

嘉实核心优势股票型发起式证券投资基金 2019 年第 1 季度报告

2019 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 4 月 20 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 2019 年 4 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 2019 年 1 月 1 日起至 2019 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实核心优势股票
基金主代码	005612
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 2 月 1 日
报告期末基金份额总额	6,875,533,512.04 份
投资目标	本基金通过投资于具有核心竞争优势的上市公司，在风险可控的前提下力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本根据具有核心竞争优势的公司股票的范畴选出备选股票池，并在此基础上根据公司核心竞争优势来源的不同，将公司的竞争优势细分为“无形资产、成本优势、转换成本、网络效应”等来源。通过综合考虑上述因素，构建股票投资组合。本基金所指的具有核心竞争优势的公司股票指具备可持续竞争优势以及高进入壁垒，能够抵御竞争的公司股票。同时本基金综合运用定性和定量分析方法，确定组合中沪深 A 股、港股、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。按照预期收益、风险和置信水平相匹配的方法构建基金投资组合。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×70% +恒生指数收益率×20%+中债综合财富指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，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。本基金将投资港股通标的股票，将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。
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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)
1. 本期已实现收益	-212,503,417.33
2. 本期利润	1,351,705,661.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1870
4. 期末基金资产净值	6,834,084,555.26
5. 期末基金份额净值	0.9940

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。

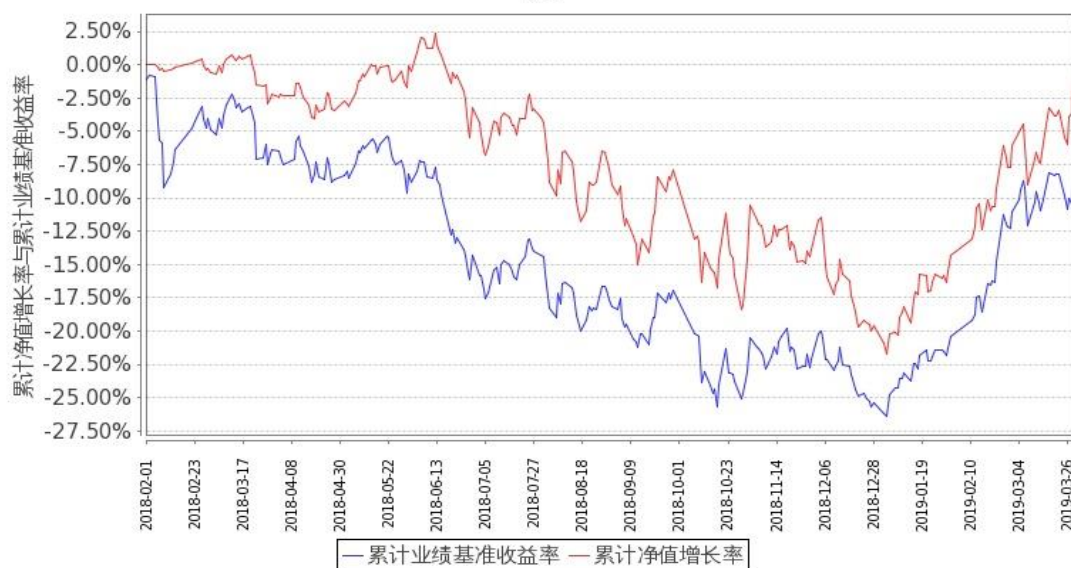
3.2 基金净值表现

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	23.29%	1.37%	23.09%	1.22%	0.20%	0.15%

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

嘉实核心优势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：嘉实核心优势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

(2018 年 2 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日)

注：1. 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。

2. 2019 年 3 月 16 日，本基金管理人发布《关于嘉实核心优势股票基金经理变更的公告》，张楠先生不再担任本基金基金经理职务。

§ 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		
胡宇飞	本基金基金经理	2018 年 2 月 1 日	-	8 年	先后于海通证券股份有限公司、嘉实基金管理有限公司、观富（北京）资产管理有限公司、上投摩根基金管理有限公司从事行业研究工作。2017 年 8 月加入嘉实基金管理有限公司，从事股票研究工作。
张楠	本基金、嘉实量化阿尔法混合、嘉实事件驱动股	2018 年 2 月 1 日	2019 年 3 月 16 日	7 年	2012 年 1 月加入嘉实基金管理有限公司从事投资模型研究和投资组合管理工

	票、嘉实中小企业量化活力灵活配置混合基金经理				作。硕士研究生，具有基金从业资格。
--	------------------------	--	--	--	-------------------

注：（1）任职日期是指本基金基金合同生效之日、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、《嘉实核心优势股票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

