

嘉实全球价值机会股票型证券投资基金
(QDII)
2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 月 30 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 24 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 20 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 07 月 01 日起至 2023 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实全球价值股票（QDII）
基金主代码	013328
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 11 月 23 日
报告期末基金份额总额	179,383,611.03 份
投资目标	本基金主要投资于全球市场中具备价值投资机会的股票，在股票选择及组合构建方面均运用基本面系统化投资方法并结合风险管理手段，力争获取长期资本增值。
投资策略	在正常的市场条件下，本基金将在基金合同以及法律法规所允许的投资范围内，最大程度的持有股票类资产。当基金经理认为足够审慎时，本基金亦可以将小部分资产配置于债券类和现金类等大类资产上。具体包括：资产配置策略、股票投资策略、固定收益投资策略、衍生品投资策略。
业绩比较基准	MSCI 全球指数 (MSCI All Country World Index) 收益率 × 75% + 沪深 300 指数收益率 × 20% + 境内银行活期存款利率 (税后) × 5%

风险收益特征	本基金属于股票型基金产品，预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金投资境外市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、国家/地区风险等境外投资面临的特有风险。	
基金管理人	嘉实基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实全球价值股票（QDII）人民币	嘉实全球价值股票（QDII）美元现汇
下属分级基金的交易代码	013328	013329
报告期末下属分级基金的份额总额	179,096,163.75 份	287,447.28 份
境外资产托管人	英文名称：JPMorgan Chase Bank, National Association	
	中文名称：摩根大通银行	

§ 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（2023年7月1日-2023年9月30日）	
	嘉实全球价值股票（QDII）人民币	嘉实全球价值股票（QDII）美元现汇
1. 本期已实现收益	-495,122.66	-4,407.41
2. 本期利润	-6,454,588.84	-60,920.87
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0365	-0.2121
4. 期末基金资产净值	168,471,258.87	1,730,618.34
5. 期末基金份额净值	0.9407	0.8386

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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）嘉实全球价值股票(QDII)美元现汇的期末基金份额净值单位为美元。

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

嘉实全球价值股票（QDII）人民币

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	-3.44%	0.64%	-3.61%	0.56%	0.17%	0.08%
过去六个月	6.09%	0.70%	-0.62%	0.58%	6.71%	0.12%
过去一年	13.89%	0.79%	13.37%	0.70%	0.52%	0.09%
自基金合同生效起至今	-5.93%	0.88%	-13.91%	0.83%	7.98%	0.05%

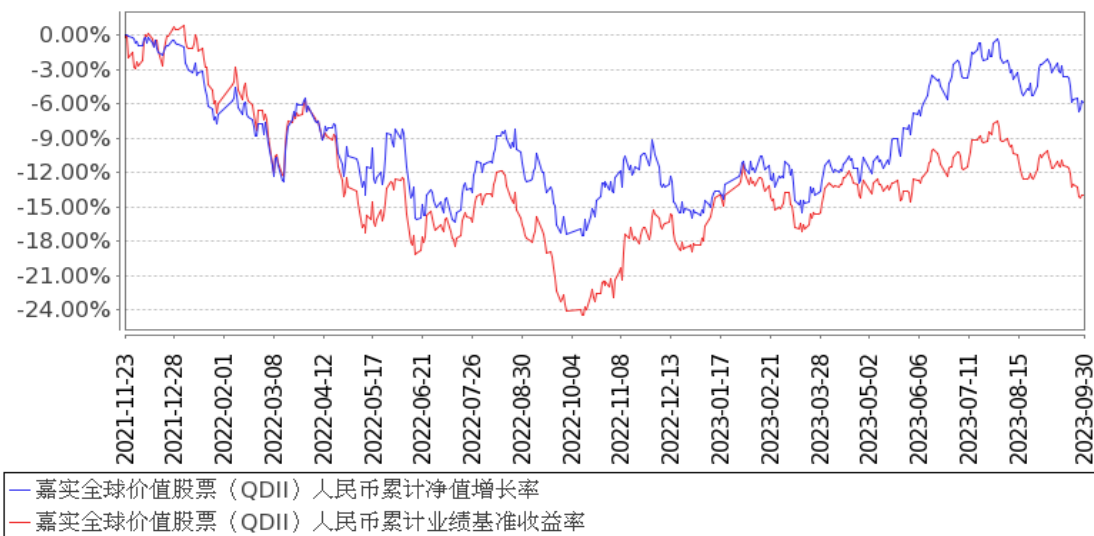
嘉实全球价值股票（QDII）美元现汇

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	-2.82%	0.67%	-3.61%	0.56%	0.79%	0.11%
过去六个月	1.55%	0.70%	-0.62%	0.58%	2.17%	0.12%
过去一年	12.67%	0.78%	13.37%	0.70%	-0.70%	0.08%
自基金合同生效起至今	-16.14%	0.88%	-13.91%	0.83%	-2.23%	0.05%

