

# 嘉实主题精选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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 月 21 日

## 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 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	嘉实主题混合
基金主代码	070010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 7 月 21 日
报告期末基金份额总额	2,586,114,393.97 份
投资目标	充分把握中国崛起过程中的投资机会，谋求基金资产长期稳定增值。
投资策略	采用“主题投资策略”，从主题发掘、主题配置和个股精选三个层面构建股票投资组合，并优先考虑股票类资产的配置，剩余资产配置于固定收益类和现金类等大类资产。
业绩比较基准	沪深 300 指数增长率×95%+同业存款收益率×5%
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

## § 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	-252,594,707.17

2. 本期利润	-266,543,834.20
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1030
4. 期末基金资产净值	2,959,635,023.64
5. 期末基金份额净值	1.144

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。

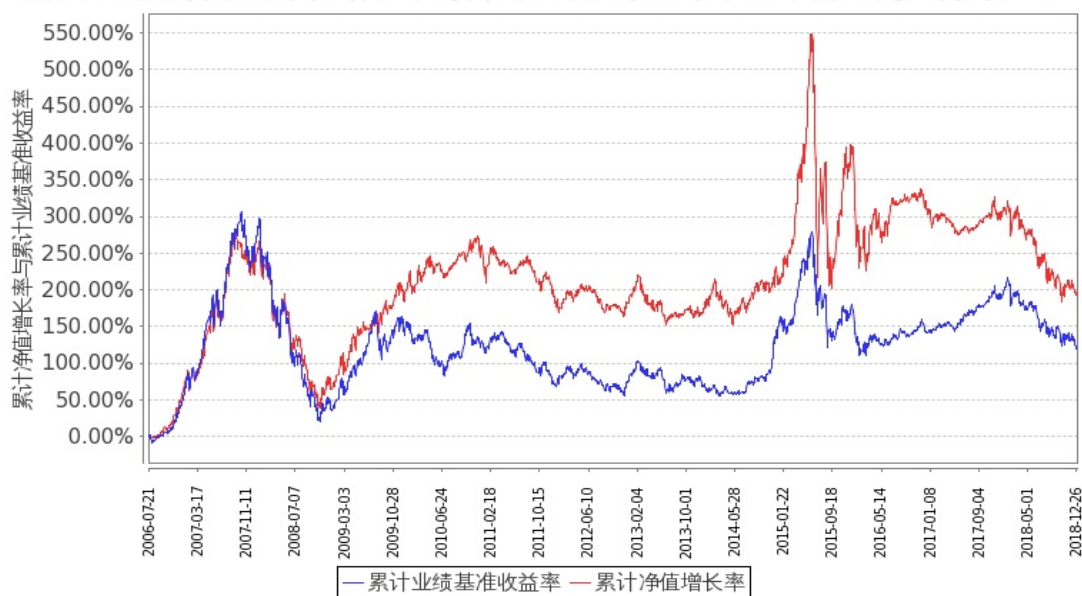
## 3.2 基金净值表现

### 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	-8.33%	1.36%	-11.83%	1.56%	3.50%	-0.20%

### 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

嘉实主题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：嘉实主题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

（2006 年 7 月 21 日至 2018 年 12 月 31 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的各项投资比例符合基金合同第十四条（（二）投资范围、（八）2. 投资组合比例限制）约定：

（1）资产配置范围为：股票资产 30%~95%，债券 0~70%，权证 0~3%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%；（2）持有一家上市公司的股票，其市值不超过基金资产净值的 10%；（3）本基金与基金管理人管理的其他基金持有一家上市公司发行的证券总和，不超过该证券的 10%；（4）在任何交易日买入权证的总金额，不超过上一交易日基金资产净值的千分之五；（5）持有的全部权证，其市值不超过基金资产净值的 3%；（6）法律法规和基金合同规定的其他限制。

## § 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		
方晗	本基金基金经理	2017 年 10 月 25 日	-	10 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。

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、《嘉实主题精选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 年四季度内，经济下行压力进一步加大，供需两端宏观数据同步放缓，工业增加值、M1、社会零售品总额等数据掉至多年来新低。贸易方面在关税制裁生效之前的抢出口效应逐步减弱，开始加速下滑。固定资产投资低位徘徊、结构上房地产投资成为唯一维持在周期高位的投资需求，对冲低位企稳的基建投资下行的拖累。企业从被动补库存格局转变为主动去库存格局。上中下游的利润格局有所微妙变化，由于今年供给侧环保限产边际有所放松，入冬的采暖季限产过程中华北的钢铁开工率较高、需求前景的回落和供给的边际放松使得黑色期现货价格在四季度出现明显下行。预计 2019 年上游景气度加速下滑背景下，过去一年下游可选消费和中游制造业领域持续积弱的态势可能因为成本下降而有所好转。流动性方面，内外下行压力的加大导致政策对冲力度的强化，从 7 月到 10 月再到 12 月，三次政治局会议最高层对经济形势的研判逐级加强了对面临压力的的语句表述，货币政策基调正式从稳健中性变成稳健偏宽松。困扰流动性的症结依然是金融和地方财政的收缩使得从货币层面的宽松到信用层面宽松的传导。股票市场波动引起高层持续关注，降准、股权质押纾困、积极表达支持民营企业声音、研发支出抵扣所得税、个税减免、股票市场减少对交易的干预等一连套政策组合拳在短时间内迅速出台，彰显决策层对发展资本市场的坚定信念和希望市场稳定的迫切意愿。

