

嘉实周期优选混合型证券投资基金 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	430,258,573.95 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。 具体包括：大类资产配置策略、行业配置策略（周期行业的界定、周期行业配置策略）、股票投资策略、债券投资策略、衍生品投资策略、风险管理策略。
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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	193,485,534.64
2. 本期利润	171,663,842.42
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3680
4. 期末基金资产净值	1,207,664,241.74
5. 期末基金份额净值	2.807

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。

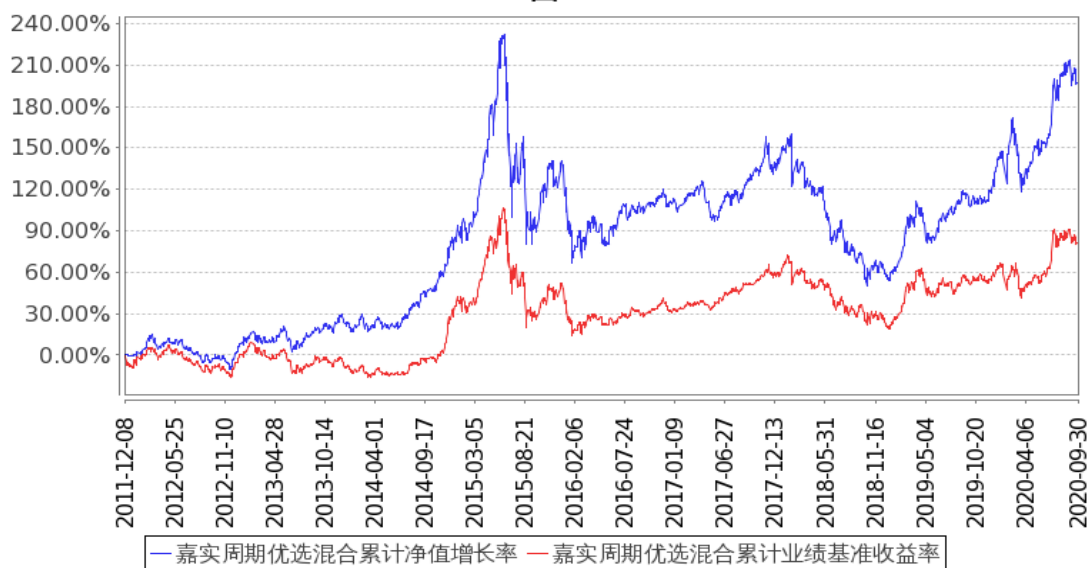
3.2 基金净值表现

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	12.82%	1.46%	9.70%	1.53%	3.12%	-0.07%
过去六个月	32.78%	1.30%	23.22%	1.26%	9.56%	0.04%
过去一年	43.07%	1.50%	19.55%	1.32%	23.52%	0.18%
过去三年	28.06%	1.46%	19.66%	1.27%	8.40%	0.19%
过去五年	55.68%	1.50%	42.70%	1.22%	12.98%	0.28%
自基金合同 生效起至今	197.12%	1.59%	81.09%	1.39%	116.03%	0.20%

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 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。

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		
肖觅	本基金、嘉实物流产业股票、嘉实资源精选股票、嘉实基础产业优选股票基金经理	2020 年 6 月 5 日	-	11 年	2009 年 7 月加入嘉实基金管理有限公司任职于研究部，先后任钢铁行业、交通运输行业研究员等职位，现任研究部副总监。管理学硕士，具有基金从业资格。

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 管理人对报告期内本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，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

报告期内，国内经济活动继续明显恢复，从各行业中观数据来看，大部分经济活动基本已经完全重启，多数行业已经恢复到了同比有显著正增长的水平，甚至出行相关的部分行业需求都回到了同比持平或者略有负增长的状态，整体上在各种政策支持下经济活动相当强劲。同时新冠疫情在海外成为新常态，带来的两个结果，一是各国政府在经济政策上仍然维持支持性的方向，总需求仍然持续回复，全球流动性也持续宽松，二是复工复产进度远没有国内快，国内多数外向型行业继续在这个过程中实现份额扩张，相对竞争优势持续凸显。综合国内海外的状况，总体上构成对上市公司盈利有利的经营环境。市场方面，报告期内市场经历了大幅上涨又有所回调的过程，结构上来看，受疫情影响小甚至于受益于疫情的，或者长期增长空间较大的部分行业，在极宽松流动性的支持下，被市场选择性的忽略了在盈利模式、竞争格局等方面的讨论，在单一维度上被无限放大，估值扩张到了相当极端的水平，而在另一个方向上，部分和宏观经济活动联系相对更紧密的行业，因为市场选择性的对长期空间给出了极为悲观的预期，估值持续收缩。二季度结构分化剧烈的行情在 7 月份继续，在 8、9 月份有所修正。本基金在报告期内关注的重点仍然在于基

金合同约定的投资范围内，景气因为疫情原因处在底部，同时可以看到行业竞争格局显著改善的子行业，这些子行业中的优质公司在疫情退去，经济活动恢复正常的过程中，是可以看到 ROE 回到较高水平的同时快速抢占市场份额，不断强化自身竞争优势的。同时因为估值相对没有显著扩张，这一批公司是可以在未来看到非常客观的预期回报的。本基金希望能尽量抓住这一类的投资机会，为持有人创造可持续的回报。

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 2.807 元；本报告期基金份额净值增长率为 12.82%，业绩比较基准收益率为 9.70%。

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	1,096,096,920.46	90.27
	其中：股票	1,096,096,920.46	90.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	69,783,000.00	5.75
	其中：债券	69,783,000.00	5.75
	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	47,102,618.01	3.88
8	其他资产	1,320,559.94	0.11
9	合计	1,214,303,098.41	100.00

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	36,962,397.00	3.06
B	采矿业	-	-
C	制造业	479,635,871.88	39.72

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,957,860.00	2.65
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	160,522.75	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	119,340,085.88	9.88
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,214,609.47	0.85
J	金融业	241,723,336.17	20.02
K	房地产业	176,086,888.95	14.58
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	15,348.36	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	1,096,096,920.46	90.76

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	002475	立讯精密	1,338,576	76,472,846.88	6.33
2	601799	星宇股份	458,543	68,657,643.39	5.69
3	002311	海大集团	1,093,355	67,055,462.15	5.55
4	002120	韵达股份	3,410,124	63,871,622.52	5.29
5	601166	兴业银行	3,818,409	61,590,937.17	5.10
6	000001	平安银行	3,957,100	60,029,207.00	4.97
7	603885	吉祥航空	5,139,000	55,449,810.00	4.59
8	300750	宁德时代	252,257	52,772,164.40	4.37
9	600048	保利地产	3,251,831	51,671,594.59	4.28
10	000002	万科A	1,793,891	50,264,825.82	4.16

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	69,783,000.00	5.78

	其中：政策性金融债	69,783,000.00	5.78
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	69,783,000.00	5.78

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	69,783,000.00	5.78

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 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 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	316,365.19
2	应收证券清算款	46,994.22
3	应收股利	-
4	应收利息	825,634.65
5	应收申购款	131,565.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,320,559.94

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	546,187,502.88
报告期期间基金总申购份额	15,902,008.26
减：报告期期间基金总赎回份额	131,830,937.19
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	430,258,573.95

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