

嘉实海外中国股票混合型证券投资基金 2017 年第 3 季度报告

2017 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 10 月 25 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 2017 年 10 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 2017 年 7 月 1 日起至 2017 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实海外中国股票混合(QDII)
基金主代码	070012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 10 月 12 日
报告期末基金份额总额	6,989,443,415.01 份
投资目标	分散投资风险，获取中长期稳定收益。
投资策略	本基金基于对宏观经济形势、财政/货币政策、以及相关股票市场等因素的综合分析和预测，进行自上而下的资产配置，和自下而上的精选投资品种。
业绩比较基准	MSCI 中国指数
风险收益特征	较高风险、较高收益
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
境外资产托管人	英文名称: Bank of China (Hong Kong) Limited
	中文名称: 中国银行(香港)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(2017年7月1日 - 2017年9月30日)
1. 本期已实现收益	251,857,972.96
2. 本期利润	647,196,165.38
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0892
4. 期末基金资产净值	5,973,405,899.36
5. 期末基金份额净值	0.855

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）所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。

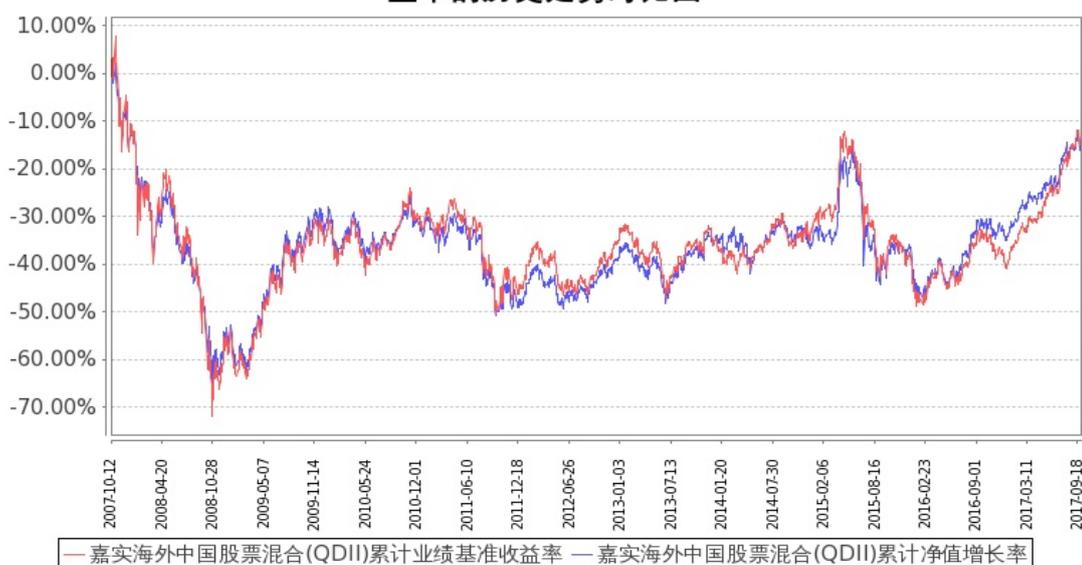
3.2 基金净值表现

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	11.47%	0.94%	13.62%	0.85%	-2.15%	0.09%

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

嘉实海外中国股票混合(QDII)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



图：嘉实海外中国股票混合(QDII)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

(2007年10月12日至2017年9月30日)

注：按基金合同约定，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各项资产配置比例符合基金合同第十四条（九）投资限制）的规定：（1）持有同一家银行的存款不得超过本基金净值的 20%，在托管账户的存款可以不受上述限制；（2）持有同一机构（政府、国际金融组织除外）发行的证券市值不得超过基金净值的 10%；（3）本公司管理的全部基金不得持有同一机构 10%以上具有投票权的证券发行总量，指数基金可以不受上述限制；（4）持有非流动性资产市值不得超过基金净值的 10%；（5）相对于基金资产净值，股票投资比例为 60—100%。

