

嘉实逆向策略股票型证券投资基金 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	嘉实逆向策略股票
基金主代码	000985
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 2 月 2 日
报告期末基金份额总额	995,429,501.02 份
投资目标	本基金将采用逆向投资策略，重点投资于价值低估乃至阶段性错误定价的个股品种，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	结合逆向投资策略的核心理念以及中国市场的实际情况，本基金着重于精选个股。在逆向投资过程中，本基金坚持从基本面出发，自下而上地寻找阶段性错误定价的品种，以获得中期合理回报。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*80%+中证综合债券指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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	-65,716,473.12
2. 本期利润	-48,784,288.30
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0488
4. 期末基金资产净值	848,002,922.71
5. 期末基金份额净值	0.852

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	-5.44%	1.82%	-9.51%	1.31%	4.07%	0.51%

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

嘉实逆向策略股票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：嘉实逆向策略股票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

(2015 年 2 月 2 日至 2018 年 12 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		
曲盛伟	本基金、嘉实主题新动力混合基金经理	2018 年 7 月 18 日	-	8 年	曾任融通基金管理有限公司、泰康资产管理有限责任公司、长盛基金管理有限公司、上海磐信投资管理有限公司股票研究员，海富通基金管理有限公司投资经理，上海盘京投资管理中心基金经理助理。2017 年 10 月加入嘉实基金管理有限公司股票投资部。

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、《嘉实逆向策略股票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

报告期内，市场总体面临宏观经济预期的不确定性，使得与宏观关联度较高的板块面临较大压力。地产周期向下压力较大，同时伴随成本端的上涨，使得相关行业如家电等未来预期可能出现走弱，首先在估值上整体有较大下调。贸易战等让不少海外相关业务公司在预期上增加了一定不确定性，也对板块估值有较大下调。医药板块由于带量采购等政策变化，使得中长期面临价格下降的压力。其他一些高估值板块如军工也面临比较大的调整，过往受益于供给侧改革的煤炭、钢铁、化工等周期板块由于一刀切政策的改变，价格周期高点下跌，使得相应相应版块股票大幅调整。

考虑整体宏观环境预期和外部环境的不确定性，调整了组合配置，规避以上风险。报告期内净值收益率-5.88%，同期基准沪深 300 期间收益率-11.44%，明显跑赢指数，前期防御组合配置的思路起到一定效果。随着市场大幅下跌，我们发现已经有一定数量的股票经过过去 2-3 年调整业务出现较大变化，但股价尚未反映其变化和未来的新趋势。伴随未来业绩以及新的趋势兑现，该类机会风险收益比较好，未来有望产生较大机会。我们认为下跌本身为中长线反转类的投资机会提供了买入良机。报告期内对乡村振兴、新能源、新型智慧城市、云计算等代表未来中国未来产业转型方向的板块增加了配置比例，在安全的前提争取潜在收益最大化。

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 0.852 元；本报告期基金份额净值增长率为-5.44%，业绩比较基准收益率为-9.51%。

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	795,162,707.68	92.69
	其中：股票	795,162,707.68	92.69
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	141,106.00	0.02
	其中：债券	141,106.00	0.02
	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	56,045,380.51	6.53
8	其他资产	6,488,510.20	0.76
9	合计	857,837,704.39	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	-	-
C	制造业	564,436,432.03	66.56
D	电力、热力、燃气 及水生产和供应业	6,823,985.00	0.80
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和 邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和 信息技术服务业	117,526,190.45	13.86
J	金融业	50,145.80	0.01
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	21,925,274.40	2.59
M	科学研究和技术服 务业	84,400,680.00	9.95
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	795,162,707.68	93.77

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	300012	华测检测	12,885,600	84,400,680.00	9.95
2	002215	诺普信	10,625,300	71,827,028.00	8.47
3	300546	雄帝科技	2,386,050	61,798,695.00	7.29
4	600438	通威股份	7,048,930	58,365,140.40	6.88
5	601877	正泰电器	1,834,365	44,465,007.60	5.24
6	002567	唐人神	7,530,750	42,699,352.50	5.04
7	002191	劲嘉股份	5,166,965	40,353,996.65	4.76
8	300059	东方财富	3,211,700	38,861,570.00	4.58
9	300274	阳光电源	4,211,400	37,565,688.00	4.43
10	601012	隆基股份	1,941,700	33,863,248.00	3.99

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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	141,106.00	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	141,106.00	0.02

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	113015	隆基转债	1,400	141,106.00	0.02

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 支债券。

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	387,758.15
2	应收证券清算款	5,884,740.20
3	应收股利	-
4	应收利息	12,006.23
5	应收申购款	204,005.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,488,510.20

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	141,106.00	0.02

5.11.5 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，本基金前十名股票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	1,000,551,075.68
报告期期间基金总申购份额	16,642,097.86
减:报告期期间基金总赎回份额	21,763,672.52
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	995,429,501.02

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) 中国证监会关于准予嘉实逆向策略股票型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实逆向策略股票型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实逆向策略股票型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实逆向策略股票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) 报告期内嘉实逆向策略股票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