

嘉实瑞享定期开放灵活配置混合型证券投资 基金 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 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 4 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 月 20 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 2020 年 1 月 1 日起至 2020 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 嘉实瑞享定期混合 |
| 场内简称 | 嘉实瑞享 |
| 基金主代码 | 160726 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018 年 8 月 3 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,309,159,660.49 份 |
| 投资目标 | 本基金通过优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。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×50% + 恒生指数收益率×40%(人民币计价) + 中债综合财富指数收益率×10% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。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(2020 年 1 月 1 日 - 2020 年 3 月 31 日) |
|-----------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 77,580,538.89 |
| 2. 本期利润 | -145,644,336.31 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.1113 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,680,350,472.10 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.2835 |

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。

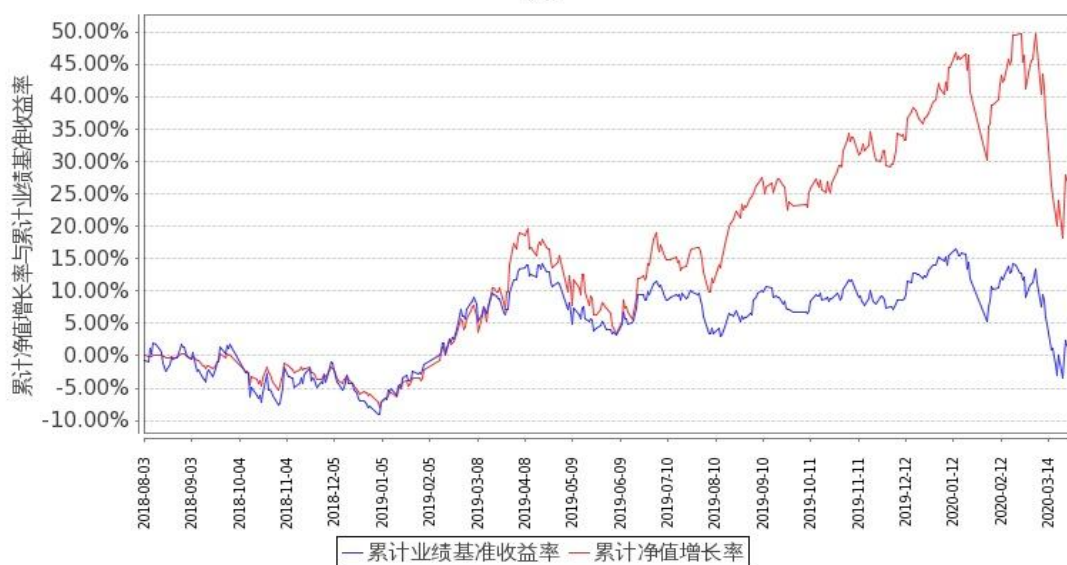
3.2 基金净值表现

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 | -7.98% | 2.40% | -10.53% | 1.73% | 2.55% | 0.67% |

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

嘉实瑞享定期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：嘉实瑞享定期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

(2018 年 8 月 3 日至 2020 年 3 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（十三（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 | | |
| 张金涛 | 本基金、嘉实沪港深精选股票、嘉实沪港深回报混合基金经理 | 2018 年 8 月 3 日 | - | 18 年 | 曾任中金公司研究部能源组组长。润晖投资高级副总裁，负责能源和原材料等行业的研究和投资。2012 年 10 月加入嘉实基金，曾任海外研究组组长，负责海外投资策略以及能源原材料行业研究。现任策略组投资总监。 |

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、《嘉实瑞享定期开放灵活配置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

一季度由于“新冠”疫情在中国和全球相继爆发，全球经济前景受到重创。回顾此次疫情发展，可分为几个阶段：

第一阶段是 19 年底到 20 年 1 月中上旬海内外媒体对武汉疫情零星报道，但对其致病性、传染性没有充分认知。港股一度延续去年 12 月以来的修复行情，A 股科技等继续强势表现，风险偏好较高。随着疫情进一步发展及武汉封城之后，香港市场开始恐慌性下跌，A 股在春节休市之后第一天也跌幅接近 8%。不过随着严厉的出行控制措施得以执行，官方公布的病例数据持续下降。政策层面政府也不断敦促银行、公用事业等领域让利于中小企业，并重申施行更为积极的财政政策，引导贷款市场利率下行以及保持流动性合理充裕等方式稳定金融市场。

第二阶段，2 月份在国内疫情好转，叠加刺激政策和流动性宽松预期，市场出现反弹，特别是在趋势股票上涨，新基金发行加速推动下，A 股一度达到前期高点。而港股更为理性，仅实现有限程度的反弹。

第三阶段，也即 3 月份，海外疫情大爆发，先是伊朗欧洲，然后是美国，达到全球共振。标普 500 指数从高点 3393 点跌落至 2491 点，高达 35% 的跌幅。港股作为离岸市场，也受到海外流动性的压力，出现了较大回调。尽管海外疫情在一季度结束时仍在继续发酵，但是各国政府已经高度重视，也纷纷采取强力的防疫措施。在政策层面，美联储果断降息到零，并开启无限量 QE，而且白宫和参议院迅速达成 2 万亿美金救助方案。美股市场三月底开始反弹，波动性从高点下降。这期间，A 股市场也难以独善其身，指数也随之大幅下挫，前期强势的创业板，本身估值也在高位，回调明显。