§ 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		
蒋一茜	本基金、嘉实原油（QDII-LOF）基金经理	2015 年 10 月 24 日		8 年	曾任上海申银证券机构销售部及国际部交易员、LG securities (HK) Co., Ltd 研究员、上海沪光国际资产管理（香港）有限公司基金经理助理、德意志资产管理（香港）有限公司基金经理。2009 年 9 月加入嘉实国际资产管理有限公司，至今担任 DWS China Equity Fund、DWS Invest Chinese Equities 基金经理职务，2012 年 3 月 9 日至今任 Harvest China Equity Fund 基金经理职务。硕士研究生，具有基金从业资格，香港国籍。

注：（1）任职日期、离任日期均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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《嘉实海外中国股票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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年三季度 MSCI China 涨幅继续保持强劲为 14%。主要领涨的三个板块为地产(+35%)、材料(+23%)、信息技术(+22%)及必需消费品(+20%)。其他板块除了电讯服务板块皆有正回报。8 月份公告的强劲的中报业绩进一步推动了指数的上涨。板块中地产、材料和信息技术的中报业绩尤为强劲，必需消费品的中期业绩也好于预期。在严格的限售限购的政策指引之下，地产销售在 7 月和 8 月仍保持强劲，超出了市场的预期。并且地产板块有市场份额兼并的大趋势，一些大的上市公司从中也有获利。尽管 9 月底部分地区出台了更为严格的限售政策导致市场的一些回调，地产板块表现还是在本季度创出了新高。材料板块尤其是有色金属板块因为供给侧改革及稳定的经济预期，所以表现强劲。信息技术板块除了好于预期的中期业绩带动了股价的进一步走高，苹果公布新产品也一度对苹果相关产业链带来了一定的市场情绪的支撑。必需消费品主要受益于零售数据的转好以及好于市场预期的中报业绩。组合操作上我们主要增持了盈利前景强劲的教育股和受益于供给侧改革以及冬季环保限产的大宗商品，同时进一步减持了盈利前景缺乏催化剂的电信板块。我们对原材料、汽车、教育、医药等板块的超配，以及对能源、电信板块的低配，为组合带来了很好的正贡献。

市场流动性方面，3 季度维持一个紧平衡，利率略有上升主要是因为债券发行的加快、财政存款 7 月份的大幅上升，但央行始终有紧密跟踪市场流动性的动态，适时通过公开市场的操作来缓解流动性的压力。9 月下旬债务发行也明显减慢。9 月底，国务院公布了定向降准，降准覆盖

范围要比之前预计的更为广泛，但此次定向降准预计要到 2018 年才会实行，短期内对流动性影响较小。市场普遍预计，这也预示着在 2017 年年内可能不会有大范围影响流动性的政策出台。

南向资金在三季度继续流入港股，虽然净流入量略微从二季度的 688 亿港元下降到 651 亿港元，但日均成交量从 2 季度的 79 亿港元上升至 104 亿港元。从板块上来看，三季度南向资金主要喜欢地产、银行以及保险。海外资金方面，海外投资者在三季度继续减少对中国市场的低配，资金继续净流入港股市场。

短期内，港股市场表现近期会继续受十九大及 2018 年定向降准的提振支撑。中长期来看，我们总体仍看好港股的后市，主要因为 1) 从基本面来看，宏观经济仍将维持稳健，宏观基本面的好转已经使得海外投资者对中国市场发生改观，相信未来海外投资者也会继续降低对中国市场的低配；2) 估值方面，今年以来，港股的上涨有超过 2/3 来自盈利的上涨，而估值的上涨贡献较少。因此从估值的角度来看，港股（以 MSCI 指数除 ADR 来代表）的估值仍然处于历史平均水平，较为合理。而若与全球其他主要市场比较，港股仍然较有吸引力。对我们主要看好四类股票：1) 金融，尤其是保险，主要由于当前基本面改善条件下具有吸引力的估值；2) 防御性的股息率高的股票；3) 业绩增长确定性高的成长股；4) 受益于政策指引的股票。

