

嘉实周期优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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	嘉实周期优选混合
基金主代码	070027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 12 月 8 日
报告期末基金份额总额	594,402,829.83 份
投资目标	本基金优选周期行业股票，在严格控制投资风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报收益。
投资策略	本基金将参考公司投资决策委员会所形成的大类资产配置范围，在对宏观经济及产业景气周期的研判基础上，优选周期行业股票，寻找具备基本面健康、估值有优势、竞争优势强、管理水平高的合理投资标的，在严格控制投资风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×95% + 上证国债指数收益率×5%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属较高风险、较高收益的品种。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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	123,198,169.79
2. 本期利润	-66,624,985.56
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1052
4. 期末基金资产净值	1,256,500,430.31
5. 期末基金份额净值	2.114

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。

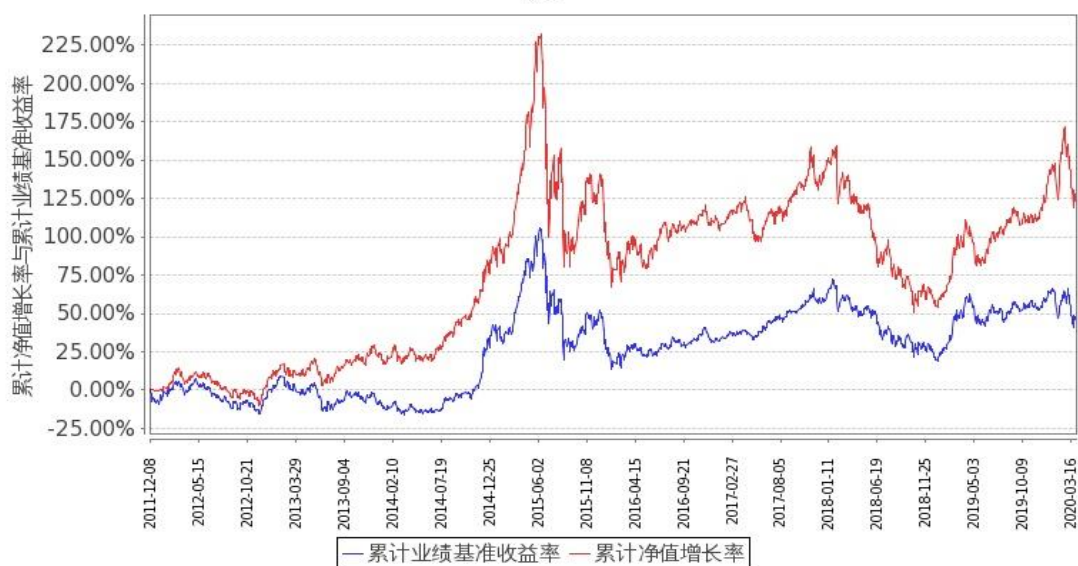
3.2 基金净值表现

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	-5.41%	2.27%	-9.39%	1.86%	3.98%	0.41%

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

嘉实周期优选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：嘉实周期优选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

(2011 年 12 月 8 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（第十一部分二、投资范围和五、投资限制（二）投资组合限制）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		
吴云峰	本基金、嘉实资源精选股票基金经理	2017 年 11 月 16 日	-	11 年	曾任中国国际金融有限公司资产管理部研究员，泰达宏利基金管理有限公司研究员，2012 年 2 月加入嘉实基金管理有限公司任研究部研究员、基金经理助理。博士，具有基金从业资格，中国国籍。

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 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、《嘉实周期优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

2020 年 1 季度股票市场行情在新冠肺炎的影响下出现了较大的波动，年初 1-2 月份整体市场基本延续了去年 4 季度的科技股行情，半导体、云计算等新兴产业涨幅较大，3 月份随着海外疫情的传播爆发，海外金融市场出现了较大的波动，A 股市场也出现了较大幅度的回调，整体市场风险偏好出现较大的下降。整体来看，2020 年 1 季度上证综指下跌 9.83%，沪深 300 指数下跌 10.02%，中小板指数下跌 1.94%，创业板指数上涨 4.1%。具体分行业来看，农业、医药、计算机涨幅靠前，煤炭、家电、石化跌幅靠前。农业板块涨幅较大主要由于随着全球封关的国家增多，对全球贸易产生一定冲击，市场预期后续通货膨胀会逐步回升，其中的种子、养殖等子行业涨幅靠前。医药板块则是由于疫情带来的行业订单增多，尤其是医疗设备企业受益较多。在沙特和俄罗斯两个产油大国竞相增产的市场竞争策略影响下，原油价格在 1 季度出现了 60%左右的跌幅，由此带来石油炼化行业出现了较大幅度下跌。

