

嘉实润和量化 6 个月定期开放混合型证券 投资基金 2019 年第 4 季度报告

2019 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：2020 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 2020 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 2019 年 10 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 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	212,588,940.42 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	在封闭期内，本基金运用量化模型构建 A 股选股策略，在有效控制风险的前提下，建立量化股票投资组合。在债券投资方面，通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势等因素，以久期控制和结构分布策略，力争构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合。同时将及时跟踪市场环境变化，采用动态调整策略，从而有效提高不同市场状况下基金资产的整体收益水平。在开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，将通过合理配置组合期限结构等方式，在满足组合流动性需求的同时，尽量减小基金净值的波动。
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(2019年10月1日 - 2019年12月31日)
1. 本期已实现收益	1,510,257.27
2. 本期利润	7,065,379.90
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0332
4. 期末基金资产净值	225,388,025.55
5. 期末基金份额净值	1.0602

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。

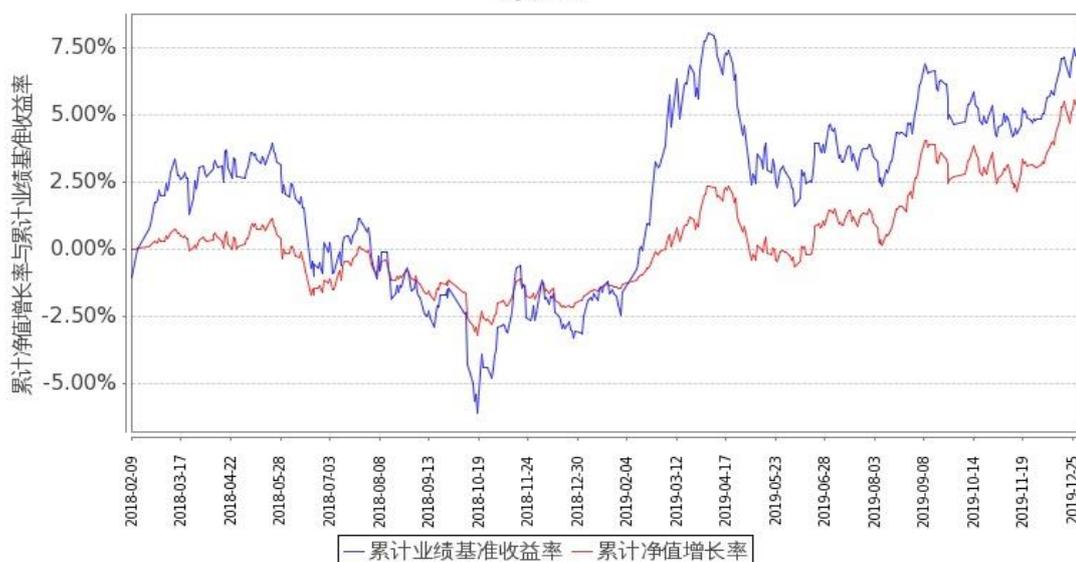
3.2 基金净值表现

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	3.23%	0.27%	3.01%	0.28%	0.22%	-0.01%

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



图：嘉实润和量化定期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

(2018 年 2 月 9 日至 2019 年 12 月 31 日)

注：1. 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。

2. 2019 年 10 月 17 日，本基金管理人发布《关于嘉实润和量化定期混合基金经理变更的公告》，胡永青先生不再担任本基金基金经理职务。

§ 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、嘉实绝对收益策略定期混合、嘉实对冲套利定期混合、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	-	13 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，具有基金从业资格。
刘宁	本基金、嘉实增强信用定期债券、嘉实如意宝定期债券、嘉实新趋势混合、嘉实新添华定期混合、嘉实新添泽定期混合、嘉实新添丰定期混合、嘉实润泽量化定期混合、嘉实新添荣定期混	2018 年 3 月 27 日	-	15 年	经济学硕士，2004 年 5 月加入嘉实基金管理有限公司，在公司多个业务部门工作，2005 年开始从事投资相关工作，曾任债券专职交易员、年金组合组合控制员、投资经理助理、机构投资部

	合、嘉实战略配售混合、嘉实新添康定期混合、嘉实致盈债券、嘉实新添元定期混合、嘉实新添益定期混合、嘉实民企精选一年定期债券基金经理				投资经理。
胡永青	本基金、嘉实稳固收益债券、嘉实信用债券、嘉实稳盛债券、嘉实策略优选混合、嘉实稳宏债券、嘉实致元 42 个月定期债券、嘉实致安 3 个月定期债券、嘉实致融一年定期债券基金经理	2018 年 2 月 9 日	2019 年 10 月 17 日	16 年	曾任天安保险股份有限公司固定收益组合经理，信诚基金管理有限公司投资经理，国泰基金管理有限公司固定收益部总监助理、基金经理。2013 年 11 月加入嘉实基金管理有限公司，现任固定收益业务体系全回报策略组组长。硕士研究生，具有基金从业资格。

注：（1）基金经理刘斌、胡永青的任职日期是指本基金基金合同生效之日，基金经理刘宁的任职日期指公司作出决定后公告之日，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