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

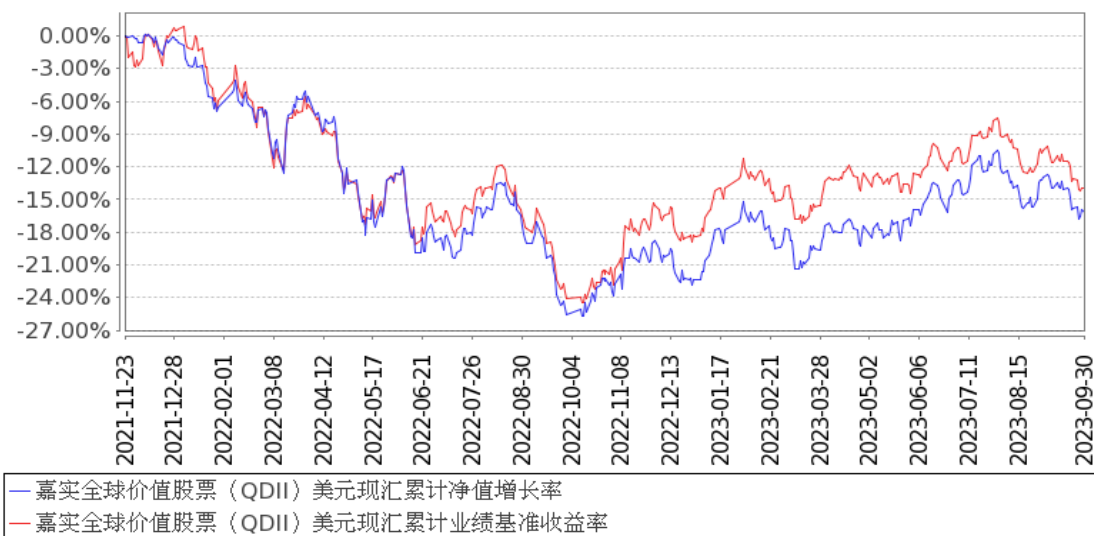
嘉实全球价值股票（QDII）人民币累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2021年11月23日至2023年09月30日）



嘉实全球价值股票（QDII）美元现汇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11月23日至2023年09月30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		
张自力	本基金、嘉实美国成长股票	2021年11月23日	-	27年	曾任美国世纪投资管理公司（American Century Investments）资深副总经理，研究部总监暨基金经理，负责直接管理、

	(QDII) 基金经理				支持公司旗下近二百亿美元的多项大型公募基金和对冲基金类产品。2012 年 2 月加入嘉实基金管理有限公司,曾任定量投资部负责人、人工智能投资部负责人,现任股票投研人工智能投资总监,博士后科研工作站导师。博士研究生,毕业于美国德州大学奥斯汀分校和中国科学技术大学,具有基金从业资格。美国国籍。
--	----------------	--	--	--	---

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行业协会相关规定。

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、《嘉实全球价值机会股票型证券投资基金（QDII）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 2 次，均为不同基金经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，未发现不公平交易和利益输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

本组合面向全球资本市场投资。根据投资基准定义，底层资产上美股配置约达到 60%，境内资产达到 20%，并在欧股日股港股等发达市场以及新兴市场如印度、巴西等进行配置。报告期内，

本组合依据上述目标比例进行配置。

报告期内，对全球资本市场影响较大的经济事件，依然为美联储最新加息决策的落地及市场对远期政策的预期。随着通胀见顶、就业数据较好等因素，市场对联储在本年度内的加息强度减弱趋势的预期渐强，但同时，随着经济基本面的强劲，通胀并未显著下行以及部分时点上亮眼的非农数据，结合联储在各项会议上的表态，市场同样认为中短期内的利率水平将维持在当前较高的位置，并未见到降息的预期。美元指数走强，组合持有美元计价的美股资产并收益。

就美股而言，第三季度内，市场先扬后抑，各大宽基指数差异不大，整体上道指跌幅最小，小市值相比而言波动更大。除货币环境外，新兴技术尤其是人工智能领域的大模型的优异效果，以及在各个细分领域的融合、落地前景甚至可见的实现进度，极大的推动了科技行业的未来模式的展望，并扩展了资本估值空间，美股市场延续了一季度的表现，并在关键标的上进一步强化。

