

# 嘉实策略增长混合型证券投资基金 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	嘉实策略混合
基金主代码	070011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 12 月 12 日
报告期末基金份额总额	3,032,647,374.95 份
投资目标	通过有效的策略组合,为基金持有人创造较高的中长期资产增值
投资策略	从宏观面、政策面、资金面和基本面进行综合分析,在具备足够多预期收益率良好的投资标的时,优先考虑股票类资产配置,剩余资产配置于债券类和现金类等大类资产。股票投资采用自上而下和自下而上相结合的方法,主策略为积极成长策略,辅之以廉价证券策略和周期反转策略等;债券投资采取“自上而下”策略,以久期管理策略为主,辅以收益率曲线策略等。
业绩比较基准	沪深 300 指数×75%+上证国债指数×25%
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	中国工商银行股份有限公司

## § 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	-88,262,091.66
2. 本期利润	82,497,849.65
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0267
4. 期末基金资产净值	3,232,028,836.01
5. 期末基金份额净值	1.066

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	2.50%	1.11%	0.16%	0.72%	2.34%	0.39%

### 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



图：嘉实策略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12月12日至2019年9月30日）

注：1. 按相关法规规定，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十一部分（二、投资范围和六、（二）投资组合限制）的有关约定。

2. 2019 年 8 月 23 日，本基金管理人发布《关于嘉实策略混合基金经理变更的公告》，增聘董福焱先生担任本基金基金经理职务，谢泽林先生不再担任本基金基金经理职务。

3. 2019 年 9 月 28 日，本基金管理人发布《关于新增嘉实策略混合基金经理的公告》，增聘洪流先生担任本基金基金经理职务，与基金经理董福焱先生共同管理本基金。

## § 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		
洪流	本基金、嘉实多元债券、嘉实瑞虹三年定期混合、嘉实价值成长混合基金经理	2019 年 9 月 28 日	-	20 年	上海财经大学金融学硕士，具有 20 年从业经验。2019 年 2 月加入嘉实基金管理有限公司，现任上海 GARP 投资策略组投资总监。曾任新疆金新信托有限公司证券管理总部信息研究部经理，德恒证券股份有限公司信息研究中心副总经理、经纪业务管理部副总经理，兴业证券股份有限公司研究发展中心高级研究员、理财服务中心首席理财分析师、上海证券资产管理分公司客户资产管理部副总监，圆信永丰基金管理有限公司首席投资官。
董福焱	本基金、嘉实优	2019 年 8 月	-	9 年	曾任英国德勤会

	势成长混合基金 经理	23 日			计师事务所审计师，博时基金管理有限公司行业研究员，天弘基金管理有限公司、长盛基金管理有限公司投资经理。2018 年 7 月加入嘉实基金管理有限公司，现任职于股票投资业务体系上海 GARP 投资策略组。
谢泽林	本基金基金经理	2016 年 9 月 30 日	2019 年 8 月 23 日	10 年	2009 年 7 月加入嘉实基金管理有限公司研究部，曾任行业研究员一职。现任职于股票投资部。硕士研究生，具有基金从业资格。

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、《嘉实策略增长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，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

宏观层面来看，驱动中国经济增长的核心动能仍然存在，对中国经济增长前景持乐观预期。这一动能既包括当前人工智能等信息技术快速发展的时代背景，也包括中国庞大的消费市场和人才红利带来的内在禀赋，更来自当前聚焦于提升资源配置效率的改革开放道路的正确。而改革开放的着力点，就在发挥权益市场优化资源配置的功能，促进经济转型、降低实体经济杠杆率；通过制度改革实现上市公司的优胜劣汰，通过市场开放提高市场对企业定价的有效性，资源得以通过权益市场择优配置在能够创造价值的企业上，实现社会生产效率的提高。承载这一使命的权益市场，已迎来政策友好期，下行风险有限。

