

嘉实价值臻选混合型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 月 30 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 7 月 20 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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 07 月 16 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 04 月 27 日（基金合同生效日）起至 2021 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实价值臻选混合
基金主代码	011518
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 4 月 27 日
报告期末基金份额总额	4,416,055,607.02 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	<p>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所有因素，发现具备投资价值的个股。</p> <p>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（个股投资策略、港股通投资策略、存托凭证投资策略）、债券投资策略（利率策略、信用债券投资策略）、衍生品投资策略（股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略）、资产支持证券投资策略、融资策略、风险管理策略。</p>
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。本基金可投资港股通标的股票，一旦投资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	宁波银行股份有限公司

§ 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 4 月 27 日-2021 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	6,403,812.46
2. 本期利润	16,370,758.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0037
4. 期末基金资产净值	4,432,426,365.07
5. 期末基金份额净值	1.0037

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）本基金合同生效日为 2021 年 04 月 27 日，本报告期自 2021 年 04 月 27 日起至 2021 年 06 月 30 日止。

3.2 基金净值表现

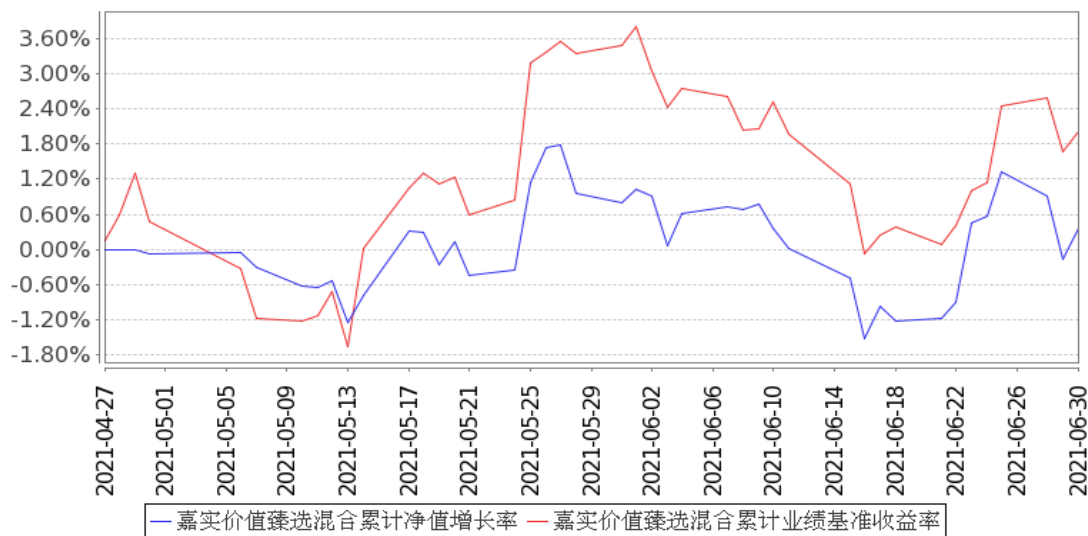
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
自基金合同 生效起至今	0.37%	0.57%	2.01%	0.71%	-1.64%	-0.14%

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

嘉实价值臻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

(2021年04月27日至2021年06月30日)



注：（1）本基金合同生效日 2021 年 04 月 27 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	2021年4月27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。

	月定期混合、嘉实价值长青混合基金经理				
--	--------------------	--	--	--	--

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、《嘉实价值臻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

本产品于 4 月 27 日成立，目前仍处于建仓期，出于对市场的谨慎，我们建仓速度不是很快，基本在 6 月 30 日完成建仓，后续如果市场有大的回调机会，不排除我们进一步提高仓位比例。

A 股市场在 2 季度与 1 季度正相反，流动性充裕，市场风险偏好提高，高成长继续获得资金的追捧，估值进一步抬高，上游大宗商品在通胀预期下表现较为活跃，而相对应的周期成长股表现不佳，整体市场的分化仍在持续，2 季度的风格演绎也非常极致，我们在市场调整中，买入估值合理或偏低的资产，尽管短期尚不能马上获得收益，但我们的资产向下空间较小，我们认为风险收益比较合适，整体组合的构建可以大体分为深度价值、稳健成长和周期成长。

我们始终警惕海外市场流动性波动对高估值资产的影响，后续认为在市场结构性比较畸形状态下，市场的波动将会加大，我们在做好防守的同时，努力布局一些向上空间较大的个股，伺机进攻。

作为刚成立的新基金，我们理解各位投资人急于赚钱的心情，但还是希望投资人信任我们，我们的高仓位是建立在低估值标的基础上，我们既需要仓位以长期赚取收益，同时理性而谨慎的对待每一笔买入，从绝对收益的角度去做配置，能力之内，尽力而为，再次感谢大家的信任。

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 1.0037 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.37%，业绩比较基准收益率为 2.01%。

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	3,181,134,873.98	71.35
	其中：股票	3,181,134,873.98	71.35
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	1,274,007,593.66	28.58
8	其他资产	3,071,419.31	0.07
9	合计	4,458,213,886.95	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 486,777,991.48 元，占基金资产净值的比例为 10.98%。

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	1,584,545,452.99	35.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	196,523,760.00	4.43
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	168,489,264.30	3.80
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	456,327,135.90	10.30
K	房地产业	288,471,269.31	6.51
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	-	-
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	2,694,356,882.50	60.79

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	352,323,016.36	7.95
必需消费品	-	-
能源	134,454,975.12	3.03
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
原材料	-	-
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	486,777,991.48	10.98

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	16,869,500	352,323,016.36	7.95
2	000002	万科A	12,115,551	288,471,269.31	6.51
3	002925	盈趣科技	6,228,742	242,360,351.22	5.47
4	601166	兴业银行	11,467,378	235,654,617.90	5.32
5	600036	招商银行	4,072,200	220,672,518.00	4.98
6	002078	太阳纸业	16,162,387	215,767,866.45	4.87
7	600900	长江电力	9,521,500	196,523,760.00	4.43
8	300628	亿联网络	2,157,862	180,828,835.60	4.08
9	600031	三一重工	6,059,809	176,158,647.63	3.97
10	601021	春秋航空	2,961,147	168,489,264.30	3.80

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

无。

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) 2021 年 5 月 21 日，中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚信息公开表（银保监罚决字〔2021〕16 号），对招商银行股份有限公司为同业投资提供第三方信用担保、为非保本理财产品出具保本承诺，部分未按规定计提风险加权资产；违规协助无衍生产品交易业务资格的银行发行结构性衍生产品；理财产品之间风险隔离不到位等违法违规事实，因违反《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十五条、第四十六条和相关审慎经营规则，于 2021 年 5 月 17 日作出行政处罚决定，罚款 7170 万元。

本基金投资于“招商银行（600036）”的决策程序说明：基于对招商银行基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“招商银行”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	1,114,447.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,820,771.46
4	应收利息	136,200.47
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,071,419.31

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

基金合同生效日(2021年4月27日)基金份额总额	4,416,055,607.02
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	4,416,055,607.02

§ 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臻选混合型证券投资基金注册的批复文件。
- (2) 《嘉实价值臻选混合型证券投资基金基金合同》；

- (3) 《嘉实价值臻选混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实价值臻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) 报告期内嘉实价值臻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 E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2021 年 7 月 20 日