

# 嘉实低价策略股票型证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	嘉实低价策略股票
基金主代码	001577
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 7 月 27 日
报告期末基金份额总额	104,994,589.64 份
投资目标	本基金主要采用低价策略优选个股，在严格控制投资风险的前提下，力争获得超过业绩比较基准的投资回报。
投资策略	对于股票市场，我们相信其长期是有效的，股票市场是经济的晴雨表，并能在长期内反应行业和企业应有的价值；股票市场短期也是有效的，反应了信息的传递和反馈的情绪；但股票市场中期是失效的，往往由于风格轮换、波动、经济和行业周期波动等原因，带来错误定价，这个时间段为投资带来较好的阶段，即以便宜的价格买到优质的资产。这时的错误定价优质股的表现特征往往是低股价、低估值，因此本基金将主要聚焦低股价、低估值股票。具体策略包括：大类资产配置、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券、风险管理策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*80%+中证综合债券指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，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。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

### § 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（2021年1月1日-2021年3月31日）
1. 本期已实现收益	24,245,056.38
2. 本期利润	12,120,079.75
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1190
4. 期末基金资产净值	252,784,807.95
5. 期末基金份额净值	2.408

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

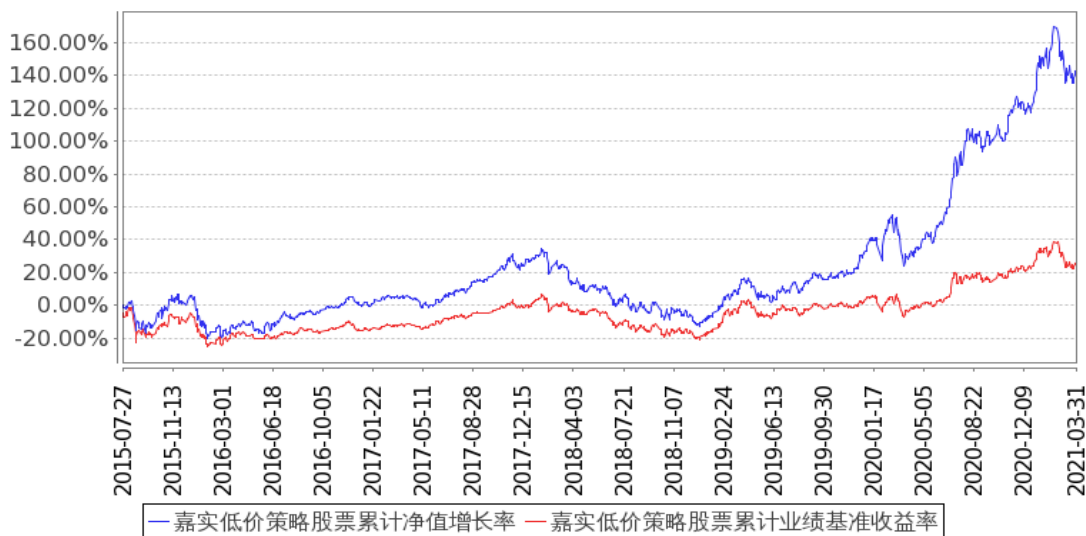
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	4.74%	1.59%	-2.21%	1.28%	6.95%	0.31%
过去六个月	20.34%	1.32%	8.61%	1.06%	11.73%	0.26%
过去一年	87.10%	1.39%	29.39%	1.06%	57.71%	0.33%
过去三年	110.31%	1.44%	27.98%	1.10%	82.33%	0.34%
过去五年	175.20%	1.25%	50.55%	0.94%	124.65%	0.31%
自基金合同 生效起至今	140.80%	1.41%	24.46%	1.11%	116.34%	0.30%

##### 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

## 嘉实低价策略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

(2015年07月27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。

### 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		
栾峰	本基金、嘉实稳健混合基金经理	2020年10月19日	-	12年	2008年7月加入嘉实基金管理有限公司，历任行业研究员、投资经理。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、《嘉实低价策略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，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