这次疫情影响深远，但在目前位置来看，国内在官方疫情数据持续好转支持下，开始逐步复工复产，趋势向好。但另外一方面，我们也注意以下几个事实：很多民众接近一个季度没有工作，未来的就业压力相当大，收入和购买力受到较大影响；一些地区一度开放的餐饮娱乐等行业又被叫停，显示复工二次爆发的压力犹存。海外疫情进展仍难预料，从供给和消费端都对中国的不少行业带来不确定性。一方面大多数欧美国家的第三产业占比大，居民消费大多依赖于工资收入，各国采取的防疫措施势必对其消费能力产生较大负面影响。另一方面，中国制造业早已深入参与全球分工，一些国家的供应链出现停滞也会影响中国企业的需求。

股票市场来看，我们认为港股整体已经处于低位。去年香港社会事件以来，市场就一直下修，在“新冠”疫情和国际股票市场大幅下跌的双重打击下，恒生指数跌破 1x 净资产。历史上接近如此水平，仅有 98 年亚洲金融危机叠加香港楼市泡沫破裂时期。我们认为此次危机尽管严重，而且仍在演变，后面可能还有反复，但市场和大多数股票已经过度反应了悲观前景，估值长期来看也出于底部区域。一旦出现有利的基本面变化，香港市场就可能明显反弹。

基金操作上，我们仍然维持较高仓位运作，前期配置的医药、必需消费品等个股受疫情影响较小，表现稳健，但部分电子类、可选消费品、以及外需型企业受到一定冲击。市场大幅波动给予我们有利的调仓机会，一些我们长期跟踪的优质个股得以建仓买入。我们对跌幅较大但已经充分反应悲观预期，且长期回报空间更大的股票进行了加仓。基于估值以及考虑 2 季度外需疲弱带来的经济压力犹存的情况下，我们主要加仓的市场在港股，加仓的方向主要是与内需更为相关的优质消费、医药和科技等领域。

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 1.2835 元；本报告期基金份额净值增长率为-7.98%，业绩比较基准收益率为-10.53%。

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 | 1,540,918,353.38 | 91.49 |
| | 其中：股票 | 1,540,918,353.38 | 91.49 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 1,611,600.00 | 0.10 |
| | 其中：债券 | 1,611,600.00 | 0.10 |
| | 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 | 141,578,908.80 | 8.41 |
| 8 | 其他资产 | 109,359.68 | 0.01 |

| | | | |
|---|----|------------------|--------|
| 9 | 合计 | 1,684,218,221.86 | 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 325,097,406.69 元，占基金资产净值的比例为 19.35%。

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 | 6,200,000.00 | 0.37 |
| B | 采矿业 | 22,005,000.00 | 1.31 |
| C | 制造业 | 1,090,969,862.24 | 64.93 |
| 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 | 16,673,370.67 | 0.99 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 20,433,000.00 | 1.22 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 24,805,000.00 | 1.48 |
| J | 金融业 | 34,585,000.00 | 2.06 |
| 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 | 149,713.78 | 0.01 |
| 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 | 1,215,820,946.69 | 72.36 |

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 | 48,247,585.87 | 2.87 |
| 必需消费品 | 67,320,867.78 | 4.01 |
| 工业 | 18,274,000.00 | 1.09 |
| 信息技术 | 127,433,739.00 | 7.58 |
| 原材料 | 24,012,036.00 | 1.43 |
| 房地产 | 39,809,178.04 | 2.37 |
| 合计 | 325,097,406.69 | 19.35 |

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 | 000651 | 格力电器 | 2,128,533 | 111,109,422.60 | 6.61 |
| 2 | 2382 HK | 舜宇光学科技 | 1,150,000 | 109,698,822.00 | 6.53 |
| 3 | 002475 | 立讯精密 | 2,506,015 | 95,629,532.40 | 5.69 |
| 4 | 603345 | 安井食品 | 999,773 | 85,800,518.86 | 5.11 |
| 5 | 600276 | 恒瑞医药 | 799,812 | 73,606,698.36 | 4.38 |
| 6 | 600519 | 贵州茅台 | 60,000 | 66,660,000.00 | 3.97 |
| 7 | 000858 | 五粮液 | 500,000 | 57,600,000.00 | 3.43 |
| 8 | 002925 | 盈趣科技 | 1,264,400 | 57,403,760.00 | 3.42 |
| 9 | 000895 | 双汇发展 | 1,400,000 | 55,020,000.00 | 3.27 |
| 10 | 168 HK | 青岛啤酒股份 | 1,368,000 | 49,435,190.28 | 2.94 |

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) | 1,611,600.00 | 0.10 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,611,600.00 | 0.10 |

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 | 128102 | 海大转债 | 16,116 | 1,611,600.00 | 0.10 |

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 | 87,037.18 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 22,322.50 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 109,359.68 |

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 | 1,309,159,660.49 |
| 报告期期间基金总申购份额 | - |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | - |
| 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 | 1,309,159,660.49 |
|-------------|------------------|

§ 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瑞享定期开放灵活配置混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实瑞享定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实瑞享定期开放灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实瑞享定期开放灵活配置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) 报告期内嘉实瑞享定期开放灵活配置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

2020 年 4 月 22 日