

嘉实物流产业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	嘉实物流产业股票	
基金主代码	003298	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 12 月 29 日	
报告期末基金份额总额	78,202,798.00 份	
投资目标	本基金通过投资于物流产业中具有长期稳定成长性的上市公司，在风险可控的前提下力争获取超越业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金将及时跟踪市场环境变化，根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况等因素的深入研究，判断证券市场的发展趋势，结合行业状况、公司价值性和成长性分析，综合评价各类资产的风险收益水平。在充足的宏观形势判断和策略分析的基础上，采用动态调整策略，在市场上涨阶段中，适当增加权益类资产配置比例，在市场下行周期中，适当降低权益类资产配置比例，力求实现基金财产的长期稳定增值，从而有效提高不同市场状况下基金资产的整体收益水平。	
业绩比较基准	中证全指运输指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，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。	
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	
下属分级基金的基金简称	嘉实物流产业股票 A	嘉实物流产业股票 C
下属分级基金的交易代码	003298	003299

报告期末下属分级基金的份 额总额	65,150,462.33 份	13,052,335.67 份
---------------------	-----------------	-----------------

§ 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)	报告期(2019年10月1日 - 2019年12月31日)
	嘉实物流产业股票 A	嘉实物流产业股票 C
1. 本期已实现收益	3,417,300.00	901,330.01
2. 本期利润	7,499,866.37	1,687,098.58
3. 加权平均基金份 额本期利润	0.1116	0.0910
4. 期末基金资产净 值	97,004,735.72	19,332,445.26
5. 期末基金份额净 值	1.489	1.481

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）嘉实物流产业股票 A 收取认（申）购费和赎回费，嘉实物流产业股票 C 不收取认（申）购费但收取赎回费、计提销售服务费；（3）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

嘉实物流产业股票 A

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	8.13%	0.70%	3.20%	0.67%	4.93%	0.03%

嘉实物流产业股票 C

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①—③	②—④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	8.18%	0.70%	3.20%	0.67%	4.98%	0.03%

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

嘉实物流产业股票A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 1：嘉实物流产业股票 A 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

(2016 年 12 月 29 日至 2019 年 12 月 31 日)

嘉实物流产业股票C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

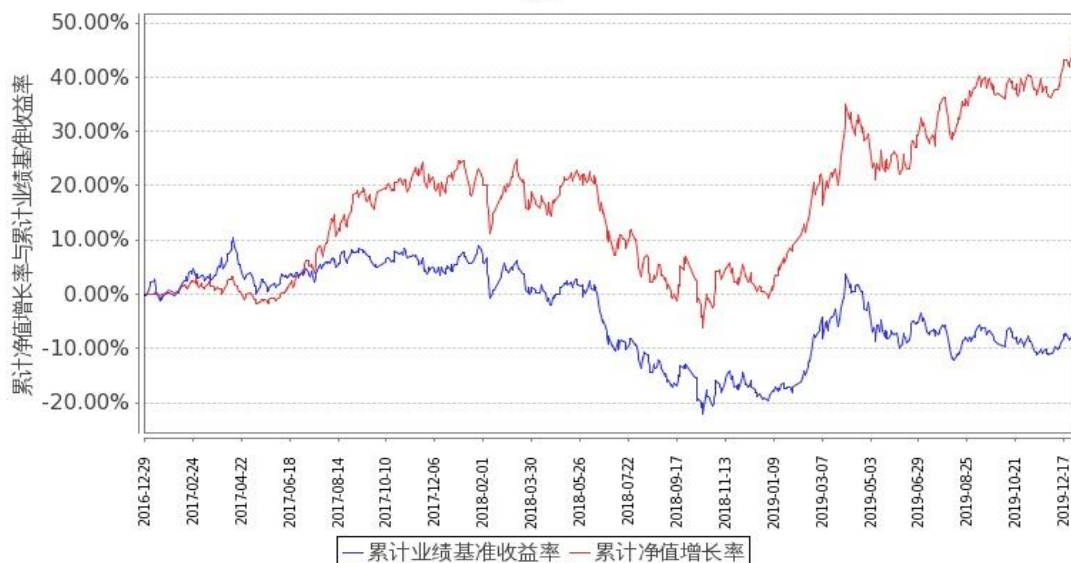


图 2：嘉实物流产业股票 C 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的

历史走势对比图

(2016 年 12 月 29 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		
肖觅	本基金基金经理	2016 年 12 月 29 日	-	10 年	2009 年 7 月加入嘉实基金管理有限公司任职于研究部，先后任钢铁行业、交通运输行业研究员等职位，现任研究部副总监。管理学硕士，具有基金从业资格。