一季度 A 股市场波动较大，从去年 12 月到春节前，由于流动性边际向好叠加公募基金发行量较大，“核心资产”的估值经历了一波快速的再泡沫化，但是估值的地心引力终究发挥了作用，春节后，尽管基本面的各项数据在此期间都超预期，市场还是经历了一波快速调整。当前位置上，“核心资产”的估值压力有所释放，但整体上这些公司的股价在过去几年的复合回报率依然大幅高于 ROE，需要一段时间进行适当休整。但不可否认的是这些“核心资产”对应的是中国经济各行各业中的佼佼者，它们盈利模式可靠稳定，竞争优势明显，有些还有较大的成长空间，所以对这些公司我们也会保持密切跟踪，等待合适买点。

宏观因素方面，美国 10 年期国债收益率上升和投资者对未来通胀的担忧相互强化，国内货币政策转向被再度确认，但幅度预计偏温和。在这样一种环境下，市场整体层面进一步扩张估值的空间不大，

一季度，由于绝对估值较低的金融地产在组合中占有一定比例，在市场下跌期间体现出相对较强的抗跌性，需要说明的是我们持有这些公司并非出于规避短期市场风险的考虑，而是一如既往的坚持固有投资框架下自然而然的结果。此外，我们在这一期间也兑现了部分高估值的公司，对期间的基金业绩也有一定贡献。

### 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 2.408 元；本报告期基金份额净值增长率为 4.74%，业绩比较基准收益率为-2.21%。

## 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	204,801,134.56	80.75
	其中：股票	204,801,134.56	80.75
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	48,349,529.61	19.06
8	其他资产	464,109.64	0.18
9	合计	253,614,773.81	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	-	-
B	采矿业	1,452.00	0.00
C	制造业	115,964,466.80	45.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,657,636.12	1.05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	12,589.91	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	18,726.21	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	142,279.41	0.06
J	金融业	57,952,408.50	22.93
K	房地产业	24,917,120.00	9.86
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,850.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	148,785.61	0.06

0	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	2,982,820.00	1.18
S	综合	-	-
	合计	204,801,134.56	81.02

### 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	600036	招商银行	441,000	22,535,100.00	8.91
2	000002	万科A	651,800	19,554,000.00	7.74
3	600519	贵州茅台	8,550	17,176,950.00	6.80
4	601318	中国平安	199,300	15,684,910.00	6.20
5	000333	美的集团	186,300	15,319,449.00	6.06
6	000001	平安银行	662,600	14,583,826.00	5.77
7	002078	太阳纸业	769,514	12,096,760.08	4.79
8	600887	伊利股份	265,600	10,631,968.00	4.21
9	600486	扬农化工	77,200	9,257,824.00	3.66
10	000651	格力电器	141,800	8,890,860.00	3.52

### 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 10 月 27 日，宁波银保监局发布行政处罚信息公开表（甬银保监罚决字（2020）66 号），平安银行股份有限公司因贷款资金用途管控不到位、借贷搭售、对房地产开发贷及预售资金监管不力等违法违规事实，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 10 月 16 日被处以罚款人民币 100 万元。

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“平安银行（000001）”、“中国平安（601318）”的决策程序说明：基于对平安银行、中国平安基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“平安银行”、“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，其他八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	85,556.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,072.86
5	应收申购款	373,480.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	464,109.64

**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	108,470,614.34
报告期期间基金总申购份额	20,376,530.35
减：报告期期间基金总赎回份额	23,852,555.05
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	104,994,589.64

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 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	2021/03/12 至 2021/03/31	14,385,657.50	8,223,273.02	-	22,608,930.52	21.53
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况。</p> <p>未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产，可能对基金份额净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付赎回款项；若个别投资者巨额赎回后本基金连续 60 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元，还可能面临转换运作方式或者与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</p>							

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予嘉实低价策略股票型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实低价策略股票型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实低价策略股票型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实低价策略股票型证券投资基金基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实低价策略股票型证券投资基金公告的各项原稿。

### 9.2 存放地点

- (1) 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

(2)北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼中国建设银行投资托管业务部

### 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

2021 年 4 月 21 日