市场依然延续了政策对行业预期扰动明显的特征：医药的“4+7”带量采购大幅低于预期、光伏行业政策前景修正、部分地方尝试松绑房地产限制政策、游戏版号批准恢复等，都对各行业股票中期前景造成较大的影响。

海外市场，全球风险资产在全球周期见顶担忧加剧，中美贸易摩擦带来的不确定加强、以及美联储持续加息引领主要央行缩表进程等多重因素担忧下大幅下跌。美股、美 10 年期国债收益率

和原油进入近两年罕见的同时下跌关系。美股经历接近 9 年上涨后，牛市见顶迹象明显。未来一个季度仍需关注美股延续恐慌抛售模式下，可能通过亚太股票市场对中国股市的冲击。

基于宏观经济和企业盈利处于下行加速阶段，短期（10 月中~11 月底）政策对冲力度加大，本组合以捕捉阶段性反弹为主要目标、对组合仓位在四季度进行了一定的灵活控制，12 月上旬的反弹高位将部分中期性价比不足的股票进行了减仓操作，并将继续利用 1 月对 2019 年全年看好的品种积极布局。

#### 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 1.144 元；本报告期基金份额净值增长率为-8.33%，业绩比较基准收益率为-11.83%。

#### 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	1,760,913,065.52	59.22
	其中：股票	1,760,913,065.52	59.22
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	221,041,215.30	7.43
	其中：债券	221,041,215.30	7.43
	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	649,971,614.96	21.86
	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	314,973,485.49	10.59
8	其他资产	26,644,909.79	0.90
9	合计	2,973,544,291.06	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	53,137,106.00	1.80

B	采矿业	-	-
C	制造业	1,071,397,649.61	36.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	76,602,617.40	2.59
G	交通运输、仓储和邮政业	190,409,957.11	6.43
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	299,803,412.60	10.13
J	金融业	50,145.80	0.00
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	45,828,385.00	1.55
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	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	23,683,792.00	0.80
S	综合	-	-
	合计	1,760,913,065.52	59.50

### 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	601799	星宇股份	3,271,014	155,373,165.00	5.25
2	600529	山东药玻	5,614,494	106,675,386.00	3.60
3	601766	中国中车	10,351,100	93,366,922.00	3.15
4	002120	韵达股份	2,972,329	87,072,372.83	2.94
5	300383	光环新网	6,717,700	85,113,259.00	2.88
6	600570	恒生电子	1,584,320	82,352,953.60	2.78
7	002643	万润股份	7,968,700	80,643,244.00	2.72
8	600760	中航沈飞	2,567,525	71,146,117.75	2.40
9	300529	健帆生物	1,679,789	69,711,243.50	2.36
10	300059	东方财富	5,635,240	68,186,404.00	2.30

### 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	220,631,000.00	7.45
	其中：政策性金融债	220,631,000.00	7.45
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）	410,215.30	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	221,041,215.30	7.47

### 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	180404	18 农发 04	800,000	80,200,000.00	2.71
2	180407	18 农发 07	500,000	50,215,000.00	1.70
3	180207	18 国开 07	500,000	50,120,000.00	1.69
4	180305	18 进出 05	400,000	40,096,000.00	1.35
5	113015	隆基转债	4,070	410,215.30	0.01

### 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

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

### 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	851,294.59
2	应收证券清算款	18,666,269.85
3	应收股利	-
4	应收利息	6,899,334.77
5	应收申购款	228,010.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,644,909.79

### 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	113015	隆基转债	410,215.30	0.01

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的 公允 价值（元）	占基金资产净值 比例（%）	流通受限情况 说明
1	002120	韵达股份	18,837,820.80	0.64	非公开发行流通受限
2	002120	韵达股份	17,810,897.93	0.60	非公开发行流通受限

注：基金可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股份，所认购的股份自发行结束之日起 12 个月内不得转让。根据《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及《深圳/上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》，本基金持有的上市公司非公开发行股份，自股份解除限售之日起 12 个月内，通过集中竞价交易减持的数量不得超过其持有该次非公开发行股份数量的 50%；采取集中竞价交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的 1%；采取大宗交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的 2%。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：  
份

报告期期初基金份额总额	2,585,195,111.23
报告期期间基金总申购份额	29,107,006.33
减:报告期期间基金总赎回份额	28,187,723.59
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	2,586,114,393.97

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) 中国证监会批准嘉实主题精选混合型证券投资基金募集的文件;
- (2) 《嘉实主题精选混合型证券投资基金基金合同》;
- (3) 《嘉实主题精选混合型证券投资基金招募说明书》;
- (4) 《嘉实主题精选混合型证券投资基金基金托管协议》;
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照;
- (6) 报告期内嘉实主题精选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

2019 年 1 月 21 日