

嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券  
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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	嘉实对冲套利定期混合
基金主代码	000585
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 5 月 16 日
报告期末基金份额总额	776,993,514.60 份
投资目标	在控制基金股票市场性风险暴露的前提下，利用各种金融工具力争为投资人实现较高的投资收益。
投资策略	<p>本基金采用“多空”（long-short）投资策略，在控制基金资产的股票系统性风险暴露的前提下，实现基金资产的保值增值。多头股票部分主要采用基本面分析的方式进行筛选，空头部分以被动对冲（passive hedging）方式构建，首要目标为剥离多头股票部分的系统性风险。根据宏观策略部提供的宏观数据预测及相关研究分析建议并结合公司投资决策委员会有关大类资产配置的安排，本基金可以适时主动调整多头股票系统性风险敞口。</p> <p>具体包括：股票投资策略、对冲策略、套利策略（股指期货套利策略、其他套利策略）、其他投资策略（债券投资策略、中小企业私募债投资策略、衍生品投资策略）。</p>
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，通过多空投资策略在控制基金资产的股票系统性风险暴露的前提下，实现基金资产的保值增值。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，由于多空策略投资结果的不确定性，因此收益不一定能超过业绩比较基准。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司

基金托管人	招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（2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	23,827,873.48
2. 本期利润	13,299,642.17
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0228
4. 期末基金资产净值	1,041,984,154.70
5. 期末基金份额净值	1.341

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

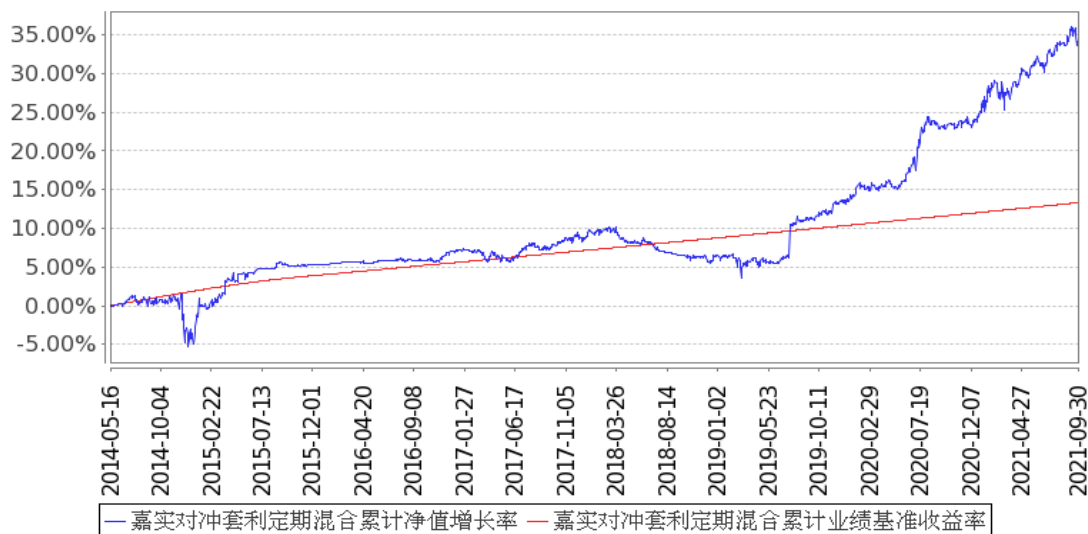
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.29%	0.35%	0.38%	0.00%	1.91%	0.35%
过去六个月	4.77%	0.30%	0.75%	0.00%	4.02%	0.30%
过去一年	8.67%	0.35%	1.50%	0.00%	7.17%	0.35%
过去三年	25.80%	0.32%	4.57%	0.00%	21.23%	0.32%
过去五年	26.75%	0.27%	7.73%	0.00%	19.02%	0.27%
自基金合同 生效起至今	34.10%	0.27%	13.31%	0.01%	20.79%	0.26%

##### 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

### 嘉实对冲套利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

(2014年05月16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		
金猛	本基金、嘉实量化阿尔法混合、嘉实绝对收益策略定期混合、嘉实中小企业量化活力灵活配置混合、嘉实央企创新驱动 ETF、嘉实央企创新驱动 ETF	2020年5月14日	-	9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，具有基金从业资格。中国国籍。

