

# 嘉实中小企业量化活力灵活配置混合型证 券投资基金 2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 月 17 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 2018 年 10 月 1 日起至 2018 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	嘉实中小企业量化活力灵活配置混合
基金主代码	004536
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 7 月 4 日
报告期末基金份额总额	119,731,637.75 份
投资目标	本基金采用积极、主动的量化投资策略，以中小企业经营、发展和创新的内在活力为研究基础，通过系统的专业性研究分析，积极挖掘符合经济规律及产业发展规律的优质中小企业所蕴含的投资机会，在严控投资风险的前提下，追求基金资产的稳健增值。
投资策略	立足于中国资本市场独特的变化，利用综合评价对中小企业经营、发展和创新的内在活力进行由点到面的多层次量化分析，构建包含中小企业投资价值、成长性、创新力、经营质量、管理层模式以及企业文化等方面的全方位投资策略，优选增长潜力最大的中小企业股票进行投资。
业绩比较基准	中证 500 指数*80%+中证综合债券指数*20%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于较高风险、较高收益的品种。
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(2018年10月1日 - 2018年12月31日)
1. 本期已实现收益	-5,200,172.46
2. 本期利润	-9,023,129.89
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0751
4. 期末基金资产净值	85,016,576.37
5. 期末基金份额净值	0.710

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。

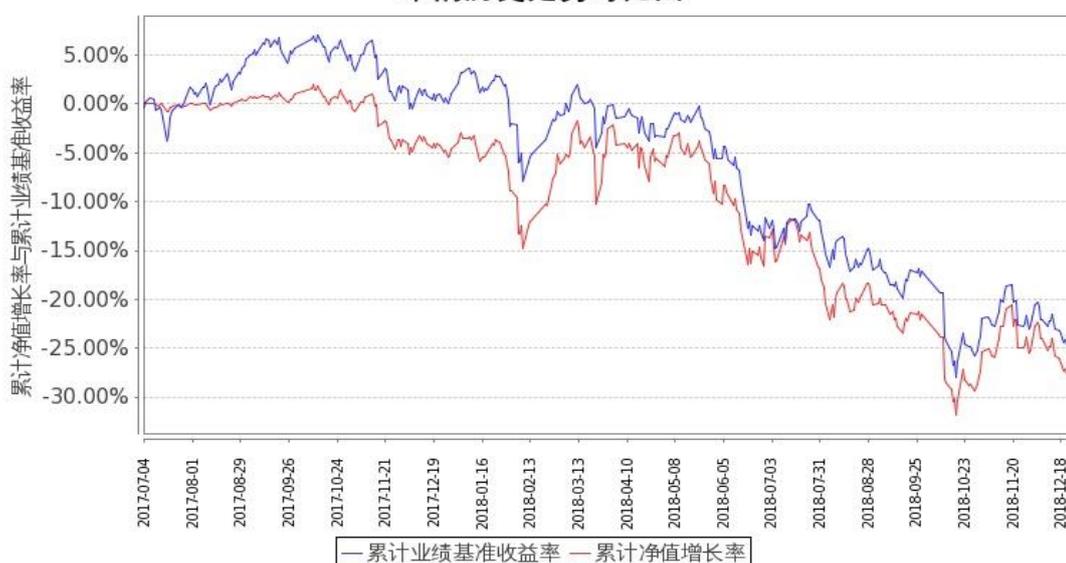
### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 本报告期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	-9.55%	1.62%	-10.08%	1.47%	0.53%	0.15%

#### 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

嘉实中小企业量化活力灵活配置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：嘉实中小企业量化活力灵活配置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

(2017 年 7 月 4 日至 2018 年 12 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（十二（二）投资范围和（四）投资限制）的有关约定。

## § 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		
张楠	本基金、嘉实量化阿尔法混合、嘉实核心优势股票基金经理	2018 年 7 月 13 日	-	6 年	2012 年 1 月加入嘉实基金管理有限公司从事投资模型研究和投资组合管理工作。硕士研究生，具有基金从业资格。
金猛	本基金、嘉实量化阿尔法混合基金经理	2018 年 9 月 20 日	-	6 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。

注：（1）任职日期、离任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 管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明