对 A 股部分而言，三季度报告期内，A 股市场整体持续波动并下行，上半年有较好表现的热点主题，例如中特估、人工智能等，在三季度都扩大波幅，部分超涨标的持续回调。市场内部结构同样有所转变，小市值风格在三季度内相对前期较弱，价值和消费在 7 月份显著表现亮眼。本组合基准内 A 股部分为 A50 互联互通指数，兼顾价值成长并有较好的流动性，本组合在实际管理过程中，根据宏观经济形式与政策导向的变化进行组合积极优化，避免追逐市场短期热点主题或板块，在适当的持仓分散性下以较强的盈利能力、较好的流动性、与产业发展匹配的适当的估值水平为核心要素进行筛选。

欧股以及发达市场部分，本组合侧重于在传统发达国家各自的优势产业上进行配置，实现在全球范围内覆盖各地的强势优势行业。如大工业制造领域内的德国汽车、德国法国的电气化与半导体，以及环保制造业、工业配套服务，日本的精细工业如光学等。此外，部分高端消费品牌也发布了较强的盈利披露信息，也在组合覆盖的范围之内。

新兴市场部分，本组合优化新兴市场头寸结构，控制具体标的的风险，紧密跟踪部分领域受到国际间政治干扰的情况、资源商品价格趋势以及美联储持续收紧货币对新兴市场国家的影响，本报告期内保持港股的较低仓位不变。在 H 股内，本组合贯彻“价值机会”的两层逻辑，对在 A-H 两地上市的部分优选企业而言，H 股的估值更具吸引力，契合价值投资理念，对在 H 股有而 A 股没有的部分优选互联网和消费股标的，符合投资机会覆盖的理念。本组合目前未进入俄罗斯和乌克兰资本市场，不持有与俄乌冲突相关的新兴市场上市公司股票。

本基金以全球权益类资产为投资方向，核心两个高配置权重的经济体为美国和中国，这是全球经济从产业链位置、市场体量到技术水平在目前及未来一段时间内的核心部分，尤其在科技、生物医药等创新突破更强的领域，中美两国已经在全世界占据优势，是本组合认为在投资价值与机

会较好的方向。

本报告期间，运作主要包括各类资产头寸的有效配置、各国别内的选股和组合层面的风险控制。由于投资的资本市场涉及全球不同国家不同体制，本基金资金运作流程较长，单向包括从人民币申购、确认、换汇和掉汇等一系列步骤，涉及国内外券商和银行的多个环节，本报告期内实现了流动性的稳健管理。

截至本报告期末嘉实全球价值股票（QDII）人民币基金份额净值为 0.9407 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.44%；截至本报告期末嘉实全球价值股票（QDII）美元现汇基金份额净值为 0.8386 美元，本报告期基金份额净值增长率为-2.82%；业绩比较基准收益率为-3.61%。

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	158,637,312.64	92.61
	其中：普通股	153,835,618.44	89.81
	优先股	-	-
	存托凭证	4,609,311.46	2.69
	房地产信托凭证	192,382.74	0.11
2	基金投资	1,093,749.95	0.64
3	固定收益投资	8,875,172.77	5.18
	其中：债券	8,875,172.77	5.18
	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	2,427,260.67	1.42
8	其他资产	256,677.47	0.15
9	合计	171,290,173.50	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 2,355,859.02 元，占基金资产净值的比例为 1.38%。

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（%）
美国	93,577,108.63	54.98
中国	26,199,383.00	15.39
中国香港	9,389,032.70	5.52
日本	9,004,483.23	5.29
英国	4,719,028.27	2.77
法国	4,652,281.87	2.73
德国	2,624,405.58	1.54
意大利	1,621,755.13	0.95
荷兰	1,462,617.05	0.86
瑞士	1,435,606.45	0.84
加拿大	898,650.49	0.53
西班牙	669,333.67	0.39
瑞典	522,854.46	0.31
墨西哥	464,445.92	0.27
丹麦	413,542.98	0.24
新加坡	364,142.87	0.21
澳大利亚	331,940.30	0.20
希腊	74,886.10	0.04
葡萄牙	66,275.79	0.04
比利时	66,114.99	0.04
奥地利	46,053.24	0.03
爱尔兰	33,369.92	0.02
合计	158,637,312.64	93.21

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（%）
信息技术	40,957,849.21	24.06
工业	24,223,920.60	14.23
金融	22,629,377.54	13.30
非必需消费品	19,543,798.76	11.48
通信服务	11,644,820.03	6.84
能源	9,861,749.61	5.79
医疗保健	8,560,780.67	5.03
原材料	13,419,144.17	7.88
必需消费品	5,661,180.06	3.33
公用事业	1,423,303.13	0.84
房地产	519,006.12	0.30
房地产信托数据中心类	93,843.14	0.06
房地产信托工业类	49,855.39	0.03
房地产信托写字楼类	48,684.21	0.03

