

嘉实互通精选股票型证券投资基金 2019 年 第 2 季度报告

2019 年 6 月 30 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 7 月 17 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 7 月 15 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 4 月 1 日起至 2019 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实互通精选股票
基金主代码	006803
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 2 月 20 日
报告期末基金份额总额	101,397,102.78 份
投资目标	本基金通过精选个股和严格的风险控制，追求基金长期资产增值。
投资策略	本基金采取“自上而下”的方式进行大类资产配置，根据对宏观经济、市场面、政策面等因素进行定量与定性相结合的分析研究，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。本基金将根据政策因素、宏观因素、估值因素、市场因素四方面指标，在基金合同约定的投资比例范围内制定并适时调整国内 A 股和香港（港股通标的）两地股票配置比例及投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50% +恒生指数收益率×40% +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	中国农业银行股份有限公司

§ 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 4 月 1 日 - 2019 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-1,221,572.36
2. 本期利润	349,829.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0029
4. 期末基金资产净值	101,985,935.56
5. 期末基金份额净值	1.0058

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	-0.09%	1.23%	-1.12%	1.05%	1.03%	0.18%

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

嘉实互通精选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：嘉实互通精选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

(2019年2月20日至2019年6月30日)

注：本基金基金合同生效日2019年2月20日至报告期末未满1年。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6个月为建仓期，本报告期处于建仓期内。

§ 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		
冯正彦	本基金基金经理	2019年2月20日	-	13年	硕士研究生，特许金融分析师（CFA），金融风险管理师（FRM）。曾于道富环球（State Street Global Advisors）担任基金经理，负责A股及新兴市场的主动管理策略。于2016年9月加入嘉实国际，担任投资经理，负责港股绝对回报策略、部分亚洲股票策略、系统性股票策略的投资管理。
陈叶雁南	本基金基金经理	2019年2月20日	-	14年	硕士研究生，特许金融分析师（CFA）。曾于华盛顿哥伦比亚特区的Pepco Energy Services任职，负责财务规划及参与能源衍生工具买卖。曾任东方汇理资产管理大中华投资经理。于2015年9月加入嘉实国际，担任投资经理及股票

					研究团队主管。
--	--	--	--	--	---------

注：（1）基金经理的任职日期是指本基金基金合同生效之日；（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、《嘉实互通精选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

2019 年二季度市场 A 股与港股市场主要聚焦于中美贸易谈判、华为美国禁令走向和环球央行态度。在本季度内，沪深 300 下跌 1.2% 而恒生指数则上涨 1%（以人民币计算）。市场在全球宏观不确定性增加的情况下，A 股与港股市场均表现反复。其中消费类相关板块表现较优，而科技板块则较为逊色。

宏观方面，中国 5 月工业企业利润增速温和反弹。5 月份工业企业利润同比上升 1.1%，而 4 月份同比下降 3.7%。在经过 3、4 月份假期因素及增值税下调带来的干扰之后，工业企业利润数据回归正常。行业细分数据显示，通用设备制造业、电气机械和器材制造业以及计算机、通信和其他电子设备制造业利润加速增长。综合考虑 PPI 通胀率走低的影响，隐含的实际工业企业销售在 5 月份加速增长。从 12 个月滚动均值来看，上游工业企业利润率扩大，而下游工业企业利润

率小幅收窄。中国央行二季度例会表示要密切关注国内外形势，适时适度实施逆周期调节。中国央行二季度例会提到，国内经济金融领域的结构调整出现积极变化，但仍存在一些深层次问题和突出矛盾。要密切关注国内外形势，适时适度实施逆周期调节，稳健的货币政策要松紧适度，把好货币供给总闸门，不搞大水漫灌。在贸易方面，中美磋商从年初到 4 月份一直进展顺利，不过直到 5 月初，情况突然有所恶化。在 5 月 9 日，美国政府宣布，自 2019 年 5 月 10 日起对从中国进口的 2000 亿美元清单商品加征的关税税率由 10% 提高到 25%。而在 5 月 13 日，中国则决定自 2019 年 6 月 1 日起对已实施加征关税的 600 亿美元清单美国商品中的部分，提高加征关税税率，分别实施 25%、20%、10% 和 5% 的加征关税。直到 6 月中旬，中美关系突然回暖，因此 G20 峰会是中美双方磋商后续发展的关键点。

