

嘉实价值成长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：中国工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。

基金托管人中国工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	嘉实价值成长混合
基金主代码	007895
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 9 月 10 日
报告期末基金份额总额	1,086,653,686.64 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,通过积极主动的资产配置和精选个股,力争实现基金资产持续稳定增值。
投资策略	本基金采用 GARP 策略(价值成长投资策略)选择股票,即以合理价格买入长期优质潜力成长股,选择的投资标的更看重公司质地的优秀、业绩能够保持长期稳定增长预期以及股票估值合理,选择股票强调成长性与合理估值的动态平衡,在追求成长性的同时避免投资标的估值过高的风险。具体投资策略包括:资产配置策略、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、风险管理策略。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×75% +中债综合财富指数收益率×25%
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。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（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	91,897,506.66
2. 本期利润	-46,959,341.89
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0523
4. 期末基金资产净值	1,893,471,502.03
5. 期末基金份额净值	1.7425

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

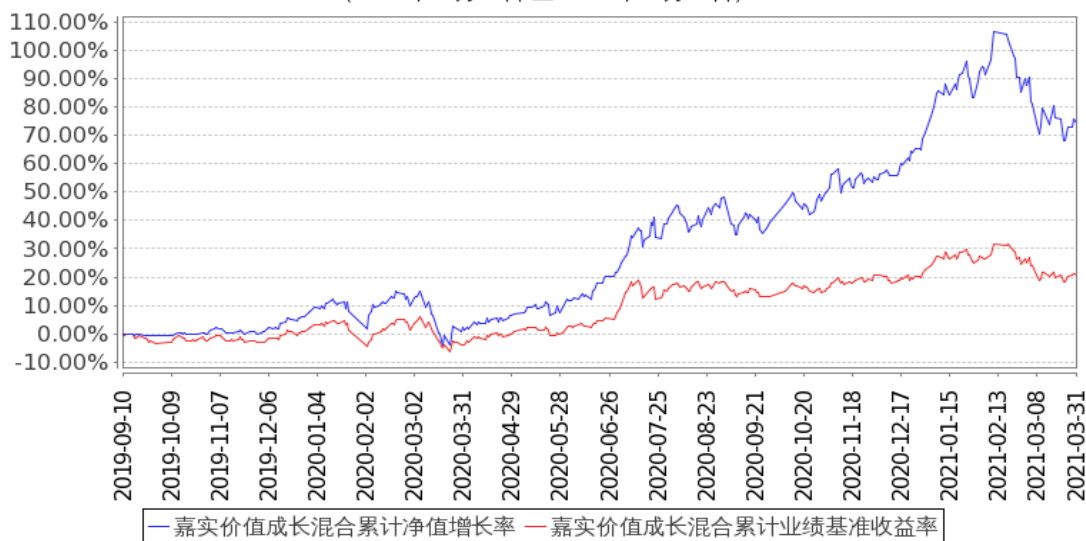
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.91%	1.99%	-1.79%	1.11%	3.70%	0.88%
过去六个月	25.16%	1.72%	6.60%	0.95%	18.56%	0.77%
过去一年	70.28%	1.60%	25.31%	0.97%	44.97%	0.63%
自基金合同 生效起至今	74.25%	1.53%	20.65%	1.01%	53.60%	0.52%

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

嘉实价值成长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

(2019年09月10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		
洪流	本基金、嘉实策略混合、嘉实多元债券、嘉实瑞虹三年定期混合、嘉实瑞熙三年封闭运作混合、嘉实竞争力优选混合、嘉实阿尔法优选混合基金经理	2019年9月10日	-	22年	曾任新疆金新信托有限公司证券管理总部信息研究部经理，德恒证券股份有限公司信息研究中心副总经理、经纪业务管理部副总经理，兴业证券股份有限公司研究发展中心高级研究员、理财服务中心首席理财分析师、上海证券资产管理分公司客户资产管理部副总监，圆信永丰基金管理有限公司首席投资官。2019年2月加入嘉实基金管理有限公司，曾任上海 GARP 投资策略组投资总监，现任主基金经理。上海财经大学金融学硕士，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、《嘉实价值成长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

2021 年第一季度，市场波动加大。伴随全球经济逐步复苏，大宗商品价格上涨，通胀预期提升，10 年期美债收益率于春节后快速突破 1.5%，以此为导火索，全球长久期资产估值受到抑制，全球资本大类资产配置将发生变化。国内市场，经济增长逐步恢复常态，积极的货币政策也同步回归常态，市场流动性边际减弱，引发调整。在市场下跌过程中，触发了绝对收益类产品的风控止损线，导致部分被迫降仓清仓盘的出现，短期市场下跌程度超出预期，使得新基金发行迅速降温，而已发行的新基金建仓速度预计也将放缓。市场从春节前增量资金入场的正循环切换为春节后存量资金降仓的负循环，微观资金结构恶化，进入磨底阶段。

