

嘉实策略增长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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	嘉实策略混合
基金主代码	070011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 12 月 12 日
报告期末基金份额总额	3,054,176,395.16 份
投资目标	通过有效的策略组合,为基金持有人创造较高的中长期资产增值
投资策略	从宏观面、政策面、资金面和基本面进行综合分析,在具备足够多预期收益率良好的投资标的时,优先考虑股票类资产配置,剩余资产配置于债券类和现金类等大类资产。股票投资采用自上而下和自下而上相结合的方法,主策略为积极成长策略,辅之以廉价证券策略和周期反转策略等;债券投资采取“自上而下”策略,以久期管理策略为主,辅以收益率曲线策略等。
业绩比较基准	沪深 300 指数×75%+上证国债指数×25%
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 4 月 1 日 - 2020 年 6 月 30 日)
--------	---------------------------------------

1. 本期已实现收益	-975,413.21
2. 本期利润	673,672,832.78
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2126
4. 期末基金资产净值	3,846,400,205.00
5. 期末基金份额净值	1.259

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	20.48%	1.01%	9.79%	0.67%	10.69%	0.34%
过去六个月	10.85%	1.61%	2.23%	1.14%	8.62%	0.47%
过去一年	27.05%	1.31%	8.32%	0.91%	18.73%	0.40%
过去三年	17.88%	1.42%	14.86%	0.94%	3.02%	0.48%
过去五年	-13.92%	1.69%	2.06%	1.08%	-15.98%	0.61%
自基金合同生效起至今	179.65%	1.64%	134.80%	1.31%	44.85%	0.33%

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



图：嘉实策略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 12 月 12 日至 2020 年 6 月 30 日)

注：按相关法规规定，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、投资范围和六、（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		
洪流	本基金、嘉实多元债券、嘉实瑞虹三年定期混合、嘉实价值成长混合、嘉实瑞熙三年封闭运作混合基金经理	2019 年 9 月 28 日	-	21 年	上海财经大学金融学硕士，具有 20 年从业经验。2019 年 2 月加入嘉实基金管理有限公司，现任上海 GARP 投资策略组投资总监。曾任新疆金新信托有限公司证券管理总部信息研究部经理，德恒证券股份有限公司信息研究中心副总经理、经纪业务管理部副总

					经理，兴业证券股份有限公司研究发展中心高级研究员、理财服务中心首席理财分析师、上海证券资产管理分公司客户资产管理部副总监，圆信永丰基金管理有限公司首席投资官。
董福焱	本基金、嘉实优势成长混合、嘉实稳福混合、嘉实精选平衡混合基金经理	2019 年 8 月 23 日	-	10 年	曾任英国德勤会计师事务所审计师，博时基金管理有限公司行业研究员，天弘基金管理有限公司、长盛基金管理有限公司投资经理。2018 年 7 月加入嘉实基金管理有限公司，现任职于股票投资业务体系上海 GARP 投资策略组。

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合规守信情况的说明

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、《嘉实策略增长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“新冠疫情”得到有效控制，宏观经济运行从停摆逐步走向修复。同期，海外主要经济体“新冠疫情”防控策略与国内差异较大，以美国为代表的经济体防控效果较差，使得中国经济运行的外需面临潜在的波动压力。在政策应对方面，央行采取相对克制的有针对性的流动性释放政策配套相对积极的财政政策，美联储受制于美国大选压力采取了相对宽松的货币政策。

报告期内本基金重新梳理了投资组合的行业配置和个股选择，从长期发展空间、行业壁垒、企业竞争力的维度对一季度的组合进行了系统的规划。底层规划上，我们仍然坚守了消费、医药、科技和先进制造的行业赛道，部分降低了与宏观经济波动关联度较高的周期性行业的配置。在战略品种选择上，本基金优选赛道，坚持较高的投资标准，如 ROE、ROIC、净现金流等财务指标，坚持较高的针对企业管理层的认定标准，同时将 ESG 投资理念与投资组合的战略品种进行比对，以提高长期胜率。考虑到 A 股市场的估值吸引力和居民大类资产面向资本市场的增配，我们认为现阶段仍是 A 股市场中长期慢牛的起点，坚持权益高仓位并积极优化投资品种。

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 1.259 元；本报告期基金份额净值增长率为 20.48%，业绩比较基准收益率为 9.79%。

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	3,548,590,484.03	91.11
	其中：股票	3,548,590,484.03	91.11
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	149,955,557.28	3.85
	其中：债券	149,955,557.28	3.85
	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	139,415,354.87	3.58
8	其他资产	56,965,762.29	1.46
9	合计	3,894,927,158.47	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	116,865,760.00	3.04
C	制造业	2,570,624,831.96	66.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	44,001,188.00	1.14
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	108,880,897.30	2.83
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	348,541,491.46	9.06
J	金融业	172,492,302.00	4.48
K	房地产业	105,229,776.00	2.74
L	租赁和商务服务业	81,806,447.71	2.13
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	147,789.60	0.00
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	3,548,590,484.03	92.26

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	245,049	358,477,281.12	9.32
2	000858	五粮液	917,739	157,043,497.68	4.08
3	300059	东方财富	6,733,360	136,013,872.00	3.54
4	601012	隆基股份	3,296,500	134,266,445.00	3.49

5	300122	智飞生物	1,313,976	131,594,696.40	3.42
6	601899	紫金矿业	26,560,400	116,865,760.00	3.04
7	002311	海大集团	2,450,297	116,609,634.23	3.03
8	000333	美的集团	1,919,869	114,788,967.51	2.98
9	300253	卫宁健康	4,944,516	113,427,197.04	2.95
10	300496	中科创达	1,384,929	107,608,983.30	2.80

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	142,178,000.00	3.70
	其中：政策性金融债	142,178,000.00	3.70
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）	7,777,557.28	0.20
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	149,955,557.28	3.90

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	180203	18 国开 03	1,300,000	132,132,000.00	3.44
2	170209	17 国开 09	100,000	10,046,000.00	0.26
3	128102	海大转债	54,872	7,777,557.28	0.20

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	1,000,864.19
2	应收证券清算款	52,542,409.02
3	应收股利	-
4	应收利息	2,226,567.25
5	应收申购款	1,195,921.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	56,965,762.29

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	3,230,215,134.15
报告期期间基金总申购份额	23,807,746.87
减：报告期期间基金总赎回份额	199,846,485.86
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	3,054,176,395.16

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《关于同意嘉实策略增长混合型证券投资基金募集的批复》；
- (2) 《嘉实策略增长混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实策略增长混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实策略增长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) 报告期内嘉实策略增长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