考虑到中美贸易磋商的进展和货币宽松的短期催化剂对于市场情绪的改善，本基金在二月份成立以后，第二季度从不到 20% 逐步建仓，并把握市场在五月份回调以后，加速建仓到 90% 以上，用选股和市场配置来带来收益。本基金主要买进并长期持有具增长潜力的优质的白马股，重点配置消费产业升级板块，兼顾稳健大金融板块。选股时坚持重点分析行业稳定度，现金流状况，资产负债表质量，企业治理质量，派息历史及股息率等。展望未来，虽然短期因素继续支持市场表现，但贸易方面，例如美国是否会在关税和对制裁中国科技企业方面做出让步以及经济增长的不确定性仍然挥之不去，所以后续我们会密切关注 G20 峰会的贸易磋商进展、内地流动性环境与经济增长等因素。选股方面，我们继续看好业绩期优质公司，和后续行业龙头白马的表现。在组合上会积极并谨慎地操作，并根据市场状况更为灵活的调整仓位。

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 1.0058 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.09%，业绩比较基准收益率为-1.12%。

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	93,621,471.74	90.12
	其中：股票	93,621,471.74	90.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-

	其中：债券	-	-
	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	10,108,258.71	9.73
8	其他资产	149,854.74	0.14
9	合计	103,879,585.19	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 28,674,496.94 元，占基金资产净值的比例为 28.12%。

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	2,797,080.00	2.74
B	采矿业	-	-
C	制造业	32,098,705.00	31.47
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	-	-
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	2,721,440.00	2.67
J	金融业	17,967,742.00	17.62
K	房地产业	3,025,560.00	2.97
L	租赁和商务服务业	3,477,916.80	3.41
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	2,858,531.00	2.80
R	文化、体育和娱乐业	-	-

S	综合	-	-
	合计	64,946,974.80	63.68

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（%）
非必需消费品	2,267,411.62	2.22
金融	21,737,762.08	21.31
房地产	1,722,726.14	1.69
通信服务	2,946,597.10	2.89
合计	28,674,496.94	28.12

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	600036	招商银行	240,000	8,635,200.00	8.47
2	000858	五粮液	56,500	6,664,175.00	6.53
3	1299 HK	友邦保险	89,000	6,595,910.60	6.47
4	939 HK	建设银行	1,110,000	6,571,324.10	6.44
5	2318 HK	中国平安	79,000	6,518,456.53	6.39
6	000651	格力电器	101,400	5,577,000.00	5.47
7	600519	贵州茅台	5,500	5,412,000.00	5.31
8	600030	中信证券	166,500	3,964,365.00	3.89
9	601888	中国国旅	39,232	3,477,916.80	3.41
10	002415	海康威视	117,900	3,251,682.00	3.19

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末，本基金未持有债券。

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

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 7 月 9 日，中国银行保险监督管理委员会发布深圳保监局二〇一八年行政处罚信息主动公开事项（十三）深保监罚〔2018〕23 号，2018 年 7 月 5 日因招商银行股份有限公司违反《中华人民共和国保险法》第一百三十一条第（一）项规定，根据该法第一百六十五条予以处罚，罚款 30 万元。

本基金投资于“招商银行（600036）”的决策程序说明：基于对招商银行基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“招商银行”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	41,213.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	103,261.60
4	应收利息	3,552.33
5	应收申购款	1,827.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	149,854.74

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	247,152,669.51
报告期期间基金总申购份额	2,903,861.30
减：报告期期间基金总赎回份额	148,659,428.03
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	101,397,102.78

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 影响投资者决策的其他重要信息

2019年6月6日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司高级管理人员变更公告》，李松林先生因工作变动不再担任公司副总经理职务。

2019年6月12日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司关于公司法定代表人变更的公告》，公司法定代表人变更为经雷先生。

§ 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互通精选股票型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实互通精选股票型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实互通精选股票型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实互通精选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) 报告期内嘉实互通精选股票型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 7 月 17 日