报告期内，本基金增持了部分顺周期板块中的优质个股，减持了食品饮料、电子、电器设备行业中估值有所透支的个股。我们仍然维持对 2021 年全球经济处于复苏阶段的观点，顺经济周期

的中上游产业链中较低估值的周期性行业存在更大的投资机会。在今年市场估值体系面临收缩的风险下，我们认为“核心资产”的投资会将进一步收敛于部分更为优秀且估值坚实的好公司，以真正的持续成长来抵御估值体系下行的压力。

对于港股市场，其市场参与者主要是机构投资者，整体换手率低、流动性差，犯错成本高，容错率低，所以我们在港股市场的操作将更加谨慎，但这并不代表悲观。港股市场的投资价值并不局限于估值较 A 股市场更低，而是更加侧重于寻找真正优质的公司。港股市场不乏一批具备核心竞争力、拥有巨大市场空间的科技、医药企业，这些公司都将成为创造超额收益的潜在来源。

展望更长期的维度，中国的潜在增速仍会下一个台阶，无风险收益率在“打破刚性兑付”后依然将呈系统性下行趋势，“房住不炒”背景下中国百姓通过公募基金增配资本市场的大趋势仍在演进初期，我们维持长期看好权益市场的观点不变。

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 1.7425 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.91%，业绩比较基准收益率为-1.79%。

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	1,721,960,412.36	90.49
	其中：股票	1,721,960,412.36	90.49
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	32,200,912.30	1.69
	其中：债券	32,200,912.30	1.69
	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	146,682,393.28	7.71
8	其他资产	2,132,988.85	0.11
9	合计	1,902,976,706.79	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 520,882,405.56 元，占基金资产净值的比例为

27.51%。

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	102,974,294.38	5.44
C	制造业	978,214,595.99	51.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	34,373.99	0.00
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	866,942.37	0.05
J	金融业	46,918,386.34	2.48
K	房地产业	29,250,720.00	1.54
L	租赁和商务服务业	42,759,376.00	2.26
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	35,281.61	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	1,201,078,006.80	63.43

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	134,045,548.00	7.08
非必需消费品	156,025,907.61	8.24
必需消费品	37,152,591.48	1.96
能源	79,376,119.27	4.19
金融	38,465,240.53	2.03
医疗保健	39,985,465.80	2.11
工业	-	-
信息技术	35,831,532.87	1.89
原材料	-	-
房地产	-	-
公用事业	-	-

合计	520,882,405.56	27.51
----	----------------	-------

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	75,800	152,282,200.00	8.04
2	700 HK	腾讯控股	260,000	134,045,548.00	7.08
3	002311	海大集团	1,330,490	103,778,220.00	5.48
4	3690 HK	美团-W	398,000	100,309,005.05	5.30
5	000333	美的集团	998,225	82,084,041.75	4.34
6	601899	紫金矿业	7,669,400	73,779,628.00	3.90
7	883 HK	中国海洋石油	10,371,000	71,262,391.27	3.76
8	6690 HK	海尔智家	1,379,200	36,252,407.16	1.91
	600690	海尔智家	772,200	24,077,196.00	1.27
9	300750	宁德时代	167,309	53,901,940.53	2.85
10	600426	华鲁恒升	1,273,700	47,827,435.00	2.53

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	9,635,144.40	0.51
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,980,000.00	1.06
	其中：政策性金融债	19,980,000.00	1.06
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）	2,585,767.90	0.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	32,200,912.30	1.70

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	200211	20 国开 11	200,000	19,980,000.00	1.06
2	019640	20 国债 10	96,390	9,635,144.40	0.51
3	127030	盛虹转债	22,055	2,205,500.00	0.12
4	128136	立讯转债	2,900	326,366.00	0.02
5	113618	美诺转债	510	53,901.90	0.00

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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、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	228,352.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	389,821.71
5	应收申购款	1,514,814.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,132,988.85

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	705,862,020.00
报告期期间基金总申购份额	564,644,601.50
减：报告期期间基金总赎回份额	183,852,934.86
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	1,086,653,686.64

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 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成长混合型证券投资基金注册的批复文件。
- (2) 《嘉实价值成长混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实价值成长混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实价值成长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) 报告期内嘉实价值成长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