

# 嘉实海外中国股票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       | 嘉实海外中国股票混合(QDII)   |
| 基金主代码      | 070012   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2007年10月12日  |
| 报告期末基金份额总额 | 4,758,600,805.97份  |
| 投资目标       | 分散投资风险，获取中长期稳定收益。  |
| 投资策略       | 本基金基于对宏观经济形势、财政/货币政策、以及相关股票市场等因素的综合分析和预测，进行自上而下的资产配置，和自下而上的精选投资品种。 |
| 业绩比较基准     | MSCI 中国指数  |
| 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   |
| 境外资产托管人    | 英文名称: Bank of China (Hong Kong) Limited                            |
|            | 中文名称: 中国银行(香港)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      | 103,689,729.68              |
| 2. 本期利润         | -364,678,854.48             |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0751                     |

|             |                  |
|-------------|------------------|
| 4. 期末基金资产净值 | 3,944,541,758.11 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.829            |

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。

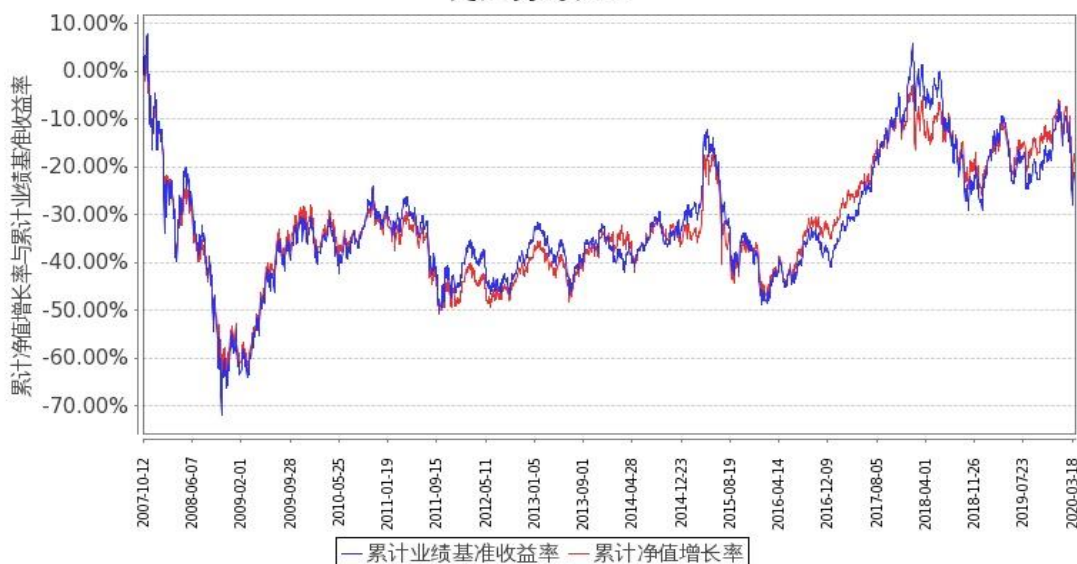
## 3.2 基金净值表现

### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差<br>② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较<br>基准收益<br>率标准差<br>④ | ①-③   | ②-④   |
|-------|------------|-------------------|----------------|---------------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | -8.40%     | 2.17%             | -10.71%        | 2.13%                     | 2.31% | 0.04% |

### 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

嘉实海外中国股票混合(QDII)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：嘉实海外中国股票混合(QDII)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

(2007年10月12日至2020年3月31日)

注：按基金合同约定，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各项资产配置比例符合基金合同第十四条（九）投资限制的规定：（1）持有同一家银行的存款不

得超过本基金净值的 20%，在托管账户的存款可以不受上述限制；（2）持有同一机构（政府、国际金融组织除外）发行的证券市值不得超过基金净值的 10%；（3）本公司管理的全部基金不得持有同一机构 10%以上具有投票权的证券发行总量，指数基金可以不受上述限制；（4）持有非流动性资产市值不得超过基金净值的 10%；（5）相对于基金资产净值，股票投资比例为 60—100%。

## § 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 |        |  |
| 陈叶雁南 | 本基金、嘉实互通精选股票基金经理                | 2019年8月23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。 |
| 蒋一茜  | 本基金、嘉实原油（QDII-LOF）、嘉实互融精选股票基金经理 | 2015年10月24日 | -    | 22年    | 曾任上海申银证券机构销售部及国际部交易员、LG securities (HK) Co., Ltd 研究员、上海沪光国际资产管理（香港）有限公司基金经理助理、德意志资产管理（香港）有限公司基金经理。2009年9月加入嘉实国际资产管理有限公           |

|  |  |  |  |  |                        |
|--|--|--|--|--|------------------------|
|  |  |  |  |  | 司。硕士研究生，具有基金从业资格，香港国籍。 |
|--|--|--|--|--|------------------------|