合计	158,637,312.64	93.21
----	----------------	-------

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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	Apple Inc	苹果公司	AAPL UW	纳斯达克 证券交易所	美国	6,444	7,921,309.93	4.65
2	Microsoft Corp	微软公司	MSFT UW	纳斯达克 证券交易所	美国	3,287	7,451,700.82	4.38
3	NVIDIA Corp	英伟达	NVDA UW	纳斯达克 证券交易所	美国	1,929	6,024,539.38	3.54
4	Alphabet Inc	Alphabet 公司	GOOGL UW	纳斯达克 证券交易所	美国	4,730	4,444,065.01	2.61
5	Amazon.com Inc	亚马逊公 司	AMZN UW	纳斯达克 证券交易所	美国	3,957	3,611,538.77	2.12
6	Meta Platforms Inc	Meta 平 台股份有 限公司	META UW	纳斯达克 证券交易所	美国	1,278	2,754,662.23	1.62
7	Tesla Inc	特斯拉公 司	TSLA UW	纳斯 克证 券	美国	1,485	2,667,846.39	1.57

				交易所				
8	Advanced Micro Devices Inc	AMD 公司	AMD UW	纳斯达克证券交易所	美国	2,654	1,959,254.55	1.15
9	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	台积电	TSM UN	纽约证券交易所	美国	2,629	1,640,297.83	0.96
10	Eli Lilly & Co	礼来	LLY UN	纽约证券交易所	美国	358	1,380,621.98	0.81

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

债券信用等级	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
AAA	-	-
AA-	-	-
A+	8,875,172.77	5.21
A	-	-
A-	-	-
BBB+	-	-
BBB	-	-
BBB-	-	-
BB+	-	-
BB	-	-
BB-	-	-
B+	-	-
B	-	-
B-	-	-
CCC+	-	-
CCC	-	-
CCC-	-	-

注：本基金持有的债券主要采用国际权威评级机构（标普、惠誉、穆迪等）提供的债券信用评级信息，上述机构未提供评级信息的债券采用内部评级。

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

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	----	------------	--------------

1	019688	22 国债 23	43,000	4,366,228.25	2.57
2	019709	23 国债 16	40,000	3,996,695.89	2.35
3	019663	21 国债 15	5,000	512,248.63	0.30

注：报告期末，本基金仅持有上述 3 只债券。

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

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	SPDR Gold Shares	ETF	交易型开放式	State Street Global Advisors Inc	270,814.88	0.16
2	VanEck Gold Miners ETF/USA	ETF	交易型开放式	Van Eck Associates Corp	193,594.83	0.11
3	Invesco QQQ Trust Series 1	ETF	交易型开放	Invesco Capital Management LLC	190,350.71	0.11

			式			
4	Global X Artificial Intelligence & Technology ETF	E T F	交易型开放式	Global X Management Co LLC	164,999.99	0.10
5	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	E T F	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	156,010.23	0.09
6	iShares Russell 1000 Value ETF	E T F	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	47,961.64	0.03
7	Invesco Golden Dragon China ETF	E T F	交易型开放式	Invesco Capital Management LLC	27,782.81	0.02
8	iShares CORE S&P/ASX 200 ETF	E T F	交易型开放式	BlackRock Investment Management Australia Ltd/Australia	22,621.58	0.01
9	ARK Innovation ETF	E T F	交易型开放式	ARK Investment Management LLC	12,532.20	0.01
10	iShares Core MSCI Europe ETF	E T F	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	6,417.88	0.00

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

基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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。

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	11,976.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	214,204.38
4	应收利息	-
5	应收申购款	30,496.73
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	256,677.47

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

项目	嘉实全球价值股票（QDII） 人民币	嘉实全球价值股票 （QDII）美元现汇
报告期期初基金份额总额	171,107,226.77	289,106.14
报告期期间基金总申购份额	23,810,084.64	1,672.63
减：报告期期间基金总赎回份额	15,821,147.66	3,331.49
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	179,096,163.75	287,447.28

§ 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）中国证监会准予嘉实全球价值机会股票型证券投资基金（QDII）注册的批复文件。
- （2）《嘉实全球价值机会股票型证券投资基金（QDII）基金合同》；
- （3）《嘉实全球价值机会股票型证券投资基金（QDII）托管协议》；
- （4）《嘉实全球价值机会股票型证券投资基金（QDII）招募说明书》；
- （5）基金管理人业务资格批件、营业执照；
- （6）报告期内嘉实全球价值机会股票型证券投资基金（QDII）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

2023 年 10 月 24 日