2019 年一季度，A 股市场一扫去年的阴霾，成为全球表现最强劲的市场。沪深 300 指数涨 28.7%，代表蓝筹股的新华富时 A50 指数涨 23.8%，香港恒生指数涨 12.8%；代表全球股市平均状况的 MSCI WORLD 指数一季度涨 12.7%，发达市场继续跑赢新兴市场，美国标普 500 指数涨 13.6%，MSCI 新兴市场指数 9.9%。19 年以来，货币、信贷、财政政策均转向暖风，贸易战回到了谈判桌，消费、投资、出口均呈现出韧性，扭转了去年四季度极度悲观的预期。更重要的，如我们此前所讲，前期跌得多、估值便宜本身就是高回报的源泉，在系统性恐慌阶段跌得越深的股票、行业、甚至股

票指数，估值修复弹簧的力度就越大，朴素简单，放之四海皆准。

站在 4 月初这个时点，沪深 300 指数静态市盈率在 15 倍左右，市场的估值水平和 17 年初类似，比 18 年初便宜，而 17 年市场的优异表现主要源于业绩增长和分红。我们认为，尽管市场的系统性重估过程已经基本完成，但整体市场不算贵，结合宏观逆周期调节和减税的落地，市场出现系统性风险的概率不大。后续市场走势将取决于经济回暖的兑现和持续性，预计行业表现将更为分化，阿尔法胜于贝塔。我们的投资策略不假设宏观政策的过度宽松，将一如以往地通过持有优质公司赚取价值创造，同时配置具有产业趋势和高风险收益比的股票。

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 0.9940 元；本报告期基金份额净值增长率为 23.29%，业绩比较基准收益率为 23.09%。

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	6,122,919,613.59	89.18
	其中：股票	6,122,919,613.59	89.18
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	108,962,895.20	1.59
	其中：债券	108,962,895.20	1.59
	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	491,822,610.31	7.16
8	其他资产	142,345,752.93	2.07
9	合计	6,866,050,872.03	100.00

注：本基金本报告期末无通过沪港通交易机制投资的港股；通过深港通交易机制投资的港股公允价值为 1,322,666,957.32 元，占基金资产净值的比例为 19.35%。

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	-	-
B	采矿业	29,419,208.00	0.43
C	制造业	3,311,110,256.47	48.45
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	286,835,852.15	4.20
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	83,638,058.75	1.22
J	金融业	768,030,939.92	11.24
K	房地产业	263,977,189.98	3.86
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	57,241,151.00	0.84
S	综合	-	-
	合计	4,800,252,656.27	70.24

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
必需消费品	347,240,082.76	5.08
金融	121,092,498.72	1.77
医疗保健	79,657,707.63	1.17
工业	325,578,414.83	4.76
信息技术	48,372,013.32	0.71
原材料	69,656,528.15	1.02
房地产	67,547,188.22	0.99

通信服务	263,522,523.69	3.86
合计	1,322,666,957.32	19.35

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	600276	恒瑞医药	7,727,345	505,522,909.90	7.40
2	600887	伊利股份	12,000,007	349,320,203.77	5.11
3	000002	万科A	8,592,934	263,974,932.48	3.86
4	700 HK	腾讯控股	851,000	263,522,523.69	3.86
5	601166	兴业银行	14,129,664	256,735,994.88	3.76
6	2319 HK	蒙牛乳业	10,000,000	250,474,680.00	3.67
7	601318	中国平安	3,063,806	236,219,442.60	3.46
8	000651	格力电器	5,000,053	236,052,502.13	3.45
9	600867	通化东宝	12,745,760	221,266,393.60	3.24
10	600690	青岛海尔	12,887,822	220,510,634.42	3.23

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	108,962,895.20	1.59
	其中：政策性金融债	108,962,895.20	1.59
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	108,962,895.20	1.59

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	018005	国开1701	1,089,520	108,962,895.20	1.59

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 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) 2018 年 5 月 4 日，中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚信息公开表（银保监银罚决字〔2018〕1 号），对兴业银行股份有限公司重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告，非真实转让信贷资产等违规事实，于 2018 年 4 月 19 日作出行政处罚决定，罚款 5870 万元。本基金投资于“兴业银行（601166）”的决策程序说明：基于兴业银行基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“兴业银行”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	4,271,250.58
2	应收证券清算款	133,653,774.51
3	应收股利	-
4	应收利息	4,177,622.47
5	应收申购款	243,105.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	142,345,752.93

5.11.4 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。

5.11.5 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	7,442,635,755.67
报告期期间基金总申购份额	34,008,284.33
减：报告期期间基金总赎回份额	601,110,527.96
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	6,875,533,512.04

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,450.04
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	10,000,450.04
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.15

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 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	10,000,450.04	0.15	10,000,450.04	0.15	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	10,000,450.04	0.15	10,000,450.04	0.15	3 年

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予嘉实核心优势股票型发起式证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实核心优势股票型发起式证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实核心优势股票型发起式证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实核心优势股票型发起式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) 报告期内嘉实核心优势股票型发起式证券投资基金公告的各项原稿。

9.2 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

9.3 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 4 月 20 日