今年以来，部分消费白马和科技主题股出现趋势性上涨行情，取得较大阶段涨幅。抛开个股层面因素，其背后的原因可能主要有以下两个：一是年初以来的市场流动性改善，使得局部趋势性行情出现成为可能；二是在外部的贸易摩擦持续发酵和内部的房住不炒坚决执行背景下，A股上市企业整体盈利预期仍在向下寻底，增量资金为了回避盈利端的风险向2个方向聚焦并形成正反馈：低风险偏好资金向ROE高且稳定、盈利增长不受经济降速影响的标的集中，形成部分消费白马股的抱团现象；高风险偏好资金在长期愿景伟大、不需要关注短期盈利的科技主题股上卡位，形成科技股的泡沫。观察当下，在海内外无风险收益率趋势性下降背景下，流动性改善仍将持续；而消费和科技股上的正反馈能否持续，取决于A股上市企业整体盈利预期是否见底回升，这又取决于贸易摩擦不确定性的改善和宽货币到宽信用传导机制的疏通。

本产品以“用合理成本投资于内在价值持续增长的企业”为目标，我们相信，在由增量博弈向存量博弈转换的背景下，行业竞争格局将优化并带来上述企业盈利超预期提升；同时，在无风险收益率下行环境中，这类企业估值有系统性提升空间。投资运作主要基于GARP策略，以寻找并以合理成本投资于内在价值持续增长的企业为目标，注重“成长”与“合理价格”相匹配，“成长”让我们在判断企业内在价值时，聚焦在其未来持续现金流创造能力上；“合理价格”令我们在投资时以高风险收益比为前提。

### 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1.066元；本报告期基金份额净值增长率为2.50%，业绩比较基准收益率为0.16%。

### 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	2,868,957,839.37	88.46
	其中：股票	2,868,957,839.37	88.46
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	139,975,000.00	4.32
	其中：债券	139,975,000.00	4.32
	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	231,336,566.03	7.13
8	其他资产	2,862,884.99	0.09
9	合计	3,243,132,290.39	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	97,638,621.08	3.02
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,221,581,957.80	37.80
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	57,588,132.00	1.78
G	交通运输、仓储和 邮政业	85,134,092.41	2.63
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和 信息技术服务业	396,837,001.08	12.28
J	金融业	772,916,863.20	23.91
K	房地产业	237,261,171.80	7.34
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,868,957,839.37	88.77

### 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	601318	中国平安	2,730,405	237,654,451.20	7.35
2	000651	格力电器	4,047,415	231,916,879.50	7.18
3	600519	贵州茅台	157,602	181,242,300.00	5.61
4	000002	万科A	6,950,402	180,015,411.80	5.57
5	600036	招商银行	4,966,876	172,598,941.00	5.34
6	000858	五粮液	1,231,527	159,852,204.60	4.95
7	002439	启明星辰	4,627,018	147,972,035.64	4.58
8	600030	中信证券	5,767,700	129,657,896.00	4.01
9	002415	海康威视	3,984,900	128,712,270.00	3.98
10	601009	南京银行	12,358,000	106,155,220.00	3.28

### 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	139,975,000.00	4.33
	其中：政策性金融债	139,975,000.00	4.33
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	139,975,000.00	4.33

### 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	190304	19 进出 04	1,300,000	129,974,000.00	4.02

2	190201	19 国开 01	100,000	10,001,000.00	0.31
---	--------	----------	---------	---------------	------

注：报告期末，本基金仅持有上述 2 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	931,101.65
2	应收证券清算款	103,455.42
3	应收股利	-
4	应收利息	1,581,093.97
5	应收申购款	247,233.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,862,884.99

#### 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	3,133,207,804.80
报告期期间基金总申购份额	27,439,531.76
减：报告期期间基金总赎回份额	127,999,961.61
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	3,032,647,374.95

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《关于同意嘉实策略增长混合型证券投资基金募集的批复》；
- (2) 《嘉实策略增长混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实策略增长混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实策略增长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) 报告期内嘉实策略增长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 10 月 22 日