

# 嘉实海外中国股票混合型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 月 31 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：2021 年 4 月 21 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2021年4月19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2021年1月1日起至2021年3月31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	3,016,306,122.52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。具体策略包括：大类资产配置、股票投资的板块/行业配置、证券选择、币种配置及外汇管理。
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（2021年1月1日-2021年3月31日）
1. 本期已实现收益	247,843,090.21
2. 本期利润	-107,735,635.38
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0322
4. 期末基金资产净值	3,362,203,310.11
5. 期末基金份额净值	1.115

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

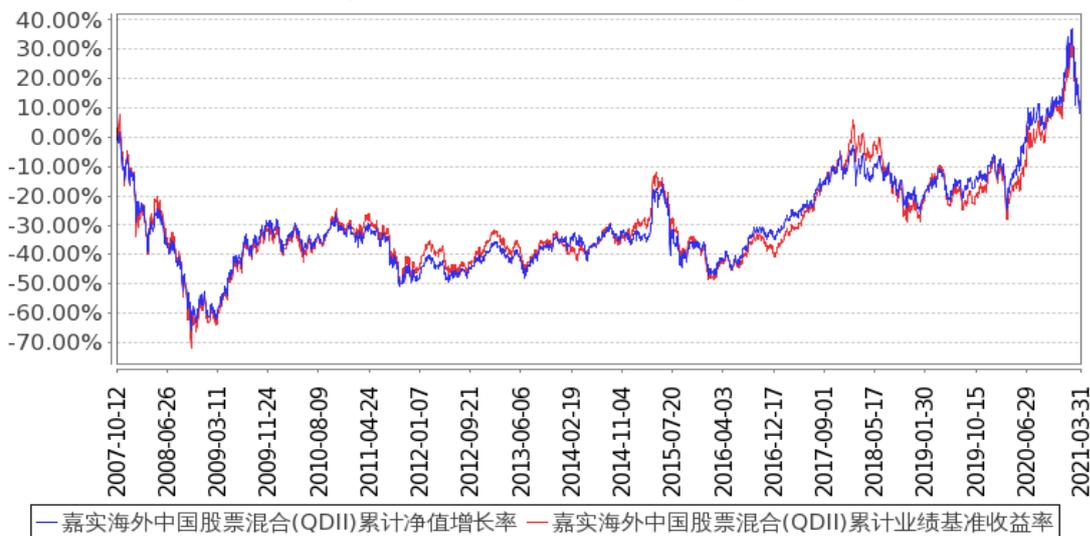
#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-3.97%	2.27%	-0.17%	1.81%	-3.80%	0.46%
过去六个月	6.77%	1.86%	11.01%	1.56%	-4.24%	0.30%
过去一年	34.72%	1.65%	41.65%	1.51%	-6.93%	0.14%
过去三年	28.08%	1.41%	18.68%	1.41%	9.40%	0.00%
过去五年	89.29%	1.28%	91.30%	1.27%	-2.01%	0.01%
自基金合同 生效起至今	11.68%	1.53%	12.04%	1.72%	-0.36%	-0.19%

#### 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

(2007年10月12日至2021年03月31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个月为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。

## § 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		
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	-	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团队主管。硕士研究生，特许金融分析师（CFA），中国国籍。
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	-	23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）首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，此后的非首任基金经理的“任职日期”指根据公司决定确定的聘任日期；“离任日期”指根据公司决定确定的解聘日期。

(2) 证券从业的含义遵从《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，公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的，合计 1 次，为旗下组合被动跟踪标的指数需要，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

海外中资股在第一季表现分化。于 2020 年表现落后的香港股市在南下资金的追逐下反弹，但中概股受地缘政治风险影响，令 MSCI 中国指数整体微跌 0.2%。

美国在民主党意外取得参议院关键议席后，稳步推出 1.9 万亿美元财政刺激计划，增强了美国经济复苏信心。另一方面，全球疫苗接种计划帮助新冠疫情自年初以来大幅缓和。然而对全球经济复苏的乐观憧憬迅速演变为通胀升温及货币政策收紧忧虑。随着 10 年期美债收益率在季内大涨 81 个基点至 1.74%，高估值成长股的吸引力降低，市场风格切换至寻找受惠于经济全面复苏的价值股与周期股。美元见底回升也不利中国等新兴市场股市表现。

