

嘉实价值长青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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	嘉实价值长青混合
基金主代码	010273
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 12 月 24 日
报告期末基金份额总额	7,627,932,125.32 份
投资目标	本基金运用价值投资方法，精选在基本上具备核心竞争力、且市场估值水平具备相对优势的企业投资，并持续优化投资组合中风险与收益的匹配程度，力争获取中长期、持续、稳定的超额收益。
投资策略	本基金以价值投资理念为核心，根据中国股票市场的投资特点进行改良应用。首先根据不同的经济周期及市场趋势研判，决定本基金的大类资产配置以及行业偏离决策；其次在个股选择上，通过深入研究寻找优质企业，运用估值方法估算其内在投资价值，并根据国内市场的特殊性及其波动性，综合考虑可能影响企业投资价值以及市场价格的相关因素，发现具备投资价值的个股。具体投资策略包括资产配置策略、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、资产支持证券投资策略、融资策略、风险管理策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×65%+恒生指数收益率×15%+中债综合财富指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。

基金管理人	嘉实基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实价值长青混合 A	嘉实价值长青混合 C
下属分级基金的交易代码	010273	010274
报告期末下属分级基金的份额总额	6,905,713,888.24 份	722,218,237.08 份

§ 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）	
	嘉实价值长青混合 A	嘉实价值长青混合 C
1. 本期已实现收益	-1,765,685.62	-991,513.22
2. 本期利润	75,894,093.29	7,171,611.41
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0106	0.0093
4. 期末基金资产净值	7,058,913,318.90	737,455,749.96
5. 期末基金份额净值	1.0222	1.0211

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

嘉实价值长青混合 A

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	1.07%	1.31%	-1.10%	1.19%	2.17%	0.12%
自基金合同生效起至今	2.22%	1.25%	2.07%	1.16%	0.15%	0.09%

嘉实价值长青混合 C

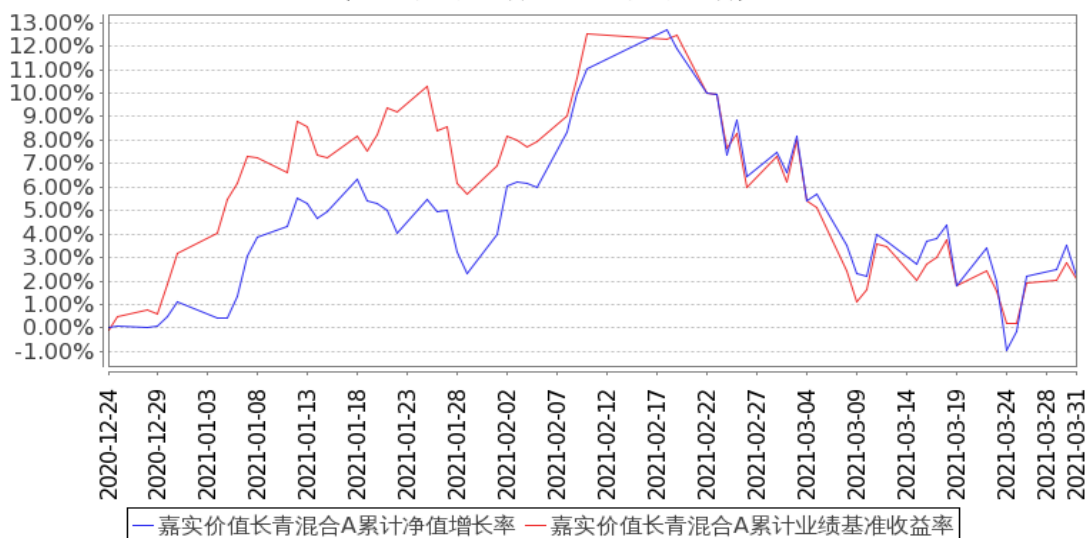
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月						
自基金合同生效起至今						

过去三个月	0.97%	1.31%	-1.10%	1.19%	2.07%	0.12%
自基金合同生效起至今	2.11%	1.25%	2.07%	1.16%	0.04%	0.09%