	联接、嘉实医药健康 100ETF 联接基金经理				
方晗	本基金基金经理	2021 年 4 月 9 日	-	12 年	曾任职于 Christensen International LLC, 从事资本市场咨询工作。2011 年 5 月加入嘉实基金管理有限公司, 从事宏观策略研究工作, 现任资产配置执行总监。硕士研究生, 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、《嘉实对冲套利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 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

三季度内，中国经济在需求端遭遇地产投资链条走弱（融资链条持续收紧、销售回落、某开发商巨头陷入债务危机）、消费复苏乏力、区域疫情反复扰动等多重因素影响限制；供给端遇到部分省份洪水灾害和能耗政策以及高煤价带来的电力短缺影响。供需双弱格局下，经济从总量到结构都暴露在日益增大的下行压力之下，经济增速告别疫情后的 V 型复苏，进入快速下行阶段。以煤炭供给缺口为核心症结的上游原材料上涨，通过能耗政策下限电手段被放大至整个上游资源品和中游高耗能领域的价格与成本上涨。股票市场三季度的风格与表现贴切地反应了结构景气和宏观预期的变化。其中，9 月下旬以前，市场围绕三季度景气上升的上游资源品行业集中反应了相关股票的高景气下利润弹性；9 月下旬之后，上游涨价的逻辑随着限电范围的扩大、以及成本上升对诸多中游和下游行业冲击的证据变得逐步明显之后，扩散成为市场对滞涨的宏观前景和企业利润压力的整体担心。并在九月下旬伴随美国长债利率回升、全球风险偏好的下行放大成为全局的风险偏好下调和市场普跌。

回顾三季度，本组合本着追求绝对收益、严控回撤的原则，结合市场环境的分析，加强了对组合内个股、行业的质地、景气、估值等维度的要求，有针对性地在保持对原有的电动车、电子、银行、上游资源品等超配方向配置的同时，在 9 月下旬对部分涨幅过大、或存在政策逆风的股票品种做了及时止盈兑现利润。但同时，本组合对于在市场今年趋势交易和趋同交易盛行下，市场不同板块之间的联动程度和趋同程度估计不足，在 9 月下旬以后，依然出现了本组合不愿意见到的净值回撤，在今后的组合管理中将会进一步吸取经验教训，力求改善组合的风险调整后收益表现。

#### 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 1.341 元；本报告期基金份额净值增长率为 2.29%，业绩比较基准收益率为 0.38%。

#### 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	345,258,318.42	32.65
	其中：股票	345,258,318.42	32.65
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	16,959,111.70	1.60

	其中：债券	16,959,111.70	1.60
	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	400,000,000.00	37.82
	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	261,229,060.13	24.70
8	其他资产	34,087,473.19	3.22
9	合计	1,057,533,963.44	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	11,486,841.42	1.10
B	采矿业	10,271.40	0.00
C	制造业	193,568,592.30	18.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,475,309.00	1.58
E	建筑业	812,025.99	0.08
F	批发和零售业	1,195,947.18	0.11
G	交通运输、仓储和邮政业	12,893,766.80	1.24
H	住宿和餐饮业	40,233.44	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,469,381.09	0.43
J	金融业	59,216,309.25	5.68
K	房地产业	28,871,525.00	2.77
L	租赁和商务服务业	728,000.00	0.07
M	科学研究和技术服务业	5,088,775.08	0.49
N	水利、环境和公共设施管理业	10,158,615.01	0.97
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	118,650.00	0.01
R	文化、体育和娱乐业	124,075.46	0.01
S	综合	-	-
	合计	345,258,318.42	33.13

### 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	000001	平安银行	1,000,100	17,931,793.00	1.72
2	600519	贵州茅台	8,575	15,692,250.00	1.51
3	600048	保利发展	901,000	12,641,030.00	1.21
4	002142	宁波银行	329,608	11,585,721.20	1.11
5	600905	三峡能源	1,511,500	11,139,755.00	1.07
6	000002	万科A	496,500	10,580,415.00	1.02
7	300059	东方财富	305,615	10,503,987.55	1.01
8	000333	美的集团	148,236	10,317,225.60	0.99
9	300037	新宙邦	46,297	7,176,035.00	0.69
10	601318	中国平安	128,400	6,209,424.00	0.60

