

嘉实海外中国股票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	4,414,019,158.96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4月1日 - 2020年6月30日)
1. 本期已实现收益	108,251,170.33
2. 本期利润	746,164,430.56
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1609

4. 期末基金资产净值	4,368,909,341.11
5. 期末基金份额净值	0.990

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。

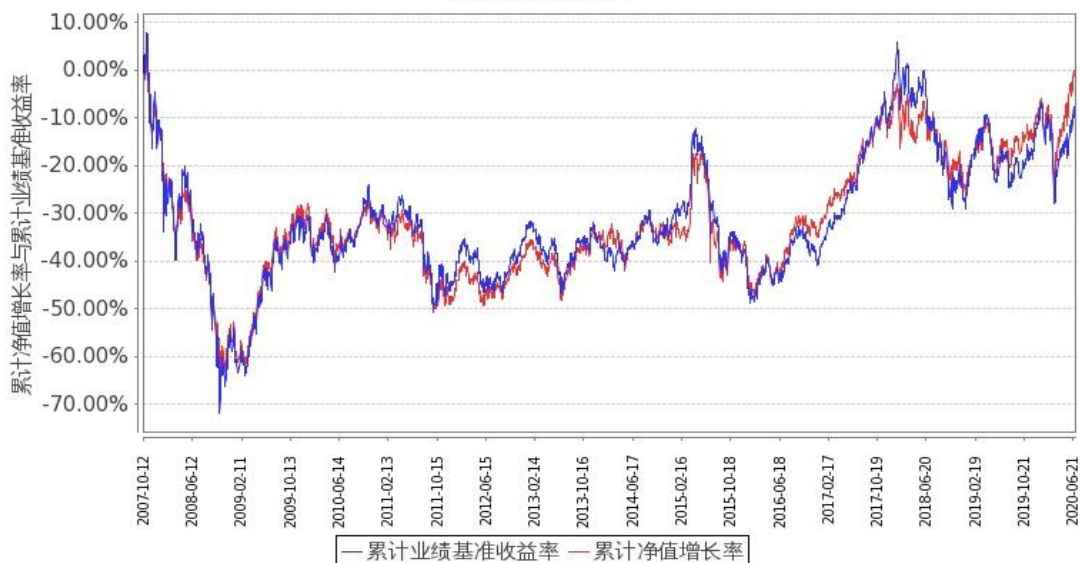
3.2 基金净值表现

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	19.42%	1.36%	14.24%	1.39%	5.18%	-0.03%
过去六个月	9.39%	1.81%	2.01%	1.80%	7.38%	0.01%
过去一年	17.58%	1.40%	10.31%	1.41%	7.27%	-0.01%
过去三年	29.07%	1.28%	19.70%	1.32%	9.37%	-0.04%
过去五年	31.65%	1.32%	17.36%	1.32%	14.29%	0.00%
自基金合同生效起至今	-1.00%	1.52%	-9.63%	1.73%	8.63%	-0.21%

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6月30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，中国香港籍。

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，本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2020 年二季度全球在疫情缓和后经济逐步重启，多国政府和国央行亦推出大规模的财政刺激政策与货币宽松政策，A 股和港股市场以及全球市场均出现比较明显的反弹。在本季度内，沪深 300 在疫情受控加上经济边际改善下反弹，回报为+14.16%。唯恒生指数受到中美摩擦担的忧所拖累，表现逊于 A 股，回报为 4.83%（以人民币计算）。板块方面，在疫情有所改善的情况下，消费、医药和 TMT 表现较好，而较具防守性的板块例如共用事业、电信等表现则较差。

国内宏观方面，因疫情而推迟逾两个月的两会于 5 月底在北京召开。李克强总理作政府工作报告，重点包括：由于全球疫情和经贸形势不确定性很大，今年不设经济增速具体目标；要集中精力抓好六保和六稳。稳健的货币政策要更加灵活适度，综合运用降准降息、再贷款等手段，引导广义货币供应量和社会融资规模增速明显高于去年，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。促进“两新一重”建设，促进外贸基本稳定，坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，因城施策，促进房地产市场平稳健康发展。5 月一系列的经济数据显示基建和地产带动经济活动回暖，居民消费持续复苏。5 月规模以上工业增加值同比+4.4%（4 月同比+3.9%），连续第二个月取得正增长。5 月社会消费品零售总额同比-2.8%（4 月同比-7.5%），进一步好转。1-5 月固定资产投资同比-6.3%，降幅继续收窄（1-4 月同比-10.3%）。房地产市场亦进一步回暖，1-5 月商品房销售面积同比-12.3%（1-4 月同比-19.3%），1-5 月商品房销售额同比-10.6%（1-4 月同比-18.6%）。财政部在 6 月底公告，将续发三期抗疫特别国债共计 2,400 亿元，包括 5 年期 500 亿元，7 年期 500 亿元和 10 年期 1400 亿元。

