

嘉实主题精选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	嘉实主题混合
基金主代码	070010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 7 月 21 日
报告期末基金份额总额	1,721,066,835.98 份
投资目标	充分把握中国崛起过程中的投资机会，谋求基金资产长期稳定增值。
投资策略	采用“主题投资策略”，从主题发掘、主题配置和个股精选三个层面构建股票投资组合，并优先考虑股票类资产的配置，剩余资产配置于固定收益类和现金类等大类资产。
业绩比较基准	沪深 300 指数增长率×95%+同业存款收益率×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(2020 年 1 月 1 日 - 2020 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	48,106,180.57
2. 本期利润	13,300,984.43

3. 加权平均基金份额本期利润	0.0074
4. 期末基金资产净值	2,337,035,515.42
5. 期末基金份额净值	1.358

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	0.19%	2.10%	-9.49%	1.86%	9.68%	0.24%

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

嘉实主题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：嘉实主题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

（2006年7月21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的各项投资比例符合基金合同第十四条（（二）投资范围、（八）2. 投资组合比例限制）约定：（1）

资产配置范围为：股票资产 30%~95%，债券 0~70%，权证 0~3%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%；（2）持有一家上市公司的股票，其市值不超过基金资产净值的 10%；（3）本基金与基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和，不超过该证券的 10%；（4）在任何交易日买入权证的总金额，不超过上一交易日基金资产净值的千分之五；（5）持有的全部权证，其市值不超过基金资产净值的 3%；（6）法律法规和基金合同规定的其他限制。

§ 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		
王丹	本基金、嘉实沪港深回报混合基金经理	2019年11月19日	-	11年	曾任摩根士丹利（亚洲）有限公司经理，中国国际金融有限公司高级经理，嘉实基金管理有限公司高级研究员，禾其投资研究员，上投摩根基金管理有限公司投资经理。2018年7月加盟嘉实基金管理有限公司，现任职于研究部。

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、《嘉实主题精选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。A 股科技、计算机板块延续强势表现，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。

然而，第三阶段，也即 3 月份，海外疫情大爆发，先是欧洲，渐入美国，然后达到全球共振。标准普尔 500 指数从高点 3393 点跌落至 2491 点，高达 35% 的跌幅。值得注意的是，这不是一次 00-01 年一样的泡沫崩盘，下跌之前美股估值略有高估，达到 22x PE，但考虑到不到 2% 的 10 年期国债收益率，并不能算明显高位。美股崩盘有诸多原因，但核心的一个因素是过去 10 年证券市场实际上处于低波动状态，平均波动率仅有历史长期平均水平的 60-70%。然而大量基于证券波动性的投资方式兴起，叠加低廉资金成本驱动的杠杆交易以及被动投资等，累积了大量风险，在“新冠”疫情、油价崩盘的因素刺激下，造成了史无前例的市场波动。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，3 月的 PMI 数据回升 52%更是明显信号。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。

基金操作上，我们仍然维持较高仓位运作，前期配置的必须消费品、医药、传媒、计算机等个股受疫情影响较小，表现稳健，但部分可选消费品以及外需型企业的个股出现不同程度的下跌。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，我们出于谨慎乐观的市场判断，主要加仓的方向是与内需更为相关的优质消费、医药和部分超跌的低估值个股。

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 1.358 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.19%，业绩比较基准收益率为-9.49%。

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	2,034,014,121.89	86.51
	其中：股票	2,034,014,121.89	86.51
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	130,392,000.00	5.55
	其中：债券	130,392,000.00	5.55
	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	183,393,566.67	7.80
8	其他资产	3,495,916.69	0.15
9	合计	2,351,295,605.25	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	1,501,539,945.20	64.25
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	19,147.31	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	59,384,337.13	2.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	263,941,645.06	11.29
J	金融业	-	-
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	61,973,296.19	2.65
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	55,512,135.00	2.38
R	文化、体育和娱乐业	91,643,616.00	3.92
S	综合	-	-
	合计	2,034,014,121.89	87.03

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	145,700	161,872,700.00	6.93
2	600031	三一重工	8,838,000	152,897,400.00	6.54
3	000568	泸州老窖	1,790,532	131,872,681.80	5.64
4	000895	双汇发展	2,916,872	114,633,069.60	4.91
5	300760	迈瑞医疗	412,700	108,003,590.00	4.62
6	603345	安井食品	1,138,152	97,676,204.64	4.18
7	600887	伊利股份	3,214,000	95,970,040.00	4.11
8	600276	恒瑞医药	1,018,700	93,750,961.00	4.01
9	601799	星宇股份	1,109,816	92,958,188.16	3.98
10	300413	芒果超媒	2,102,400	91,643,616.00	3.92

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	130,392,000.00	5.58
	其中：政策性金融债	130,392,000.00	5.58
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	130,392,000.00	5.58

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	200304	20 进出 04	700,000	70,098,000.00	3.00
2	170307	17 进出 07	500,000	50,180,000.00	2.15
3	170209	17 国开 09	100,000	10,114,000.00	0.43

注：报告期末，本基金仅持有上述 3 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	671,823.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,322,978.27
5	应收申购款	501,114.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,495,916.69

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	1,894,891,235.30
报告期期间基金总申购份额	36,717,266.06
减：报告期期间基金总赎回份额	210,541,665.38
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	1,721,066,835.98

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额，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) 中国证监会批准嘉实主题精选混合型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实主题精选混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实主题精选混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实主题精选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) 报告期内嘉实主题精选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