## 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	10,072,056.70	0.97
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）	6,887,055.00	0.66
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	16,959,111.70	1.63

## 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	019654	21 国债 06	100,630	10,072,056.70	0.97
2	110079	杭银转债	49,610	6,197,777.30	0.59
3	123111	东财转 3	3,020	468,160.40	0.04
4	113050	南银转债	1,600	184,576.00	0.02
5	123108	乐普转 2	280	33,426.40	0.00



## 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
IF2110	IF2110	-170	-248,176,200.00	1,454,443.06	-
IF2111	IF2111	-20	-29,109,600.00	-20,880.00	-
IF2112	IF2112	-2	-2,902,440.00	44,040.00	-
公允价值变动总额合计（元）					1,477,603.06
股指期货投资本期收益（元）					6,085,050.34
股指期货投资本期公允价值变动（元）					6,410,429.66

### 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 345,258,318.42 元,占基金资产净值的比例为 33.13%;运用股指期货进行对冲的空头合约市值 280,188,240.00 元,占基金资产净值的比例为 26.89%,空头合约市值占股票资产的比例为 81.15%。本报告期内,本基金执行市场中性策略的投资收益为 25,254,785.28 元,公允价值变动损益为-11,042,329.72 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

(1) 2020 年 10 月 27 日,宁波银保监局发布行政处罚信息公开表(甬银保监罚决字(2020)66 号),平安银行股份有限公司因贷款资金用途管控不到位、借贷搭售、对房地产开发贷及预售资金监管不力等违法违规事实,依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条,于 2020 年 10 月 16 日被处以罚款人民币 100 万元。

2020 年 10 月 27 日,宁波银保监局发布宁波银保监局行政处罚信息公开表(甬银保监罚决字(2020)48 号),对宁波银行股份有限公司授信业务未履行关系人回避制度、贷后管理不到位的违法违规事实,依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条、第四十八条,于 2020 年 10 月 16 日作出行政处罚决定,罚款人民币 30 万元,并责令该行对贷后管理不到位直接责任人员给予纪律处分。2021 年 6 月 11 日,宁波银保监局发布宁波银保监局行政处罚信息公开表(甬银保监罚决字(2021)36 号),对宁波银行股份有限公司代理销售保险不规范的违法违规事实,依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条第(五)项、第四十八条第(一)项,于 2021 年 6 月 10 日作出行政处罚决定,罚款人民币 25 万元,并责令该行对相关直接责任人员给予纪律处分。2021 年 8 月 6 日,宁波银保监局发布宁波银保监局行政处罚信息公开表(甬银保监罚决字(2021)57 号),对宁波银行股份有限公司贷款被挪用于缴纳土地款或土地收储、开发贷款支用审核不严、房地产贷款放款和支用环节审核不严、贷款资金违规流入房市、房地产贷款资金回流借款人、票据业务开展不审慎的违法违规事实,依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条、第四十八条,于 2021 年 7 月 30 日作出行政处罚决定,罚款人民币 275 万元,并责令该行对相关直接责任人给予纪律处分。

本基金投资于“平安银行(000001)”、“宁波银行(002142)”的决策程序说明:基于对平安银行、宁波银行基本面研究以及二级市场的判断,本基金投资于“平安银行”、“宁波银行”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, 其他八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。

### 5.12.2 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	33,799,287.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	288,185.30
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,087,473.19

### 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	113042	上银转债	3,114.90	0.00

### 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

报告期期初基金份额总额	423,446,333.13
报告期期间基金总申购份额	409,876,855.28
减: 报告期期间基金总赎回份额	56,329,673.81
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	776,993,514.60

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,900.09
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,900.09
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	1.29

注：本基金的基金管理人投资本基金相关的费用按基金合同及相关法律文件有关规定支付。

申购/买入含红利再投、转换入份额，赎回/卖出含转换出份额。

## 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

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,900.09	1.29	10,000,900.09	1.29	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,900.09	1.29	10,000,900.09	1.29	3年

## § 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	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

别		20%的时间 区间				
机构	1	2021/07/01 至 2021/08/16	104,314,119.07	-	-104,314,119.07	13.43
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>						

## § 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对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实对冲套利定期开放混合型发起式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) 报告期内嘉实对冲套利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

2021 年 10 月 26 日