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、《嘉实中小企业量化活力灵活配置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 3 次，均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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年四季度全球在主要经济体之间的贸易争端和需求下滑导致的经济放缓的担忧中挣扎。美国非农就业不及预期、中国 11 月数据出现下滑、梅内阁艰难击退本党的不信任提案，欧央行承诺宽松的货币政策并随时关注经济增长放缓的风险。在这种担忧下，全球资金回避风险资产而转入防御类资产，波动率大幅提高，以美国股市为例自 9 月底见顶以来第一次进入技术性的熊市。A 股市场在基本面承压下也表现不佳，四季度的整个窗口内 A 股主要板块均出现了 10%左右的下跌，同时市场成交量进一步萎缩。

在 A 股内部的结构上，市场热点的切换依然较快，市场风格缺少主线，部分行业受产业政策预期的改变而出现了很大的波动。总体而言，在投资环境整体偏弱的环境下，投资者对资产安全性的重视程度显著大于盈利性。值得关注的是，在经济增长压力加大的情况下政策环境继续边际改善，积极财政政策和定向支持资金开始到位，对于金融风险的消除和企业盈利环境的改善有一定的效用，导致了以创业板和中证 500 指数为代表的成长板块在 10 月中下旬开启了一段长约 1 个月的反弹，在一定程度上修正了 2017 年初以来大小盘板块严重分化的现象。

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 0.710 元；本报告期基金份额净值增长率为-9.55%，业绩比较基准收益率为-10.08%。

## 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	77,701,089.12	90.90
	其中：股票	77,701,089.12	90.90
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,634,301.60	5.42
	其中：债券	4,634,301.60	5.42
	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	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,839,211.22	3.32
8	其他资产	303,562.35	0.36
9	合计	85,478,164.29	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	3,269,420.00	3.85
B	采矿业	301.00	-
C	制造业	48,410,062.22	56.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	153,328.00	0.18
E	建筑业	844,150.00	0.99
F	批发和零售业	3,166,413.00	3.72
G	交通运输、仓储和邮政业	1,245,064.00	1.46
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,165,533.00	8.43
J	金融业	460,416.00	0.54
K	房地产业	3,314,327.50	3.90
L	租赁和商务服务业	2,768,098.00	3.26
M	科学研究和技术服务业	1,381,812.00	1.63
N	水利、环境和公共设施管理业	3,442,249.00	4.05

0	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,262.40	0.00
R	文化、体育和娱乐业	919,913.00	1.08
S	综合	1,158,740.00	1.36
	合计	77,701,089.12	91.40

### 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	300523	辰安科技	20,600	1,225,700.00	1.44
2	002697	红旗连锁	236,300	1,212,219.00	1.43
3	600660	福耀玻璃	53,148	1,210,711.44	1.42
4	002563	森马服饰	134,668	1,201,238.56	1.41
5	002585	双星新材	235,400	1,200,540.00	1.41
6	300217	东方电热	507,000	1,181,310.00	1.39
7	002610	爱康科技	751,000	1,179,070.00	1.39
8	603606	东方电缆	130,400	1,164,472.00	1.37
9	600623	华谊集团	144,100	1,164,328.00	1.37
10	300511	雪榕生物	194,800	1,162,956.00	1.37

### 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	4,634,301.60	5.45
	其中：政策性金融债	4,634,301.60	5.45
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	4,634,301.60	5.45

### 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	018005	国开1701	46,140	4,634,301.60	5.45

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

报告期末，本基金未持有资产支持证券。

### 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

报告期末，本基金未持有贵金属投资。

### 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

报告期末，本基金未持有权证。

### 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
IC1901	IC1901	1	826,200.00	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					-
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，选择流动性好、交易活跃、超额收益显著的股指期货合约进行投资。

本基金投资于股指期货，对基金总体风险的影响很小，并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

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

### 5.11 投资组合报告附注

#### 5.11.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

#### 5.11.2

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	166,618.50

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	129,942.33
5	应收申购款	7,001.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	303,562.35

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末，本基金未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末，本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	121,040,270.02
报告期期间基金总申购份额	1,845,504.80
减：报告期期间基金总赎回份额	3,154,137.07
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	119,731,637.75

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

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

### § 8 备查文件目录

#### 8.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予嘉实中小企业量化活力灵活配置混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实中小企业量化活力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实中小企业量化活力灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；

- (4) 《嘉实中小企业量化活力灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实中小企业量化活力灵活配置混合型证券投资基金公告的各项原稿。

## 8.2 存放地点

- (1) 北京市建国门北大街 8 号华润大厦 8 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

## 8.3 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

2019 年 1 月 21 日