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

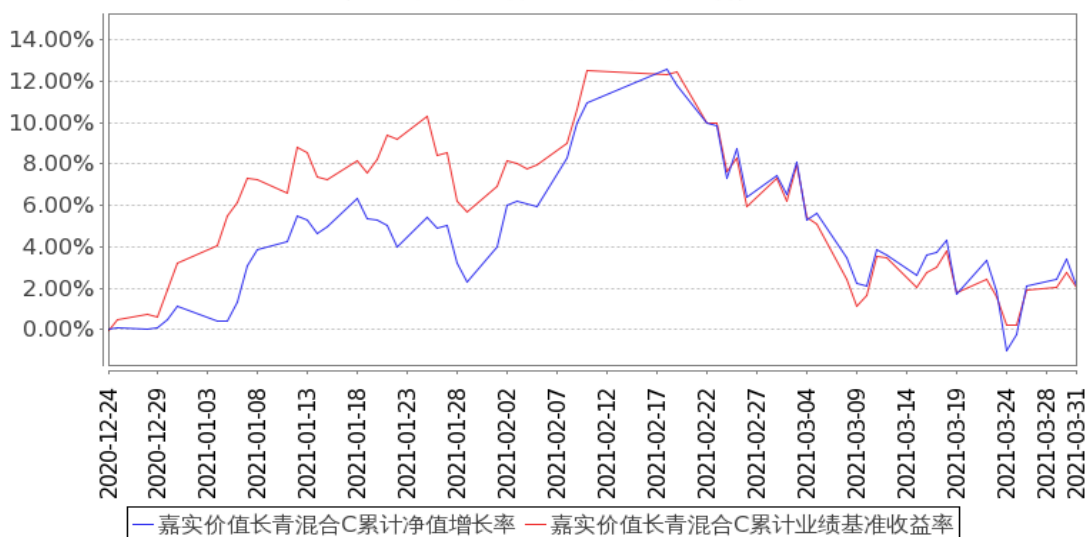
嘉实价值长青混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2020年12月24日至2021年03月31日)



嘉实价值长青混合C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

(2020年12月24日至2021年03月31日)



注：(1) 本基金合同生效日 2020 年 12 月 24 日至报告期末未满 1 年。

(2) 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，本报告期处于建仓期内。

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		
谭丽	本基金、嘉实价值优势混合、嘉实新消费股票、嘉实丰和灵活配置混合、嘉实价值精选股票、嘉实战略配售混合、嘉实价值发现三个月定期混合基金经理	2020 年 12 月 24 日	-	19 年	曾在北京海问投资咨询有限公司、国信证券股份有限公司及泰达荷银基金管理有限公司任研究员、基金经理助理职务。2007 年 9 月加入嘉实基金管理有限公司，曾任研究员、投资经理、策略组投资总监，现任主基金经理。硕士研究生，具有基金从业资格。

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 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、《嘉实价值长青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运作分析

价值长青是 2020 年 12 月 24 日正式成立的产品，在此也感谢广大持有人对我们的信任，2021 年 1 季度恰逢价值长青的建仓期，我们仍然坚持比较快的建仓策略，大约用了 1 个月的时间完成了建仓，为了应付可能的赎回，我们的仓位保持在 80%，我们在结构上是很保守的，我们对市场部分高估值资产比较看空，我们的组合结构上，以低估值的品种为主，立足 1 年维度，以获取绝对收益为目标，配置估值有吸引力的个股，安全边际始终是我们所坚持的，对于质量非常好的个股，我们会适当的提高估值的容忍度，但我们对估值始终非常重视，这也让组合得以在后续市场的回调中仍然保有一定的正收益，我们希望投资人能够以财富的保值增值为目的，拉长投资期限，并给与合理的预期收益率。

组合的投资策略方面，首先，我们看好全球经济的持续复苏，虽然经济的复苏态势在疫情的反复下仍然会有所颠簸，但我们认为趋势比较明确，同时也由于经济复苏的不稳定性，我们不认为国内外的货币政策会出现急剧收紧，我们对流动性环境持中性的态度，因此在经济复苏，流动性尚可的背景下，我们认为仍然可以通过积极选股获得合理的收益，虽然权益市场部分资产估值非常高，但整体市场的估值并不高，这就意味着部分资产估值合理，甚至估值很低，我们会积极的在低估值的资产中寻找投资机会，回避抱团严重、估值高企的个股，我们始终坚持没有什么资产可以不看价格买入。

