中继，但随着宏观微观环境的收敛，市场的趋势会与基本面保持同步。

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

截至本报告期末嘉实绝对收益策略定期混合 A 基金份额净值为 1.392 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.57%；截至本报告期末嘉实绝对收益策略定期混合 C 基金份额净值为 1.395 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.71%；业绩比较基准收益率为 0.37%。

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	107,848,911.78	70.04
	其中：股票	107,848,911.78	70.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,490,868.19	0.97
	其中：债券	1,490,868.19	0.97

	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	33,030,602.20	21.45
8	其他资产	11,604,403.36	7.54
9	合计	153,974,785.53	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	23,784.00	0.02
B	采矿业	7,751,543.00	5.05
C	制造业	54,412,271.53	35.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,468,863.00	3.56
E	建筑业	2,908,092.00	1.89
F	批发和零售业	633,780.00	0.41
G	交通运输、仓储和邮政业	3,258,113.00	2.12
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,681,995.50	3.70
J	金融业	22,443,058.75	14.61
K	房地产业	1,649,445.00	1.07
L	租赁和商务服务业	893,607.00	0.58
M	科学研究和技术服务业	1,301,108.00	0.85
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	492,264.00	0.32
R	文化、体育和娱乐业	930,987.00	0.61
S	综合	-	-
	合计	107,848,911.78	70.23

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	3,400	4,989,126.00	3.25
2	300750	宁德时代	21,820	3,928,254.60	2.56
3	000333	美的集团	48,200	3,108,900.00	2.02
4	600036	招商银行	87,100	2,977,949.00	1.94
5	002475	立讯精密	63,800	2,507,978.00	1.63
6	600030	中信证券	127,635	2,326,786.05	1.52
7	600276	恒瑞医药	58,600	2,253,756.00	1.47
8	600919	江苏银行	266,700	1,981,581.00	1.29
9	601728	中国电信	320,000	1,968,000.00	1.28
10	002371	北方华创	5,918	1,893,109.02	1.23

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	-	-
	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）	1,490,868.19	0.97
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,490,868.19	0.97

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	113062	常银转债	9,020	1,103,627.40	0.72
2	127049	希望转 2	2,620	271,176.75	0.18
3	118031	天 23 转债	1,250	116,064.04	0.08

注：报告期末，本基金仅持有上述 3 只债券。

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

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
IC2407	IC2407	-8	-7,868,160.00	690,920.00	-
IC2409	IC2409	-2	-1,950,080.00	146,040.00	-
IF2407	IF2407	-20	-20,622,000.00	592,020.00	-
IF2409	IF2409	-61	-62,651,880.00	2,182,800.00	-
公允价值变动总额合计 (元)					3,611,780.00
股指期货投资本期收益 (元)					-5,181,769.20
股指期货投资本期公允价值变动 (元)					6,918,800.00

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中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 107,848,911.78 元，占基金资产净值的比例为 70.23%；运用股指期货进行对冲的空头合约市值 93,092,120.00 元，占基金资产净值的比例为 60.62%，空头合约市值占股票资产的比例为 86.32%。

本报告期内，本基金执行市场中性策略的投资收益为-3,068,691.29 元，公允价值变动损益为 1,072,877.17 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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，其中，中信证券股份有限公司出现本期被监管部门立案调查，中信证券股份有限公司、招商银行股份有限公司、江苏银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责或/及处罚的情况。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资管理制度的相关规定。

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	11,604,403.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,604,403.36

5.12.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113062	常银转债	1,103,627.40	0.72
2	127049	希望转 2	271,176.75	0.18
3	118031	天 23 转债	116,064.04	0.08

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

项目	嘉实绝对收益策略定期混合 A	嘉实绝对收益策略定期
----	----------------	------------

		混合 C
报告期期初基金份额总额	114,135,683.41	904.06
报告期期间基金总申购份额	878.52	-
减:报告期期间基金总赎回份额	3,785,005.76	7.24
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	110,351,556.17	896.82

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

无。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	2024-04-01 至 2024-06-30	34,649,341.64	-	-	34,649,341.64	31.40

产品特有风险

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。

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。

§10 备查文件目录

10.1 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。

10.2 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

10.3 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

2024 年 7 月 18 日