4.4.2 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 0.855 元；本报告期基金份额净值增长率为 11.47%，业绩比较基准收益率为 13.62%。

4.5 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	5,532,790,068.03	92.07
	其中：普通股	3,985,471,610.38	66.32
	优先股	-	-
	存托凭证	1,547,318,457.65	25.75
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-

	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	378,978,578.68	6.31
8	其他资产	97,489,808.33	1.62
9	合计	6,009,258,455.04	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	3,985,471,610.38	66.72
美国	1,547,318,457.65	25.90
合计	5,532,790,068.03	92.62

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
非必需消费品	906,757,166.66	15.18
必需消费品	62,694,244.77	1.05
能源	61,614,539.32	1.03
金融	1,336,724,311.73	22.38
医疗保健	302,197,191.51	5.06
工业	161,662,711.25	2.71
信息技术	2,030,199,957.40	33.99
原材料	288,618,082.58	4.83
房地产	282,489,739.89	4.73
电信服务	53,699,595.32	0.90
公用事业	46,132,527.60	0.77
合计	5,532,790,068.03	92.62

注：本基金持有的股票及存托凭证采用全球行业分类标准（GICS）进行行业分类。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	Alibaba	阿里巴巴	BABA	纽约证券	美国	511,812.00	586,669,110.80	9.82

	Group Holding Ltd	巴集团控股有限公司	UN	交易所				
2	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股有限公司	700 HK	香港证券交易所	中国香港	2,051,000.00	585,879,824.29	9.81
3	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	中国工商银行	1398 HK	香港证券交易所	中国香港	65,684,040.00	323,692,788.27	5.42
4	Baidu Inc	百度	BIDU UW	纳斯达克证券交易所	美国	186,192.00	306,079,867.15	5.12
5	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	中国平安	2318 HK	香港证券交易所	中国香港	5,778,500.00	294,340,130.58	4.93
6	China Construction Bank Corp	建设银行	939 HK	香港证券交易所	中国香港	43,113,960.00	237,376,703.00	3.97
7	New Oriental Education & Technology Group Inc	新东方教育科技集团	EDU UN	纽约证券交易所	美国	361,490.00	211,751,007.30	3.54
8	TAL Education Group	学而思教育集团	TAL UN	纽约证券交易所	美国	838,512.00	187,600,205.07	3.14
9	3S Bio Inc	三生制药	1530 HK	香港证券交易所	中国香港	15,801,000.00	168,086,980.30	2.81
10	AAC Technologies Holdings Inc	瑞声科技控股有限公司	2018 HK	香港证券交易所	中国香港	1,429,500.00	159,354,072.86	2.67

注：本表所使用的证券代码为彭博代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

报告期末，本基金未持有债券。

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五名债券投资明细

报告期末，本基金未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

报告期末，本基金未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

报告期末，本基金未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	89,211,094.30
3	应收股利	5,730,579.87
4	应收利息	22,036.54
5	应收申购款	2,526,097.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	97,489,808.33

5.10.4 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。

5.10.5 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，本基金前十名权益性投资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	7,537,810,037.56
报告期期间基金总申购份额	55,942,447.47

减:报告期期间基金总赎回份额	604,309,070.02
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	6,989,443,415.01

§ 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	20,391,217.00
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	20,391,217.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.29

注: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) 中国证监会核准嘉实海外中国股票混合型证券投资基金募集的文件;
- (2) 《嘉实海外中国股票混合型证券投资基金基金合同》;
- (3) 《嘉实海外中国股票混合型证券投资基金招募说明书》;
- (4) 《嘉实海外中国股票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) 报告期内嘉实海外中国股票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
2017 年 10 月 25 日