

# 嘉实沪港深回报混合型证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 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 7 月 18 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 7 月 16 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 4 月 1 日起至 2020 年 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	嘉实沪港深回报混合
基金主代码	004477
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 29 日
报告期末基金份额总额	1,068,610,256.97 份
投资目标	本基金主要投资于 A 股市场 and 法律法规或监管机构允许投资的特定范围内的港股市场，通过跨市场资产配置，发掘内地与香港股票市场互联互通机制下的投资机会，在严格控制风险的前提下，力争获取超过业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金主要投资于 A 股市场 and 法律法规或监管机构允许投资的特定范围内的港股市场，通过跨市场资产配置，发掘内地与香港股票市场互联互通机制下的投资机会，在严格控制风险的前提下，力争获取超过业绩比较基准的回报。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×45% + 恒生指数收益率×45% + 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，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，属于较高风险、较高收益的品种。本基金将投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。
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4月1日 - 2020年6月30日)
1. 本期已实现收益	158,618,203.72
2. 本期利润	419,780,401.74
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3332
4. 期末基金资产净值	1,700,806,940.56
5. 期末基金份额净值	1.5916

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。

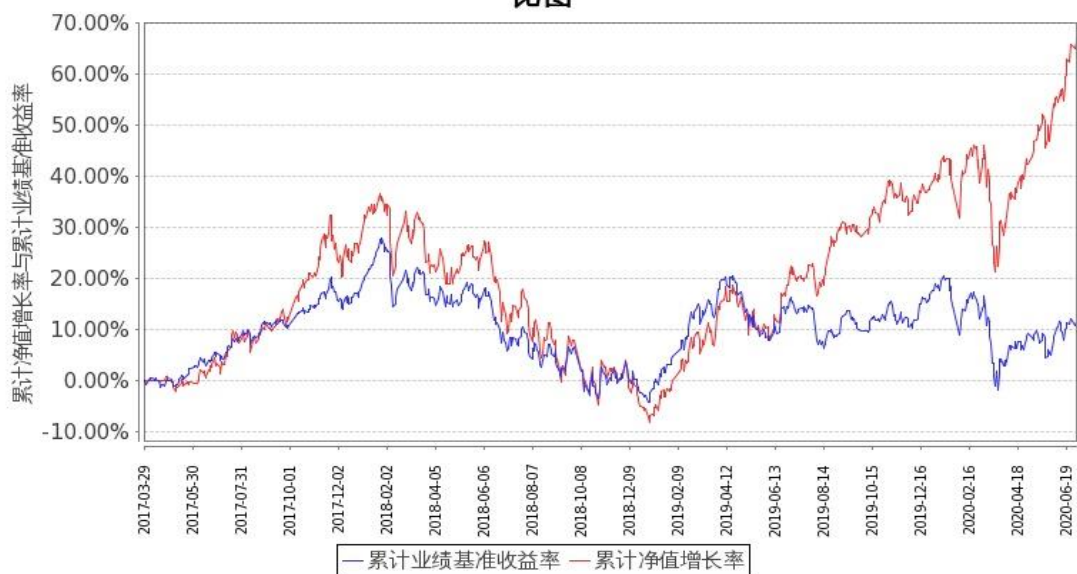
### 3.2 基金净值表现

#### 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	27.03%	1.20%	7.37%	1.04%	19.66%	0.16%
过去六个月	19.53%	1.73%	-5.05%	1.43%	24.58%	0.30%
过去一年	40.09%	1.34%	-2.22%	1.12%	42.31%	0.22%
过去三年	61.31%	1.34%	6.21%	1.03%	55.10%	0.31%
自基金合同生效起至今	66.31%	1.30%	11.76%	1.00%	54.55%	0.30%

#### 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

嘉实沪港深回报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：嘉实沪港深回报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  
(2017年3月29日至2020年6月30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		
刘岚	本基金基金经理	2019年1月10日	-	10年	曾任申银万国证券研究所金融工程部助理分析师, 国泰基金管理有限公司交易员, 北京鼎天投资管理有限公司董事, 北京诚盛投资管理有限公司投资经理, 易方达基金管理有限公司基金经理助理。2018年9月加盟嘉实基金管理有限公司, 现任职于港股通投资策略组。
张金涛	本基金、嘉实沪港深精选股票、	2017年3月29日	-	18年	曾任中金公司研究部能源组组长。润晖

	嘉实瑞享定期混合、嘉实瑞成两年持有期混合基金经理				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。
王丹	本基金、嘉实主题混合基金经理	2019年1月10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)基金经理张金涛的任职日期是指本基金基金合同生效之日,基金经理刘岚、王丹的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、《嘉实沪港深回报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，本基金未发生异常交易行为。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年二季度国内疫情得到控制，但 COVID-19 病毒疫情继续在全球爆发。国内经济有所复苏，但进程缓慢。尽管 3 月至 5 月 PMI 连续 3 个月处于枯荣线以上，但新出口订单持续处于 2008 年以来 34%分位数以下。新订单分项的表现好于新出口订单分项，但也明显低于生产分项。这反映出，在疫情之后我国制造业生产的恢复快于需求。另一方面，政策层面支持力度较大，国常会明确提出进一步通过引导贷款利率和债券利率下行、发放优惠利率贷款、实施中小微企业贷款延期还本付息、支持发放小微企业无担保信用贷款、减少银行收费等一系列政策，推动金融系统全年向各类企业合理让利 1.5 万亿元，综合运用降准、再贷款等工具，保持市场流动性合理充裕。政策正从“宽货币”向“宽信用”的传导。流动性环境有利于 2 季度股票市场的表现。

