

嘉实价值优势混合型证券投资基金 2019 年 第 4 季度报告

2019 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：2020 年 1 月 21 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 2020 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 2019 年 10 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实价值优势混合
基金主代码	070019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 6 月 7 日
报告期末基金份额总额	1,536,726,896.14 份
投资目标	运用价值投资方法，精选在基本上具备核心竞争力、且市场估值水平具备相对优势的企业投资，并持续优化投资组合中风险与收益的匹配程度，力争获取中长期、持续、稳定的超额收益。
投资策略	本基金以价值投资理念为核心，根据中国股票市场的投资特点进行改良应用。首先根据不同的经济周期及市场趋势研判，决定本基金的大类资产配置以及行业偏离决策；其次在个股选择上，通过深入研究寻找优质企业，运用估值方法估算其内在投资价值，并根据国内市场的特殊性及其波动性，综合考虑可能影响企业投资价值以及市场价格的所有因素，发现具备投资价值的个股。
业绩比较基准	沪深 300 指数*95% + 上证国债指数*5%。
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10月1日 - 2019年12月31日)
1. 本期已实现收益	118,875,452.68
2. 本期利润	311,755,923.82
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1784
4. 期末基金资产净值	2,328,096,876.17
5. 期末基金份额净值	1.515

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	12.89%	0.76%	7.07%	0.70%	5.82%	0.06%

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

嘉实价值优势混合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：嘉实价值优势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

(2010年6月7日至2019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（十四（二）投资范围和（七）2、基金投资组合比例限制）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		
谭丽	本基金、嘉实新消费股票、嘉实丰和灵活配置混合、嘉实价值精选股票基金经理	2017 年 11 月 14 日	-	18 年	曾在北京海问投资咨询有限公司、国信证券股份有限公司及泰达荷银基金管理有限公司任研究员、基金经理助理职务。2007 年 9 月加入嘉实基金管理有限公司，曾任研究员、投资经理。现任策略组投资总监。

注：（1）任职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、《嘉实价值优势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，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

宏观经济方面，4 季度各项经济指标较 3 季度有所改善，同时中美贸易谈判有了积极的进展，但市场分歧仍然很大，一方面对经济的后势大多比较悲观，认为不会有周期的复苏，同时对贸易摩擦也没有很乐观，认为只是大选背景下的短期缓和，我们认为虽然逆周期调控的行为已经让经济的波动性显著下降，但经济的复苏仍然是可见的，可能幅度不会很强，但经济是企稳复苏还是持续低迷对投资来讲是完全不同的场景，我们对经济企稳有所复苏持相对乐观态度。

资本市场方面，前期抱团的品种受到估值高企的压制，在 4 季度开始出现滞涨，科技股仍然延续 3 季度的活跃，市场关注的焦点基本都在以半导体、5G 为核心的科技板块上，整体市场的风险偏有所提升，我们在上一个季报中指出，投资者的抱团行为会显著压缩此类抱团资产未来 2-3 年的收益率空间，我们不会因为避险去买入估值过高的标的，对于价值投资者来说，估值高就是最大的风险，我们在 4 季度也是践行我们的观点，不断加仓低估值品种，减持涨幅显著的个股，等待经济企稳复苏带来的业绩和估值的提升。

鉴于我们的经济相对乐观的预期，4 季度我们的组合配置相对更加积极，在金融、地产、可选消费、周期制造业等领域布局较多，我们认为从性价比来看，这些行业可以挑选出较多的投资标的，同时 4 季度也是为 2020 年布局的时间段，因此在 4 季度调整相对多一些，希望能够为 2020 年做好布局，在经历了 2019 年的牛市后，在 2020 年仍然努力取得令人满意的收益。

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 1.515 元；本报告期基金份额净值增长率为 12.89%，业绩比较基准收益率为 7.07%。

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	2,167,844,201.46	92.19
	其中：股票	2,167,844,201.46	92.19

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,800,138.00	0.20
	其中：债券	4,800,138.00	0.20
	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	176,111,392.53	7.49
8	其他资产	2,801,781.61	0.12
9	合计	2,351,557,513.60	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	20,371,752.00	0.88
C	制造业	1,492,434,761.65	64.11
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	23,750,854.05	1.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和 信息技术服务业	220,538.36	0.01
J	金融业	328,184,290.90	14.10
K	房地产业	193,988,570.12	8.33
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服 务业	158,153.04	0.01
N	水利、环境和公共 设施管理业	6,578.04	0.00
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	108,728,703.30	4.67
S	综合	-	-
	合计	2,167,844,201.46	93.12

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	5,661,965	212,776,644.70	9.14
2	000651	格力电器	3,188,900	209,128,062.00	8.98
3	000002	万科A	6,028,234	193,988,570.12	8.33
4	600309	万华化学	2,717,121	152,620,686.57	6.56
5	600585	海螺水泥	2,771,223	151,863,020.40	6.52
6	002925	盈趣科技	3,376,768	148,408,953.60	6.37
7	300628	亿联网络	1,991,818	144,227,541.38	6.20
8	601633	长城汽车	15,405,392	136,337,719.20	5.86
9	600031	三一重工	6,896,700	117,588,735.00	5.05
10	601166	兴业银行	5,828,669	115,407,646.20	4.96

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）	4,800,138.00	0.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,800,138.00	0.21

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	113544	桃李转债	40,600	4,800,138.00	0.21

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

无。

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

无。

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

无。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

无。

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	387,868.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	36,751.38
5	应收申购款	2,377,161.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,801,781.61

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,937,021,717.85
报告期期间基金总申购份额	86,228,013.91

减: 报告期期间基金总赎回份额	486,522,835.62
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	1,536,726,896.14

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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	2019/12/16 至 2019/12/31	314,647,217.66	-	-	314,647,217.66	20.48
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况。

未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回, 基金管理人可能无法及时变现基金资产, 可能对基金份额净值产生一定的影响; 极端情况下可能引发基金的流动性风险, 发生暂停赎回或延缓支付赎回款项; 若个别投资者巨额赎回后本基金连续 60 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元, 还可能面临转换运作方式或者与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准嘉实价值优势混合型证券投资基金募集的文件;
- (2) 《嘉实价值优势混合型证券投资基金基金合同》;
- (3) 《嘉实价值优势混合型证券投资基金招募说明书》;

- (4) 《嘉实价值优势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) 报告期内嘉实价值优势混合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

2020 年 1 月 21 日