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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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、《嘉实海外中国股票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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

因新冠疫情在全球快速蔓延，中国 A 股和港股市场在 2020 年一季度与全球市场一起急速下滑。投资者聚焦于全球疫情发展及对宏观经济的影响，并期待各国采取更宽松的货币政策和更积极的财政政策协助市场抵御经济衰退风险。在疫情阴霾打击下，本季度 MSCI 中国指数下跌 10.2%（以美元计算），沪深 300 指数下跌 10.0%，香港恒生指数下跌 14.4%（以人民币计算）。板块方面，在风险偏好恶化的情况下，周期性为主的板块如材料、能源、房地产表现较差，而较具防守性的板块例如公用事业、电信、医疗和金融等则表现较好。

中国经济较世界其它地区更早受到旅行禁令、封城隔离等防疫措施的影响。1-2月的经济数据体现了疫情对经济的冲击。全国规模以上工业企业利润与收入、采购经理指数等关键经济指标均跌至比2008-2009年金融危机更差的水平。在疫情防控特殊时期，中国中央政治局会议表示将进一步通过财政和货币政策刺激经济，具体措施包括将适当提高财政赤字率，发行特别国债，增加地方政府专项债规模，引导贷款市场利率下行等。事实上中国人民银行已在一季度定向降准、调降7天逆回购利率。随着疫情在2月中见顶、3月基本受控，中国复工复产加快，政策支持有助帮助经济回暖。但另一方面，海外疫情自2月中旬起快速发展，打击欧美等发达经济体，将影响中国外需复苏。市场担忧新冠疫情将在较长时间内令全球经济交流停滞，触发长期经济衰退。相关忧虑加上沙特与俄罗斯突然爆发石油价格战，令全球股票市场在本季度内陷入大幅震荡中。作为预防措施，美联储在3月不足两周时间内两次紧急大幅减息共150个百分点，令美国基准利率重回2008-2009年金融危机时接近零的水平。随后为缓解全球美元流动性紧张，美联储启动 unlimited 购债计划，并与全球多国央行建立临时美元互换协议。财政政策方面，美国国会通过2万亿美元刺激方案，规模相当于美国GDP的10%。德国、日本、韩国等也纷纷推出大规模经济刺激措施。全球协力的救市措施在一定程度上舒缓了市场抛售压力。

在这样的大环境下，组合减少了和外需、出口相关的股票，也降低了预期过高的一些科技持仓，加大了内需相关、与长期走势受益于疫情后情况的投资标的。从长期看我们维持遵循阿尔法原则，自上而下选取长期高质量成长标的。

截至本报告期末本基金份额净值为0.829元；本报告期基金份额净值增长率为-8.40%，业绩比较基准收益率为-10.71%。

#### 4.5 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（人民币元）         | 占基金总资产的比例（%） |
|----|---------|------------------|--------------|
| 1  | 权益投资    | 3,284,224,791.43 | 82.98        |
|    | 其中：普通股  | 2,420,400,205.31 | 61.15        |
|    | 优先股     | -                | -            |
|    | 存托凭证    | 863,824,586.12   | 21.83        |
|    | 房地产信托凭证 | -                | -            |
| 2  | 基金投资    | 358,572,219.68   | 9.06         |
| 3  | 固定收益投资  | -                | -            |

|   |                   |                  |        |
|---|-------------------|------------------|--------|
|   | 其中：债券             | -                | -      |
|   | 资产支持证券            | -                | -      |
| 4 | 金融衍生品投资           | -                | -      |
|   | 其中：远期             | -                | -      |
|   | 期货                | -                | -      |
|   | 期权                | -                | -      |
|   | 权证                | -                | -      |
| 5 | 买入返售金融资产          | -                | -      |
|   | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | -                | -      |
| 6 | 货币市场工具            | -                | -      |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计      | 312,941,074.21   | 7.91   |
| 8 | 其他资产              | 2,150,788.20     | 0.05   |
| 9 | 合计                | 3,957,888,873.52 | 100.00 |

## 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

| 国家（地区） | 公允价值（人民币元）       | 占基金资产净值比例（%） |
|--------|------------------|--------------|
| 中国香港   | 2,420,400,205.31 | 61.36        |
| 美国     | 863,824,586.12   | 21.90        |

