

# 嘉实互通精选股票型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 27 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 2020 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	嘉实互通精选股票
基金主代码	006803
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 2 月 20 日
报告期末基金份额总额	7,858,701.40 份
投资目标	本基金通过精选个股和严格的风险控制，追求基金长期资产增值。
投资策略	本基金将根据政策因素、宏观因素、估值因素、市场因素四方面指标，在基金合同约定的投资比例范围内制定并适时调整国内 A 股和香港（港股通标的）两地股票配置比例及投资策略。本基金将结合国内经济和相关行业发展前景、A 股和港股对投资者的相对吸引力、主流投资者市场行为、公司基本面、国际可比公司估值水平等影响港股投资的主要因素来决定对港股权重配置和个股选择。本基金对境内股票及港股通标的股票的选择，采用“自上而下”和“自下而上”相结合，精选行业和个股的策略。以公司行业研究员的基本分析为基础，同时结合数量化的系统选股方法，精选价值被低估的投资品种。其他投资策略包括资产配置策略、债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、风险管理策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+恒生指数收益率×40%+中债综合财富指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金将投资港股通标的股票，将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司

基金托管人	中国农业银行股份有限公司
-------	--------------

### § 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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	1,262,306.28
2. 本期利润	899,778.29
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1019
4. 期末基金资产净值	9,580,748.41
5. 期末基金份额净值	1.2191

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。

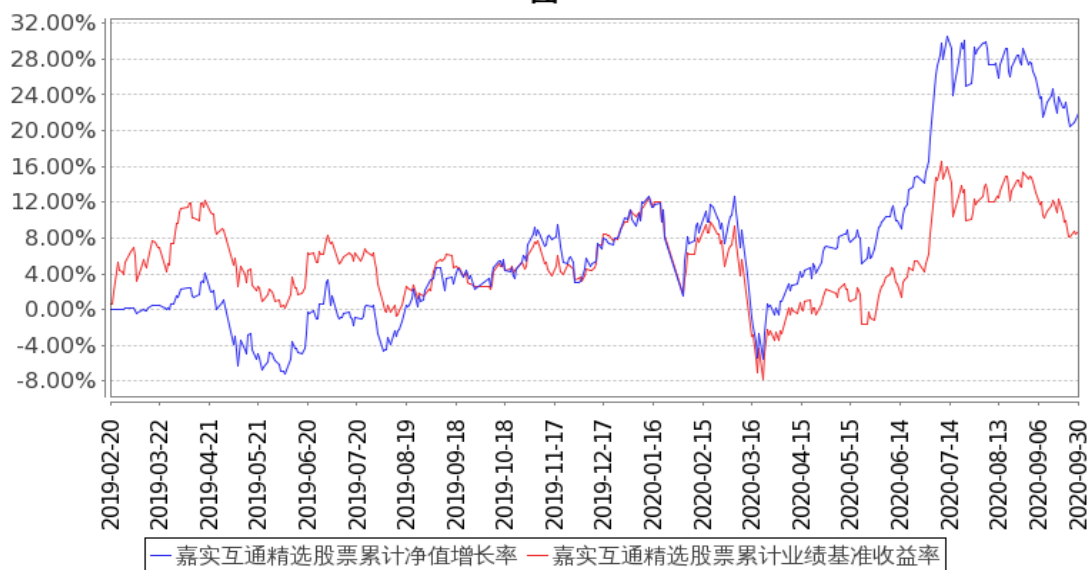
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 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	5.63%	1.35%	3.40%	1.16%	2.23%	0.19%
过去六个月	21.61%	1.16%	11.50%	1.08%	10.11%	0.08%
过去一年	19.15%	1.29%	5.97%	1.20%	13.18%	0.09%
自基金合同 生效起至今	21.91%	1.18%	8.71%	1.12%	13.20%	0.06%

##### 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

嘉实互通精选股票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：嘉实互通精选股票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

(2019年2月20日至2020年9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6个月为建仓期，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。

### 3.3 其他指标

无。

## § 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		
冯正彦	本基金、嘉实全球房地产(QDII)、嘉实互通精选股票基金经理	2019年2月20日	-	14年	曾于道富环球(State Street Global Advisors)担任基金经理,负责A股及新兴市场的主动管理策略。于2016年9月加入嘉实国际,担任投资经理,负责港股绝对回报策略、部分亚洲股票策略、系统性股票策略的投资管理。硕士研究生,特许金融分析师(CFA),金融风险管理者(FRM),中国香港籍。
陈叶雁南	本基金、嘉实海外中国股票混合(QDII)基	2019年2月20日	-	16年	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

	金经理				团队主管。硕士研究生，特许金融分析师（CFA），中国国籍。
--	-----	--	--	--	-------------------------------

注：（1）基金经理的任职日期是指本基金基金合同生效之日；（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 管理人对报告期内本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、《嘉实互通精选股票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运作分析

全球经济在第三季度延续复苏势头，其中中美经济数据逐月改善，推动股市向上。尽管欧洲新冠疫情再度恶化与美国新刺激法案的缺席为全球复苏前景蒙上阴影，但中国股市受到良好宏观经济基本面支撑，仍在季内录得升幅，沪深 300 指数（全收益）在本季度上涨 11.2%，唯恒生指数继续受到中美摩擦的担忧所拖累，表现逊于 A 股，下跌 6.4%（以人民币计算）。当中消费、料板块在第三季表现出色。医药、公用事业和能源在季内则表现则相对落后。成长股表现亦持续好于价值股。