随着产品的打开，会有一些因为规模变动导致的个股调整，同时我们也会继续积极寻找优质的标的纳入组合，在市场调整中，逐渐提高组合的进攻性，当然一切都要依赖自下而上的选股能力，在存量品种涨幅较大的情况下，我们需要积极寻找新的优质标的，来维持整体组合的估值合理性和较好的收益率空间。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实价值长青混合 A 基金份额净值为 1.0222 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.07%；截至本报告期末嘉实价值长青混合 C 基金份额净值为 1.0211 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.97%；业绩比较基准收益率为-1.10%。

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	6,519,495,391.92	82.27
	其中：股票	6,519,495,391.92	82.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	1,391,442,749.57	17.56
8	其他资产	13,331,665.28	0.17
9	合计	7,924,269,806.77	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 1,731,021,740.81 元，占基金资产净值的比例为 22.20%。

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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,840,654,690.85	36.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	472,252,900.12	6.06
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	279,762,373.12	3.59

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	137,147.54	0.00
J	金融业	492,833,220.00	6.32
K	房地产业	702,701,760.00	9.01
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	131,559.48	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	4,788,473,651.11	61.42

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	-	-
非必需消费品	719,738,870.38	9.23
必需消费品	-	-
能源	445,948,239.66	5.72
金融	464,092,969.59	5.95
医疗保健	-	-
工业	101,241,661.18	1.30
信息技术	-	-
原材料	-	-
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	1,731,021,740.81	22.20

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	2333 HK	长城汽车	39,516,500	719,738,870.38	9.23
2	000002	万科A	23,423,392	702,701,760.00	9.01
3	601166	兴业银行	20,458,000	492,833,220.00	6.32
4	600900	长江电力	22,025,600	472,228,864.00	6.06
5	1398 HK	工商银行	98,406,000	464,092,969.59	5.95
6	883 HK	中国海洋石油	64,900,000	445,948,239.66	5.72
7	002925	盈趣科技	6,654,756	426,370,216.92	5.47
8	002078	太阳纸业	26,918,136	423,153,097.92	5.43
9	002938	鹏鼎控股	9,571,658	341,708,190.60	4.38
10	600031	三一重工	8,400,714	286,884,383.10	3.68

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

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 5 月 9 日，中国银行保险监督管理委员会发布中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表（银保监罚决字〔2020〕7 号），对中国工商银行股份有限公司理财产品数量漏报、贷款核销业务漏报、委托贷款业务应报未报等违法违规事实，因违反《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十七条和相关内控管理、审慎经营规定，于 2020 年 4 月 20 日作出行政处罚决定，罚款合计 270 万元。2021 年 1 月 8 日，中国银行保险监督管理委员会发布中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表（银保监罚决字〔2020〕71 号），对中国工商银行股份有限公司未按规定将案件风险事件确认为案件并报送案件信息确认报告、关键岗位未进行实质性轮岗、法人账户日间透支业务存在资金用途管理的风险漏洞、为同业投资业务提供隐性担保等违法违规事实，因违反《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第三十三条、第四十六条和相关审慎经营规则，于 2020 年 12 月 25 日作出行政处罚决定，罚款 5470 万元。

本基金投资于“工商银行（01398）”的决策程序说明：基于对工商银行基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“工商银行”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	1,186,291.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	8,146,096.00
4	应收利息	166,580.43
5	应收申购款	3,832,697.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,331,665.28

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

项目	嘉实价值长青混合 A	嘉实价值长青混合 C
报告期期初基金份额总额	7,148,282,548.73	776,314,618.18
报告期期间基金总申购份额	27,265,517.96	15,569,902.95
减：报告期期间基金总赎回份额	269,834,178.45	69,666,284.05
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	6,905,713,888.24	722,218,237.08

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额，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价值长青混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实价值长青混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实价值长青混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实价值长青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) 报告期内嘉实价值长青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