原本预期随着中美贸易战的缓和，同时伴随 2019 年流动性的滞后作用，2020 年上半年宏观经济会逐步企稳回升，但是由于新冠疫情的冲击，叠加海外疫情的蔓延，预计 2020 年上半年宏观经济都有较大压力。在流动性层面，为了稳定就业、刺激固定资产投资，央行仍然会保持宽松的货币政策，但是由于全球美元流动性的紧张，央行为了维持人民币汇率稳定，估计大幅进行主动性的货币政策宽松的概率较低。因此在此宏观经济背景下，我们认为整体 2 季度股票市场行情有限，与内需相关的部分行业会有相对收益，同时部分长期空间较大，目前估值已经低估的新兴成长行业也会有一定的上行空间。

组合在 1 季度当中净值下跌 5.41%，跑赢了基准指数的-10.82%。2019 年 4 季度配置的新能源汽车、地产、水泥等板块在 1 季度表现较好，但是银行、保险、化工在 2020 年 1 季度表现较差，拖累了组合的收益率。基于对 2020 年 2 季度的市场判断，组合会保持中性的谨慎仓位，重点配置低估值的内需相关板块，例如水泥建材、汽车、农业等板块。同时基于对全球央行后续会持续 QE 的判断，会继续维持对贵金属的配置。在新兴产业当中，半导体材料、新能源汽车的核心环节会继续持有。希望通过以上的投资配置，能够在 2 季度给持有人带来不错的收益率。

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 2.114 元；本报告期基金份额净值增长率为-5.41%，业绩比较基准收益率为-9.39%。

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	1,053,890,641.43	83.29
	其中：股票	1,053,890,641.43	83.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	71,916,000.00	5.68
	其中：债券	71,916,000.00	5.68
	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	135,064,749.03	10.67
8	其他资产	4,513,072.95	0.36
9	合计	1,265,384,463.41	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	118,353,387.03	9.42
C	制造业	586,154,556.60	46.65
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	107,245,250.18	8.54
J	金融业	147,844,281.21	11.77
K	房地产业	94,256,466.12	7.50
L	租赁和商务服务业	-	-

M	科学研究和技术服务业	17,552.98	0.00
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	1,053,890,641.43	83.88

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	300750	宁德时代	591,257	71,181,430.23	5.67
2	000401	冀东水泥	3,015,197	59,128,013.17	4.71
3	600048	保利地产	3,323,331	49,417,931.97	3.93
4	601166	兴业银行	3,105,209	49,403,875.19	3.93
5	000603	盛达资源	4,396,361	49,371,134.03	3.93
6	000001	平安银行	3,840,600	49,159,680.00	3.91
7	002475	立讯精密	1,219,778	46,546,728.48	3.70
8	601799	星宇股份	538,043	45,066,481.68	3.59
9	000002	万科A	1,748,091	44,838,534.15	3.57
10	002311	海大集团	1,015,224	40,812,004.80	3.25

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	70,098,000.00	5.58
	其中：政策性金融债	70,098,000.00	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)	1,818,000.00	0.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	71,916,000.00	5.72

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	5.58
2	128102	海大转债	18,180	1,818,000.00	0.14

注：报告期末，本基金仅持有上述 2 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 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) 2020 年 2 月 3 日，中国银保监会深圳监管局发布行政处罚信息公开表（深银保监罚决字（2020）7 号），平安银行股份有限公司因汽车消费贷款和汽车抵押贷款贷前调查存在缺失、双录管理审慎性不足、理财销售人员销售话术不当等 11 条违法违规事实，依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条，于 2020 年 1 月 20 日被处以罚款 720 万元。

本基金投资于“平安银行（000001）”的决策程序说明：基于对平安银行基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“平安银行”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	302,116.11
2	应收证券清算款	3,768,603.24

3	应收股利	-
4	应收利息	159,907.24
5	应收申购款	282,446.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,513,072.95

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	656,503,419.94
报告期期间基金总申购份额	73,614,189.73
减：报告期期间基金总赎回份额	135,714,779.84
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	594,402,829.83

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) 中国证监会核准嘉实周期优选混合型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实周期优选混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实周期优选混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实周期优选混合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) 报告期内嘉实周期优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