

# 嘉实润泽量化一年定期开放混合型证券投资 基金 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 月 22 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 月 20 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 2020 年 1 月 1 日起至 2020 年 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	嘉实润泽量化定期混合
基金主代码	005167
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 1 月 19 日
报告期末基金份额总额	142,713,546.74 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	1、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；2、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。
业绩比较基准	中债总财富（总值）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，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，属于中高风险、中高收益的品种。

基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

### § 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(2020年1月1日 - 2020年3月31日)
1. 本期已实现收益	11,568,818.30
2. 本期利润	3,347,642.82
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0148
4. 期末基金资产净值	154,678,796.04
5. 期末基金份额净值	1.0838

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	2.77%	0.55%	1.46%	0.62%	1.31%	-0.07%

##### 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

嘉实润泽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：嘉实润泽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 1 月 19 日至 2020 年 3 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		
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、嘉实润和量化定期混合基金经理	2018 年 1 月 19 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	2018 年 1 月 20 日	-	15 年	经济学硕士，2004 年 5 月加入嘉实基金管

	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、嘉实润和量化定期混合、嘉实新添荣定期混合、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、嘉实致宁 3 个月定开纯债债券基金经理			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、机构投资部投资经理。
--	--	--	--	--

注：（1）基金经理刘斌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；（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、《嘉实润泽量化一年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

报告期内，新冠疫情的出现及蔓延打乱了经济原本缓慢复苏的节奏。本次疫情在中国春节前出现，为了控制疫情蔓延，进行了隔离等严防措施，使得传统意义上的消费旺季受到较大的打击，同时疫情防控的需要又推迟了复工复产的时间和进度，对经济的负面冲击较为明显，数据上 2 月 PMI 达到历史最低 35.7，消费、投资等均出现了断崖式下滑。

海外方面，美股出现多次熔断同时多国股市快速下跌，这与过去几年低利率环境下，金融行业持续上升的高杠杆在高波动中被去杠杆引发的连锁反应有着密切关系，疫情中逆全球化趋势抬头和经济衰退的预期进一步加剧了投资者对未来的担忧，引发了海外流动性的紧张，各国纷纷推出刺激政策和降低利率，随后海外流动性有所缓解，风险偏好有所恢复。同期，由于地缘冲突原因，沙特单方面加大原油供应，油价大幅下跌拖累 PPI。

债券市场收益率普遍下行 50-70bp，其中短端下行幅度更大，长端在逆周期政策出台的情况下震荡下行。全球风险偏好从年初的乐观状态快速反转，转债和国内大宗商品是相对表现最好的风险类资产，而欧美股市、全球定价的比特币、原油等风险资产受到重挫。

权益市场波动率短期剧烈上升，风格切换频繁，投资者对受疫情影响较大的消费、餐饮旅游及交运较为谨慎，投资方向和热点集中于医药和科技类股票，包括在线教育、远程办公、半导体、游戏和 5G 等板块，而对宏观经济刺激的预期，使得地产和建筑等有短期表现，市场整体风格上，高成长显著占优。行业方面，农业、医药、计算机和通信等涨幅居前，休闲服务、采掘、家电和非银金融则表现靠后。

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。债券部分中高等级信用债持仓为主获取稳定收益，并积极参与利率债交易调节组合久期，提升组合业绩，同时积极参与可转债一级市场申购提升收益。

#### 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 1.0838 元；本报告期基金份额净值增长率为 2.77%，业绩比较基准收益率为 1.46%。

#### 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	42,079,752.50	18.87
	其中：股票	42,079,752.50	18.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	167,996,044.50	75.34
	其中：债券	167,996,044.50	75.34
	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	341,840.75	0.15
8	其他资产	12,573,748.25	5.64
9	合计	222,991,386.00	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	700,690.00	0.45
B	采矿业	536,195.00	0.35
C	制造业	24,625,955.05	15.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,336,902.00	0.86
E	建筑业	762,200.00	0.49
F	批发和零售业	2,410,952.31	1.56
G	交通运输、仓储和邮政业	1,529,211.00	0.99
H	住宿和餐饮业	217,890.00	0.14
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,515,323.44	2.92
J	金融业	1,635,259.00	1.06
K	房地产业	2,175,232.86	1.41
L	租赁和商务服务业	493,876.00	0.32
M	科学研究和技术服务业	17,552.98	0.01
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	230,319.00	0.15
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	892,193.86	0.58
S	综合	-	-
	合计	42,079,752.50	27.20

## 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	300014	亿纬锂能	15,800	918,138.00	0.59
2	000042	中洲控股	96,400	883,988.00	0.57

3	600901	江苏租赁	168,700	858,683.00	0.56
4	600846	同济科技	92,500	762,200.00	0.49
5	600100	同方股份	92,200	734,834.00	0.48
6	600597	光明乳业	61,100	708,149.00	0.46
7	601012	隆基股份	27,600	685,584.00	0.44
8	600745	闻泰科技	6,600	669,900.00	0.43
9	600276	恒瑞医药	7,100	653,413.00	0.42
10	300118	东方日升	56,800	647,520.00	0.42

#### 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	36,033,500.00	23.30
	其中：政策性金融债	10,291,000.00	6.65
4	企业债券	30,794,000.00	19.91
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	99,958,800.00	64.62
7	可转债（可交换债）	1,209,744.50	0.78
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	167,996,044.50	108.61

#### 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	101800667	18 豫交投 MTN001	100,000	10,781,000.00	6.97
2	101800568	18 川高速 MTN002	100,000	10,726,000.00	6.93
3	1282308	12 华能集 MTN1	100,000	10,584,000.00	6.84
4	112729	18 申宏 02	100,000	10,549,000.00	6.82
5	143364	17 北控 02	100,000	10,503,000.00	6.79

#### 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 9 月 25 日，江苏银保监局发布行政处罚信息公开表（苏银保监罚决字【2019】18 号），对江苏金融租赁股份有限公司以公益性资产作为租赁物、违规提供融资等违法违规事实，于 2019 年 9 月 16 日作出行政处罚决定，罚款人民币 50 万元。

本基金投资于“江苏租赁（600901）”的决策程序说明：基于对江苏租赁基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“江苏租赁”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	24,959.38
2	应收证券清算款	9,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	3,548,788.87
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,573,748.25

### 5.11.4 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	113028	环境转债	153,610.20	0.10

### 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	403,178,575.11
报告期期间基金总申购份额	543,988.67
减：报告期期间基金总赎回份额	261,009,017.04
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	142,713,546.74

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

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 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予嘉实润泽量化一年定期开放混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实润泽量化一年定期开放混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实润泽量化一年定期开放混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实润泽量化一年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) 报告期内嘉实润泽量化一年定期开放混合型证券投资基金公告的各项原稿。

### 8.2 存放地点

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。

### 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**

**2020 年 4 月 22 日**