注：（1）基金经理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遵规守信情况的说明

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、《嘉实物流产业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

中美贸易谈判取得阶段性进展，结束了一直以来不断恶化的局面，对市场已经不再有显著的负面影响。同时，国内地产产业链维持了相当强的韧性，支撑宏观经济保持平稳，大多数行业的盈利能力没有看到显著的恶化，保持了相对稳定的 ROE 水平。在内外部环境有所改善、流动性持续保持宽松的大环境下，市场在四季度出现一定上涨，整体保持比较活跃的状态。但总体上来看，市场热点和物流产业关系不大，物流产业内相关子行业不管是基本面还是股价表现都相对平稳。

本基金对市场判断相对偏乐观，一直保持较高仓位，重视长期优质企业、重视长期回报率高的方向的方法论也没有改变，故本期主动操作仍然较少，主要持仓仍集中在长期看好的快递、汽车零部件方向。短周期因为内外部环境的改善，加上供给仍有一定控制，相对看好航空股的阶段性机会，进行了一定的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实物流产业股票 A 基金份额净值为 1.489 元，本报告期基金份额净值增长率为 8.13%；截至本报告期末嘉实物流产业股票 C 基金份额净值为 1.481 元，本报告期基金份额净值增长率为 8.18%；业绩比较基准收益率为 3.20%。

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	108,566,855.69	90.31
	其中：股票	108,566,855.69	90.31
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	10,872,573.31	9.04
8	其他资产	770,755.94	0.64
9	合计	120,210,184.94	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	-	-
C	制造业	37,179,550.29	31.96
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	4,611,870.00	3.96
G	交通运输、仓储和邮政业	60,114,271.45	51.67
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,106,125.53	1.81
J	金融业	4,548,460.38	3.91
K	房地产业	-	-
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	6,578.04	0.01
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	108,566,855.69	93.32

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	002120	韵达股份	338,122	11,259,462.60	9.68
2	601799	星宇股份	114,974	10,920,230.52	9.39
3	603885	吉祥航空	464,797	6,971,955.00	5.99
4	601021	春秋航空	136,800	6,004,152.00	5.16
5	600233	圆通速递	455,400	5,760,810.00	4.95
6	600115	东方航空	905,959	5,263,621.79	4.52
7	600029	南方航空	656,380	4,712,808.40	4.05
8	600153	建发股份	513,000	4,611,870.00	3.96
9	601658	邮储银行	796,578	4,548,460.38	3.91
10	601111	中国国航	462,568	4,482,283.92	3.85

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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 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) 2019 年 7 月 3 日, 根据中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表(银保监罚决字〔2019〕11 号), 因未按监管要求对代理营业机构进行考核、劳务派遣工违规担任综合柜员、员工信息管理不到位、未按规定开展审计工作等违法违规事实, 中国银行保险监督管理委员会对中国邮政储蓄银行股份有限公司处以罚款 140 万元的行政处罚。

本基金投资于“邮储银行(601658)”的决策程序说明: 基于对邮储银行基本面研究以及二级市场的判断, 本基金投资于“邮储银行”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	14,674.78
2	应收证券清算款	118,563.91
3	应收股利	-
4	应收利息	1,772.64
5	应收申购款	635,744.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	770,755.94

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601658	邮储银行	4,548,460.38	3.91	网下配售新股锁定

§ 6 开放式基金份额变动

单位: 份

项目	嘉实物流产业股票 A	嘉实物流产业股票 C
----	------------	------------

报告期期初基金份额总额	56,713,077.53	17,174,217.03
报告期期间基金总申购份额	21,127,475.55	16,278,572.26
减:报告期期间基金总赎回份额	12,690,090.75	20,400,453.62
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	65,150,462.33	13,052,335.67

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	2019/10/01 至 2019/12/31	24,800,595.23	-	-	24,800,595.23	31.71
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) 中国证监会准予嘉实物流产业股票型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实物流产业股票型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实物流产业股票型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实物流产业股票型证券投资基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实物流产业股票型证券投资基金公告的各项原稿。

9.2 存放地点

- (1) 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