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

| 行业类别       | 公允价值（人民币元）       | 占基金资产净值比例（%） |
|------------|------------------|--------------|
| 存托凭证非必需消费品 | 728,341,499.98   | 18.46        |
| 存托凭证通信服务   | 93,029,968.90    | 2.36         |
| 存托凭证医疗保健   | 42,453,117.24    | 1.08         |
| 股票通信服务     | 481,666,896.06   | 12.21        |
| 股票医疗保健     | 111,600,350.49   | 2.83         |
| 股票能源       | 32,551,165.54    | 0.83         |
| 股票金融       | 571,971,038.87   | 14.50        |
| 股票非必需消费品   | 421,822,296.30   | 10.69        |
| 股票必需消费品    | 333,271,389.73   | 8.45         |
| 股票信息技术     | 73,281,590.74    | 1.86         |
| 股票工业       | 78,262,772.49    | 1.98         |
| 股票房地产      | 272,338,372.25   | 6.90         |
| 股票原材料      | 43,634,332.84    | 1.11         |
| 合计         | 3,284,224,791.43 | 83.26        |

注：本基金持有的股票及存托凭证采用全球行业分类标准（GICS）进行行业分类。

## 5.4 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及存托凭证投资明细

| 序号 | 公司名称（英文） | 公司名称（中文） | 证券代码 | 所在证券市场 | 所属国家（地区） | 数量（股） | 公允价值（人民币元） | 占基金资产净值比例 |
|----|----------|----------|------|--------|----------|-------|------------|-----------|
|----|----------|----------|------|--------|----------|-------|------------|-----------|

|    |   |         |         |           | 区)   |            |                | (%)   |
|----|---|---------|---------|-----------|------|------------|----------------|-------|
| 1  | Tencent Holdings Ltd                    | 腾讯控股    | 700 HK  | 香港证券交易所   | 中国香港 | 1,139,700  | 395,918,946.98 | 10.04 |
| 2  | Alibaba Group Holding Ltd               | 阿里巴巴    | BABA UN | 纽约证券交易所   | 美国   | 222,537    | 306,636,012.86 | 7.77  |
| 3  | JD.com Inc                              | 京东      | JD UW   | 纳斯达克证券交易所 | 美国   | 823,107    | 236,187,713.93 | 5.99  |
| 4  | Ping An Insurance Group Co of China Ltd | 中国平安    | 2318 HK | 香港证券交易所   | 中国香港 | 3,031,500  | 210,926,480.03 | 5.35  |
| 5  | TAL Education Group                     | 好未来教育集团 | TAL UN  | 纽约证券交易所   | 美国   | 491,630    | 185,517,773.19 | 4.70  |
| 6  | China Merchants Bank Co Ltd             | 招商银行    | 3968 HK | 香港证券交易所   | 中国香港 | 5,505,000  | 176,047,147.50 | 4.46  |
| 7  | Topsports International Holdings Ltd    | 滔搏      | 6110 HK | 香港证券交易所   | 中国香港 | 16,088,000 | 119,360,797.47 | 3.03  |
| 8  | Meituan Dianping                        | 美团点评    | 3690 HK | 香港证券交易所   | 中国香港 | 1,385,000  | 118,511,686.93 | 3.00  |
| 9  | China Mengniu Dairy Co Ltd              | 蒙牛乳业    | 2319 HK | 香港证券交易所   | 中国香港 | 4,807,000  | 118,368,601.51 | 3.00  |
| 10 | China Jinmao Holdings Group Ltd         | 中国金茂    | 817 HK  | 香港证券交易所   | 中国香港 | 25,622,000 | 117,522,323.43 | 2.98  |

注：1. 本表所使用的证券代码为彭博代码。

2. 报告期末本基金持有的“Tencent Holdings Ltd”市值占净值比例被动超过10%，已于2020年4月7日调整至10%以下。

#### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

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十名资产支持证券投资



## 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金融衍生品投资明细

无。

### 5.9 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基金投资明细

| 序号 | 基金名称                             | 基金类型 | 运作方式   | 管理人                                       | 公允价值（人民币元）     | 占基金资产净值比例（%） |
|----|----------------------------------|------|--------|---|----------------|--------------|
| 1  | iShares FTSE A50 China Index ETF | ETF  | 交易型开放式 | BlackRock Asset Management North Asia Ltd | 358,572,219.68 | 9.09         |

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 只基金。

### 5.10 投资组合报告附注

#### 5.10.1

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。

#### 5.10.2

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。

#### 5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（人民币元）     |
|----|---------|--------------|
| 1  | 存出保证金   | -            |
| 2  | 应收证券清算款 | 1,789,702.16 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 4,780.15     |
| 5  | 应收申购款   | 356,305.89   |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 2,150,788.20 |

#### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

**5.10.5 报告期末前十名股票及存托凭证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               | 5,012,252,999.45 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 21,535,428.92    |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 275,187,622.40   |
| 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               | 4,758,600,805.97 |

**§ 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**

单位：份

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额         | 20,391,217.00 |
| 报告期期间买入/申购总份额            | -             |
| 报告期期间卖出/赎回总份额            | -             |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额         | 20,391,217.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 0.43          |

**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) 中国证监会核准嘉实海外中国股票混合型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实海外中国股票混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实海外中国股票混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实海外中国股票混合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) 报告期内嘉实海外中国股票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