国内方面，中国经济在第三季度稳健复苏，在一定程度上缓解了外部挑战带来的冲击。中国工业企业利润增速在 7 月和 8 月加快至接近 20%。在基础设施和房地产开发投资的引领下，中国 1-8 月固定资产投资接近恢复正增长。中国社会消费品零售也在 8 月转为正增长。尽管行业复苏程度存在差异，但超出预期的宏观经济数据提振了市场对中国经济复苏的信心。随着经济重回正

轨，中国的货币和财政政策也面临调整，将逐步回归“常态”。但 8 月新增人民币贷款与存量社会融资规模增长均超出市场预期，显示对中国政策趋紧的担忧可能为时尚早。面对地缘政治和海外疫情带来的挑战，中国强调“双循环”战略，旨在形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的发展格局。这一战略注重内需，有利于聚焦国内市场的企业和行业。

国外方面，新冠疫情在欧洲重燃，英国、法国和西班牙疫情超越 3-4 月时的高峰水平。其中英国再次实施全国性的封锁措施，并警告措施可能延续长达 6 个月。市场担忧疫情在全球再度恶化，破坏各国复苏经济的努力。欧元区 9 月服务业采购经理指数（PMI）再次跌入收缩区间，显示疫情对经济的负面影响。尽管美国经济稳步复苏，但当地疫情形势依然严峻。为支持经济持续复苏，美联储在季内调整货币政策框架，转向平均通胀目标制，并预期维持目前接近零的利率水平至 2023 年。虽然美联储强调仅靠货币政策推动复苏并不足够，但美国国会未能辅以新一轮财政政策支持。

在本季度内，在新冠疫苗大规模投入使用前，疫情反复或将拖累全球经济复苏步伐。部分科技股或因估值较高而在近期面临回调压力，但 9 月的市场回调已在一定程度上释放了一些高估值压力。在中国国内疫情受控的前提下，若海外疫情持续发酵，受内需支撑的消费、受疫情带动的医药和受益于生活方式改变的科技板块仍有望受到市场追捧。企业中期业绩显示，行业龙头公司的收入和利润均在疫情中维持快速增长，展现出较好的业务韧性。相对而言，我们判断 A 股较港股更受惠于国内经济回暖，故此本基金在本季度维持高配 A 股并低配港股，同时增加基金的仓位，并超配国内受惠经济回暖的板块如消费、医疗等。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所影响，同时将于 11 月举行的美国总统大选亦为全球各类资产表现增添不确定性，本基金会密切关注情况的发展并适时作出调整。

#### 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 1.2191 元；本报告期基金份额净值增长率为 5.63%，业绩比较基准收益率为 3.40%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在连续 60 个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，时间范围为 2020-07-01 至 2020-09-30；未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满两百人的情形。

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

## § 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	8,632,425.00	89.14
	其中：股票	8,632,425.00	89.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	519,480.00	5.36
	其中：债券	519,480.00	5.36
	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	511,551.37	5.28
8	其他资产	20,515.91	0.21
9	合计	9,683,972.28	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 2,643,554.43 元，占基金资产净值的比例为 27.59%。

## 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	354,460.00	3.70
B	采矿业	131,610.00	1.37
C	制造业	3,783,455.57	39.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	25,256.00	0.26
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	318,680.00	3.33
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	325,475.00	3.40
J	金融业	612,759.00	6.40
K	房地产业	330,325.00	3.45
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	106,850.00	1.12
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	5,988,870.57	62.51

### 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（人民币）	占基金资产净值比例（%）
通信服务	809,037.50	8.44
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
能源	76,518.94	0.80
金融	835,899.97	8.72
医疗保健	-	-
工业	391,351.14	4.08
信息技术	-	-
原材料	-	-
房地产	530,746.88	5.54
公用事业	-	-
合计	2,643,554.43	27.59

### 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	500	834,250.00	8.71
2	700 HK	腾讯控股	1,800	809,037.50	8.44
3	2318 HK	中国平安	8,500	593,795.04	6.20
4	300122	智飞生物	4,140	576,743.40	6.02
5	1918 HK	融创中国	20,000	530,746.88	5.54
6	300760	迈瑞医疗	1,400	487,200.00	5.09
7	002475	立讯精密	6,969	398,138.97	4.16
8	002714	牧原股份	4,790	354,460.00	3.70
9	000656	金科股份	36,500	330,325.00	3.45
10	600036	招商银行	8,300	298,800.00	3.12

### 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	519,480.00	5.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	519,480.00	5.42

### 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	019627	20 国债 01	5,200	519,480.00	5.42

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

#### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

#### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

#### 5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 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 8 月 12 日，中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚决定书（银保监罚决字（2020）58 号），对平安财险总公司（一）未按车辆实际使用性质承保商业车险行为违反了《保险法》第一百三十五条的规定，根据该法第一百七十条，于 2020 年 8 月 6 日作出行政处罚决定，罚款 50 万元；（二）手续费支出未分摊至各分支机构行为违反了《保险法》第八十六条的规定，根据该法第一百七十条，于 2020 年 8 月 6 日作出行政处罚决定，罚款 25 万元。

本基金投资于“中国平安（02318）”的决策程序说明：基于对中国平安基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“中国平安”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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	5,105.39
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	6,829.94
4	应收利息	8,580.58
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,515.91

### 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。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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	11,798,287.67
报告期期间基金总申购份额	1,077,044.12
减：报告期期间基金总赎回份额	5,016,630.39
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	7,858,701.40

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) 中国证监会准予嘉实互通精选股票型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实互通精选股票型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实互通精选股票型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实互通精选股票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) 报告期内嘉实互通精选股票型证券投资基金公告的各项原稿。

### 8.2 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

### 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 10 月 27 日