在中国，宏观经济率先复苏的乐观情绪在新年伊始延续，市场资金强劲流入港股，推高市场表现。2020 年底基数效应等因素推动 2021 年 1-2 月中国出口、工业增加值、零售消费等经济数据

同比超预期增长。然而投资者对中国货币政策正常化的担忧也在季内逐步浮出水面，并造成市场波动。与此同时，中美摩擦在美国拜登政府就任后一度进入喘息期，但自3月起，地缘政治事件不时拖累中国股市表现。但市场仍具结构性机遇。中国“两会”审议通过“十四五规划”，提出以创新驱动发展，强调科技自立自强、扩大内需以及推动绿色发展，为相应板块提供长远发展潜力。

在海外中资股表现方面，以MSCI中国指数行业分类衡量，受惠于大宗商品价格反弹的能源板块(+16.1%)及防御型的公用事业板块(+8.7%)表现领先；成长型的信息技术(-12.8%)及必需消费行业(-8.6%)回撤较深。

本组合在一季度表现不及基准，主要受到在可选消费及必需消费行业内的选股拖累。受益于中国经济率先复苏及双循环政策，消费行业在2020年表现强劲，但在2021年一季度因市场风格转换而出现回调。基金经理认为短期市场震荡可消化行业高估值，令估值更为合理，无损相关板块的中长期表现前景。与此同时，本组合对电信服务板块的低配对组合回报形成正面贡献。相关板块的表现在季内受中美摩擦困扰。

截至本报告期末本基金份额净值为1.115元；本报告期基金份额净值增长率为-3.97%，业绩比较基准收益率为-0.17%。

#### 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	3,159,799,936.66	93.41
	其中：普通股	2,522,397,450.16	74.57
	优先股	-	-
	存托凭证	637,402,486.50	18.84
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
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	173,605,921.76	5.13
8	其他资产	49,244,662.89	1.46
9	合计	3,382,650,521.31	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	2,522,397,450.16	75.02
美国	637,402,486.50	18.96
合计	3,159,799,936.66	93.98

## 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（%）
非必需消费品	866,373,463.72	25.77
通信服务	682,706,328.31	20.31
金融	486,094,648.86	14.46
医疗保健	257,862,134.12	7.67
工业	252,766,714.82	7.52
信息技术	187,035,299.81	5.56
必需消费品	182,136,797.11	5.42
房地产	179,830,326.24	5.35
原材料	60,450,535.99	1.80
能源	4,543,687.68	0.14
合计	3,159,799,936.66	93.98

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

## 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	608,000	313,460,358.40	9.32
2	Meituan	美团-W	3690 HK	香港证券交易所	中国香港	1,063,500	268,036,750.93	7.97

				所				
3	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	197,711,288.17	5.88
4	Longfor Group Holdings Ltd	龙湖集团	960 HK	香港证券交易所	中国香港	3,111,000	135,411,781.47	4.03
5	Baidu Inc	百度	BIDU UW	纳斯达克证券交易所	美国	85,533	122,276,806.28	3.64
6	Alibaba Health Information Technology Ltd	阿里健康	241 HK	香港证券交易所	中国香港	6,284,000	116,844,444.64	3.48
7	TAL Education Group	好未来教育集团	TAL UN	纽约证券交易所	美国	314,279	111,212,182.77	3.31
8	Pinduoduo Inc	拼多多	PDD UW	纳斯达克证券交易所	美国	121,245	106,667,185.51	3.17
9	Bilibili Inc	哔哩哔哩	BILI UW	纳斯达克证券交易所	美国	145,982	102,701,749.77	3.05
10	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	1,291,000	100,983,839.02	3.00

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名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名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名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

无。

#### 5.10 投资组合报告附注

##### 5.10.1 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“PING AN INSURANCE (GROUP) COMPANY OF CHINA, LTD. (02318)”的决策程序说明：基于对PING AN INSURANCE (GROUP) COMPANY OF CHINA, LTD. 基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“PING AN INSURANCE (GROUP) COMPANY OF CHINA, LTD.”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。

##### 5.10.2 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。

##### 5.10.3 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	48,673,574.39
3	应收股利	-
4	应收利息	6,731.22
5	应收申购款	564,357.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	49,244,662.89

#### 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中存在流通受限情况的说明

无。

#### 5.10.6 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	3,584,594,408.38
报告期期间基金总申购份额	78,522,999.61
减：报告期期间基金总赎回份额	646,811,285.47
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	3,016,306,122.52

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投

### § 7 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。

## 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

2021年4月21日