国外方面，截至 6 月 25 日，全球新冠病毒感染者超过 960 万人，累计死亡人数接近 49 万人。美国累计确诊人数超过 245 万人，累计死亡人数超过 12.6 万人。单日新增确诊病例回升至最高 3.8 万人。欧洲主要国家疫情则发展平缓，单日新增确诊在 1,000 人以下。在新兴经济体国家方面，南美疫情仍较为严重，巴西单日新增确诊数字最高达 4.2 万人。不过，投资人對於疫情的看法到现在已经变得比较理解，并集中观察疫情減緩經濟復甦速度的快慢。政策方面，美联储于 6 月发表声明表示将至少按当前速度购买美国国债和机构住宅和商业抵押贷款支持证券（MBS），并

宣布更新二级市场企业信贷工具(SMCCF)，将开始购买广泛而多样化的企业债券组合，以支持市场流动性和大型雇主的可用信贷。日本央行表示受到新冠疫情影响，通胀将处于低水平，预期在2022年度结束前难以加息，目前维持短期利率-0.1%，10年期债券收益率至0%左右的货币宽松政策。英国央行亦维持基准利率在0.1%不变，并将扩大量化宽松规模，将购买债券计划的目标从6,450亿英镑提高至7,450亿英镑，计划购债计划将在今年底左右完成。

在本季度内，尽管出于对第二波疫情的担忧，市场可能出现回调，但我们预料回调幅度不会像3月时那样大，因为无论疫情是否出现反复，包括中国、欧美和日本在内的全球主要经济体已逐渐恢复商业活动。因此我们增加了更多阿尔法股票，和于复苏相关的股票和板块。整体仓位有所提高。我们预计市场在未来一个季度仍然会受经济复苏速度的变化，疫情发展和中美关系所影响，本基金会密切关注情况的发展并适时做出调整，但整体方向是向好的。

截至本报告期末本基金份额净值为0.990元；本报告期基金份额净值增长率为19.42%，业绩比较基准收益率为14.24%。

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	3,639,663,786.61	82.13
	其中：普通股	2,679,602,597.13	60.46
	优先股	-	-
	存托凭证	960,061,189.48	21.66
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	398,723,286.57	9.00
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	345,397,543.54	7.79
8	其他资产	47,880,638.05	1.08
9	合计	4,431,665,254.77	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	2,679,602,597.13	61.33
美国	960,061,189.48	21.97

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（%）
通信服务	619,040,991.14	14.17
非必需消费品	1,290,840,924.70	29.55
金融	377,290,248.38	8.64
必需消费品	273,473,632.40	6.26
房地产	380,022,900.79	8.70
医疗保健	334,971,442.57	7.67
工业	156,722,490.62	3.59
信息技术	118,811,711.73	2.72
原材料	53,986,221.31	1.24
能源	34,503,222.97	0.79
合计	3,639,663,786.61	83.31

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（%）
1	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股	700 HK	香港证券交易所	中国香港	954,900	434,900,786.60	9.95
2	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴巴	BABA UN	纽约证券交易所	美国	204,237	311,879,733.01	7.14
3	TAL Education Group	好未来教育集	TAL UN	纽约证券交易所	美国	484,908	234,742,125.00	5.37

		团						
4	Meituan Dianping	美团点评	3690 HK	香港证券交易所	中国香港	1,385,000	217,473,165.36	4.98
5	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	2,366,000	167,492,925.60	3.83
6	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	129,970,819.97	2.97
7	JD.com Inc	京东集团	JD UW	纳斯达克证券交易所	美国	303,945	129,494,037.80	2.96
8	China Merchants Bank Co Ltd	招商银行	3968 HK	香港证券交易所	中国香港	3,941,500	128,351,542.04	2.94
9	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	127,552,670.26	2.92
10	Topsports International Holdings Ltd	滔搏	6110 HK	香港证券交易所	中国香港	12,126,000	109,656,097.06	2.51

注：本表所使用的证券代码为彭博代码。

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	运作方式	管理人	公允价值	占基金资
----	------	----	------	-----	------	------

		类型			(人民币元)	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	398,723,286.57	9.13

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 支基金。

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	38,414,030.22
3	应收股利	8,824,747.50
4	应收利息	2,848.76
5	应收申购款	639,011.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	47,880,638.05

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	4,758,600,805.97
报告期期间基金总申购份额	10,894,774.04

减:报告期期间基金总赎回份额	355,476,421.05
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	4,414,019,158.96

§ 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(%)	0.46

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。

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