

# 嘉实互通精选股票型证券投资基金 2019 年 第 3 季度报告

2019 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 10 月 22 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 10 月 18 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 7 月 1 日起至 2019 年 9 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	58,587,237.48 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7月1日 - 2019年9月30日)
1. 本期已实现收益	-261,005.37
2. 本期利润	2,018,984.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0233
4. 期末基金资产净值	59,948,245.55
5. 期末基金份额净值	1.0232

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。

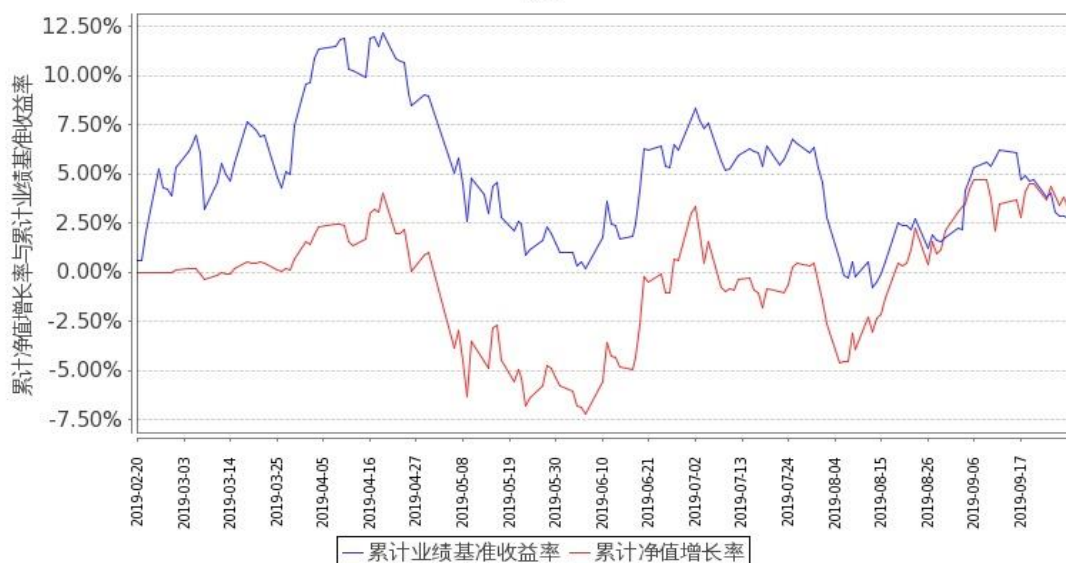
### 3.2 基金净值表现

#### 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	1.73%	0.96%	-3.45%	0.78%	5.18%	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 9 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，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		
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、嘉实海外中国股票混合（QDII）基金经理	2019 年 2 月 20 日	-	15 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，本基金未发生异常交易行为。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年三季度市场 A 股和港股市场与全球市场同时出现较大震荡。市场继续聚焦于中美贸易谈判、国内外的增长放缓与多国央行的宽松政策。在本季度内，沪深 300 在政策宽松稳增长力度加大下大致持平，回报为-0.29%。而恒生指数则受到香港本地出现了一些新的社会不安定所影响，下跌 5.18%（以人民币计算）。市场在全球宏观不确定性持续的情况下，A 股与港股市场在季度内表现均比较反复，板块方面，医疗和信息技术板块表现较好，房地产板块在宏观调控政策还在收紧的环境下表现疲软；能源、材料和工业板块都有不同程度的回撤。

国内宏观方面，宽松仍然是主基调。七月份以来，外围环境继续恶化，中国的增长数据也继续显示增长压力，央行在季内宣布的降准释放更多的流动性，有助促进货币条件进一步宽松、降低融资成本，对稳定增长预期也将起到一定的作用。央行亦宣布实施 LPR 改革，贷款利率并轨取得实质性推进，短期更可能是创造了新的政策工具。全球宏观方面，全球增长继续放缓，主要风险包括中美贸易战、中东的地缘政治风险以及英国脱欧等。在美联储和欧央行的带领下，全球各地进入降息潮。美联储议息会议分别于 8 月与 9 月通过降息 25 个基点，这也是美联储 2008 年 12 月最后一次降息后时隔十年后首次再度降息。同时，美联储决定停止原计划 9 月正式停止的缩表。中美贸易摩擦方面，8 月中美进一步提高了互相加征关税的商品规模和税率，部分加征关税措施已经于 9 月 1 日生效。美国宣布将提高 2500 亿美元中国产品关税税率的日期从 10 月 1 日推延到 10 月 15 日；中国宣布对 16 项美国进口产品免除征加关税，并支持相关企业按照市场化原则和 WTO 规则自美国采购一定数量的大豆、猪肉等农产品。中美将在 10 月初进行第 13 轮中美经贸高级别磋商。

在本季度内，我们判断中美贸易谈判在短期内推进仍然相对艰难，对市场风险偏好的压制难以解除，A 股相对而言更能受惠于国内政策刺激，本基金在本季度把 A 股的比重提高并低配港股，同时亦提高科技板块以及优质的白马股的配置。展望未来，我们认为国内政策刺激预计持续，内地流动性环境与经济增长应在短期得到支持。在贸易方面，考虑到特朗普的竞选压力日增，同时美国经济增长开始放慢，我们会密切关注中美在 10 月的贸易磋商进展是否会因此出现突破性进展。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 1.0232 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.73%，业绩比较基准收益率为-3.45%。

#### 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	55,755,799.22	90.76
	其中：股票	55,755,799.22	90.76
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,149,685.00	5.13
	其中：债券	3,149,685.00	5.13
	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	1,329,655.49	2.16
8	其他资产	1,198,970.79	1.95
9	合计	61,434,110.50	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 8,306,700.30 元，占基金资产净值的比例为 13.86%。

#### 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	-	-
C	制造业	31,719,686.00	52.91
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	-	-
J	金融业	10,763,218.00	17.95
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,394,619.92	3.99
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	2,571,575.00	4.29
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	47,449,098.92	79.15

## 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	2,216,779.78	3.70
金融	4,386,204.03	7.32
医疗保健	1,703,716.49	2.84
合计	8,306,700.30	13.86

## 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	600519	贵州茅台	5,100	5,865,000.00	9.78
2	000858	五粮液	42,300	5,490,540.00	9.16
3	2318 HK	中国平安	54,000	4,386,204.03	7.32

4	000651	格力电器	69,500	3,982,350.00	6.64
5	600030	中信证券	174,100	3,913,768.00	6.53
6	600036	招商银行	101,400	3,523,650.00	5.88
7	002475	立讯精密	120,400	3,221,904.00	5.37
8	300015	爱尔眼科	72,500	2,571,575.00	4.29
9	601888	中国国旅	25,732	2,394,619.92	3.99
10	2313 HK	申洲国际	24,000	2,216,779.78	3.70

#### 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	3,149,685.00	5.25
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,149,685.00	5.25

#### 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	019611	19 国债 01	31,500	3,149,685.00	5.25

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	44,201.68
2	应收证券清算款	1,044,770.15
3	应收股利	58,221.64
4	应收利息	51,777.32
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,198,970.79

### 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	101,397,102.78
报告期期间基金总申购份额	776,132.20
减：报告期期间基金总赎回份额	43,585,997.50
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	58,587,237.48

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。

### 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 10 月 22 日