二季度 A 股市场表现较好，沪深 300 指数涨幅 12.96%，涨幅靠前的是医疗、食品饮料等行业。这和相关行业在疫情影响下基本面相对强劲密切相关。市场也对成长型公司非常偏好，给予的长期增长预期较高，估值也不断抬升。二季度恒生指数涨幅为 3%，表现弱于 A 股，也弱于在美联储采用大量政策工具，持续宽松的背景下的全球市场。主要原因在于，中美在香港事务、科技领域和国际政治等方面摩擦加剧；中国全国人大审议“香港国安法”，部分国际资金对未来不确定性和美国对香港政策调整的担心而流出。我们认为长期来讲，只要仍然坚持“一国两制”，香港仍然是开放的市场、法制的环境和维持自由兑换的联系汇率制度，外资流出应该是短期现象，最终仍会回流。因为香港市场有大量优质公司，也是国际资金自由投资中国的最佳渠道。尽管国际资金短期流出，但南下资金仍然积极参与港股市场。沪港市港股通连续十五个月持续流入。主要流向为医疗保健、日常消费和金融等板块。

基金操作上，随着外围风险的逐步释放，我们部分提升了港股股票的仓位，主要加仓方向是互联网及科技方向。前期配置的消费、医药和互联网等个股也取得了较好的收益。我们对部分获利较好且估值充分的 A 股持仓进行了获利了结。

### 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 1.5916 元；本报告期基金份额净值增长率为 27.03%，业绩比较基准收益率为 7.37%。

### 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	1,584,645,721.62	92.33
	其中：股票	1,584,645,721.62	92.33
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	23,487,178.00	1.37
	其中：债券	23,487,178.00	1.37
	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	99,096,463.02	5.77
8	其他资产	9,139,055.95	0.53
9	合计	1,716,368,418.59	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 687,696,541.58 元，占基金资产净值的比例为 40.43%。

### 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	12,078,123.14	0.71
B	采矿业	-	-
C	制造业	642,848,091.52	37.80
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	-	-
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	106,146,264.73	6.24
J	金融业	42,617,236.26	2.51
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	-	-

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	42,486,137.99	2.50
R	文化、体育和娱乐业	50,773,326.40	2.99
S	综合	-	-
	合计	896,949,180.04	52.74

### 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（%）
房地产	31,387,830.80	1.85
工业	23,701,849.78	1.39
信息技术	35,754,380.01	2.10
通信服务	130,119,546.27	7.65
公用事业	52,627,443.68	3.09
金融	86,252,108.19	5.07
非必需消费品	92,191,800.20	5.42
必需消费品	51,772,317.70	3.04
医疗保健	183,889,264.95	10.81
合计	687,696,541.58	40.43

### 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	90,869	132,930,442.72	7.82
2	700 HK	腾讯控股	285,700	130,119,546.27	7.65
3	000858	五粮液	559,462	95,735,137.44	5.63
4	3690 HK	美团点评-W	423,000	66,419,602.13	3.91
5	300760	迈瑞医疗	205,000	62,668,500.00	3.68
6	002410	广联达	899,050	62,663,785.00	3.68
7	2269 HK	药明生物	481,500	62,366,668.85	3.67
8	000333	美的集团	887,304	53,051,906.16	3.12
9	291 HK	华润啤酒	1,312,000	51,772,317.70	3.04
10	300413	芒果超媒	778,732	50,773,326.40	2.99

### 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	23,487,178.00	1.38
	其中：政策性金融债	23,487,178.00	1.38
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	23,487,178.00	1.38

### 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	018007	国开 1801	234,520	23,487,178.00	1.38

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	574,975.20
2	应收证券清算款	2,629,608.01

3	应收股利	2,716,574.49
4	应收利息	758,679.38
5	应收申购款	2,459,218.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,139,055.95

#### 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	1,378,881,297.55
报告期期间基金总申购份额	43,127,798.95
减：报告期期间基金总赎回份额	353,398,839.53
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	1,068,610,256.97

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

2020年4月8日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司高级管理人员变更公告》，宋振茹女士因退休不再担任公司副总经理职务。

2020年5月6日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司机构首席投资官任职公告》，郭杰先生任公司机构首席投资官。

2020年6月19日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司高级管理人员变更公告》，郭松

先生任公司督察长，王炜女士因工作分工不再担任公司督察长职务。

## § 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沪港深回报混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实沪港深回报混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实沪港深回报混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实沪港深回报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) 报告期内嘉实沪港深回报混合型证券投资基金公告的各项原稿。

### 9.2 存放地点

北京市朝阳区建国门外大街 21 号北京国际俱乐部 C 座写字楼 12A 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 7 月 18 日