

嘉实互通精选股票型证券投资基金 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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	36,760,175.90 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10月1日 - 2019年12月31日)
1. 本期已实现收益	4,639,258.55
2. 本期利润	3,803,158.16
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0809
4. 期末基金资产净值	40,480,101.82
5. 期末基金份额净值	1.1012

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	7.62%	0.82%	7.09%	0.67%	0.53%	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 12 月 31 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，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 年四季度市场 A 股和港股市场与全球市场同时震荡上行。市场继续聚焦于中美贸易谈判、国内外的增长情况与多国央行的宽松政策。在本季度内，沪深 300 在中美贸易摩擦有所缓和以及稳增长的政策持续下上涨，回报为 7.4%。与 A 股一样，恒生指数亦因此受到拉动上涨，回报为 6.2%（以人民币计算）。市场在全球宏观状况有所改善的情况下，A 股与港股市场在季度内表现震荡上行。板块方面，在风险偏好增加的推动下，材料和信息技术板块表现较好，而较具防守性

的板块例如共用事业、大金融等表现则较为逊色。

国内宏观方面，宽松与保稳定仍然是主基调。中央经济工作会议 12 月 12 日在北京闭幕，会议完善和强化“六稳”举措，确保经济运行在合理区间，会议亦首次提出“保稳定”。房地产政策提出稳地价、稳房价、稳预期的三稳长效管理调控机制，重申房住不炒原则。全球宏观方面，全球经济增长有所回暖。美国总体数据情况良好，景气调查数据出现了一定程度的回升，显示总体的经济情况似乎有触底的迹象。欧洲总体数据在边际上亦有所好转。美联储于 10 月再度降息 25 个基点，为年内分别于 8 月与 9 月后的第三次降息。中美贸易摩擦方面，双方关系出现比较正面的变化，美国总统特朗普于 12 月中公开表示与中国接近达成第一阶段贸易协议，并希望于 1 月份双方落实签订。资金流方面，MSCI 于 11 月份迎来年内最大一次扩容，如期将中国大盘股纳入因子从 15%增加至 20%，并把中盘股纳入因子则一次性提升至 20%。

在本季度内，由于中美贸易谈判有所改善，全球经济亦边际回暖，市场风险偏好增加。我们判断港股之前由于受到本地事件所影响而跑输 A 股，但基本面却没受到重大影响，恒生指数估值比历史更便宜达一个标准差，当前较低的估值水平不仅有助于保护市场的下行空间，而且在风险偏好改善时也有望增加其弹性。本基金在本季度把提高了港股的配置，同时亦提高了互联网及房地产较具弹性板块的配置。在较低估值的前提下，风险偏好改善带来的估值修复将是市场反弹的重要推动力。

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 1.1012 元；本报告期基金份额净值增长率为 7.62%，业绩比较基准收益率为 7.09%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在连续 20 个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，时间范围为 2019-11-08 至 2019-12-31；未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满两百人的情形。

鉴于基金资产净值的下滑主要受市场环境的影响，本基金将继续运作。

§ 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	36,814,824.02	88.63
	其中：股票	36,814,824.02	88.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,101,260.00	5.06

	其中：债券	2,101,260.00	5.06
	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	2,522,272.12	6.07
8	其他资产	101,052.75	0.24
9	合计	41,539,408.89	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 11,328,302.62 元，占基金资产净值的比例为 27.98%。

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	544,320.00	1.34
B	采矿业	-	-
C	制造业	18,625,491.00	46.01
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	5,059,669.00	12.50
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,257,041.40	3.11
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	25,486,521.40	62.96
--	----	---------------	-------

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	2,448,704.21	6.05
必需消费品	931,163.31	2.30
金融	2,709,913.66	6.69
医疗保健	1,997,231.09	4.93
信息技术	725,044.33	1.79
房地产	833,971.18	2.06
通信服务	1,682,274.84	4.16
合计	11,328,302.62	27.98

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	2,800	3,312,400.00	8.18
2	600036	招商银行	66,800	2,510,344.00	6.20
3	2313 HK	申洲国际	24,000	2,448,704.21	6.05
4	2318 HK	中国平安	26,500	2,186,285.46	5.40
5	1093 HK	石药集团	120,000	1,997,231.09	4.93
6	000651	格力电器	29,000	1,901,820.00	4.70
7	002475	立讯精密	47,700	1,741,050.00	4.30
8	700 HK	腾讯控股	5,000	1,682,274.84	4.16
9	300760	迈瑞医疗	9,100	1,655,290.00	4.09
10	601799	星宇股份	16,600	1,576,668.00	3.89

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	2,101,260.00	5.19
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	2,101,260.00	5.19

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	21,000	2,101,260.00	5.19

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	20,989.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	46,880.79
5	应收申购款	33,182.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	101,052.75
---	----	------------

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	58,587,237.48
报告期期间基金总申购份额	1,027,057.46
减：报告期期间基金总赎回份额	22,854,119.04
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	36,760,175.90

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 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

2020 年 1 月 21 日