四季度全球经济增长依旧疲乏，主要经济体宽松预期仍在，市场预期美联储及欧央行会进一步降低利率水平。国内宏观经济总体运行平稳，逆周期政策力度有所加码。一方面，财政政策上，提前下达 2020 年专项债额度，地方政府积极储备项目；另一方面，货币政策从总量流动性和疏通利率传导机制双管齐下，特别是年末通胀预期阶段性平稳后，货币政策上从 11 月开始连续下调公开市场利率、MLF 利率和 LPR 利率，召开金融机构座谈会引导金融机构更好地服务实体。四季度海外市场不确定性也有所下降，叠加中美第一阶段贸易谈判达成，全球风险偏好边际提升。

股票市场：先抑后扬，小幅上涨。整体看，上证综指维持区间震荡格局，局部行业和风格呈现结构性行情和投资机会。投资者对消费类行业保持一定警惕，在 5G、自主可控、集成电路等一系列科技主题的推动下，科技板块继续迎来了显著上涨，与此同时，热点也逐步扩散至新能源等 2020 年处于景气度上升的行业。市场风格中，高成长显著占优。行业方面，建材、家电、电子和传媒等涨幅居前，国防军工、商贸、电力和建筑则表现靠后

债券市场：四季度主要受到通胀和流动性预期扰动，收益率总体先上后下，年末受配置力量支撑债市对利空反应迟钝，收益下行，季度角度收益率普遍大幅下行 20bp 左右，特别是中短端利率债和中低久期绝对收益率较高的信用债品种，长端利率债收益率变化不大，曲线陡峭化。

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。固定收益资产，本基金本着稳健投资原则，在风险和收益之间进行平衡。策略上以绝对回报策略为主，配置上选择短久期、中高评级品种。在控制组合波动情况下增加可转债投资参与度，积极参与一级市场转债打新增厚收益。

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 1.0602 元；本报告期基金份额净值增长率为 3.23%，业绩比较基准收益率为 3.01%。

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	64,767,956.28	22.30
	其中：股票	64,767,956.28	22.30
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	220,461,017.20	75.90
	其中：债券	220,461,017.20	75.90
	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	760,149.90	0.26
8	其他资产	4,489,627.49	1.55
9	合计	290,478,750.87	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	-	-
B	采矿业	3,602,041.00	1.60
C	制造业	38,294,553.24	16.99
D	电力、热力、燃气 及水生产和供应业	2,177,099.00	0.97
E	建筑业	868,270.00	0.39
F	批发和零售业	3,343,075.00	1.48
G	交通运输、仓储和 邮政业	1,906,339.70	0.85
H	住宿和餐饮业	251,442.00	0.11
I	信息传输、软件和 信息技术服务业	4,622,964.34	2.05

J	金融业	4,005,805.00	1.78
K	房地产业	2,965,878.00	1.32
L	租赁和商务服务业	68.00	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	128,760.00	0.06
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	2,096,611.00	0.93
S	综合	505,050.00	0.22
	合计	64,767,956.28	28.74

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	600466	蓝光发展	183,900	1,355,343.00	0.60
2	600633	浙数文化	145,600	1,332,240.00	0.59
3	600271	航天信息	56,000	1,297,520.00	0.58
4	601958	金钼股份	152,300	1,219,923.00	0.54
5	601969	海南矿业	210,300	1,217,637.00	0.54
6	600886	国投电力	132,400	1,215,432.00	0.54
7	600985	淮北矿业	120,700	1,205,793.00	0.53
8	600664	哈药股份	315,900	1,197,261.00	0.53
9	600693	东百集团	219,900	1,150,077.00	0.51
10	600837	海通证券	74,300	1,148,678.00	0.51

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	30,390,000.00	13.48
5	企业短期融资券	10,057,000.00	4.46
6	中期票据	140,552,600.00	62.36
7	可转债（可交换债）	633,417.20	0.28
8	同业存单	38,828,000.00	17.23
9	其他	-	-
10	合计	220,461,017.20	97.81

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	111992136	19 杭州银行 CD030	400,000	38,828,000.00	17.23
2	101901087	19 陕延油 MTN010	200,000	20,068,000.00	8.90
3	101801149	18 中电国际 MTN001	180,000	18,255,600.00	8.10
4	1382121	13 神华 MTN1	100,000	10,532,000.00	4.67
5	101800119	18 兖矿 MTN001	100,000	10,382,000.00	4.61

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

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 声明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) 2019年5月18日，海南矿业股份有限公司发布关于分公司、子公司收到生态环境局《行政处罚决定书》的公告，昌江黎族自治县生态环境局根据《行政处罚决定书》昌环罚决字[2019]7号对公司下属石碌铁矿分公司责令立即停止违法行为，并处以人民币237,500元罚款；根据《行政处罚决定书》昌环罚决字[2019]5号，对公司子公司昌江博创责令立即采取相应防范措施，并处以人民币38,250元罚款。

本基金投资于“海南矿业（601969）”的决策程序说明：基于对海南矿业基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“海南矿业”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

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	34,658.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,454,968.82
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,489,627.49

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

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	212,588,940.42
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	212,588,940.42

§ 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	2019/10/01 至 2019/12/31	85,211,457.61	-	-	85,211,457.61	40.08
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

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

2020 年 1 月 21 日