

# 嘉实海外中国股票混合型证券投资基金 2018 年第 2 季度报告

2018 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 7 月 18 日

## 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年7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2018年4月1日起至2018年6月30日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 嘉实海外中国股票混合(QDII)   |
| 基金主代码      | 070012   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2007年10月12日  |
| 报告期末基金份额总额 | 5,886,865,209.30份  |
| 投资目标       | 分散投资风险，获取中长期稳定收益。  |
| 投资策略       | 本基金基于对宏观经济形势、财政/货币政策、以及相关股票市场等因素的综合分析和预测，进行自上而下的资产配置，和自下而上的精选投资品种。 |
| 业绩比较基准     | MSCI 中国指数  |
| 风险收益特征     | 较高风险、较高收益  |
| 基金管理人      | 嘉实基金管理有限公司   |
| 基金托管人      | 中国银行股份有限公司   |
| 境外资产托管人    | 英文名称：Bank of China (Hong Kong) Limited                             |
|            | 中文名称：中国银行（香港）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(2018年4月1日 - 2018年6月30日) |
|------------|-----------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 52,191,079.42               |
| 2. 本期利润    | 45,506,312.61               |

|                 |                  |
|-----------------|------------------|
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0076           |
| 4. 期末基金资产净值     | 5,172,682,447.55 |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.879            |

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）所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。

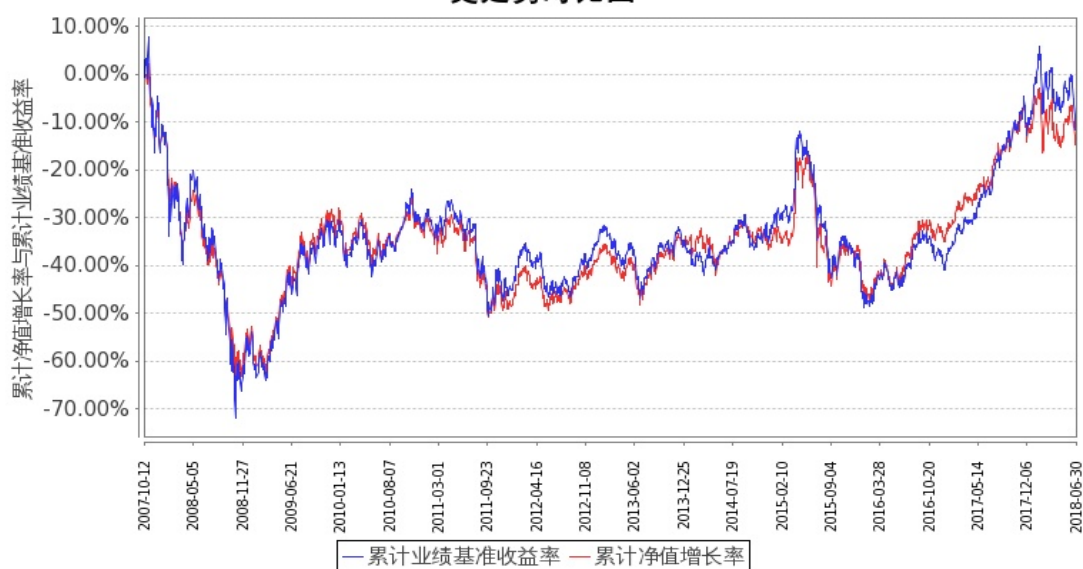
## 3.2 基金净值表现

### 3.2.1 本报告期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 | 0.80%  | 1.12%     | -4.36%     | 1.16%         | 5.16% | -0.04% |

### 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

嘉实海外中国股票混合(QDII)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



图：嘉实海外中国股票混合(QDII)基金份额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

(2007年10月12日至2018年6月30日)

注：按基金合同约定，本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期。建仓期结束时本基金各项

资产配置比例符合基金合同第十四条（九）投资限制）的规定：（1）持有同一家银行的存款不得超过本基金净值的20%，在托管账户的存款可以不受上述限制；（2）持有同一机构（政府、国际金融组织除外）发行的证券市值不得超过基金净值的10%；（3）本公司管理的全部基金不得持有同一机构10%以上具有投票权的证券发行总量，指数基金可以不受上述限制；（4）持有非流动性资产市值不得超过基金净值的10%；（5）相对于基金资产净值，股票投资比例为60—100%。

## § 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 |        |  |
| 蒋一茜 | 本基金、嘉实原油（QDII-LOF）基金经理 | 2015年10月24日 | -    | 20年    | 曾任上海申银证券机构销售部及国际部交易员、LG securities (HK) Co., Ltd 研究员、上海沪光国际资产管理（香港）有限公司基金经理助理、德意志资产管理（香港）有限公司基金经理。2009年9月加入嘉实国际资产管理（香港）有限公司。硕士研究生，具有基金从业资格，香港国籍。 |

注：（1）任职日期、离任日期均指公司作出决定后公告之日；（2）证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

### 4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《嘉实海外中国股票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 2 次，均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业绩表现说明

二季度中国海外股票主要在区间内波动，六月下旬由于中美贸易摩擦再度升级（中美双方决定互相加征关税、市场随后关注美国可能出台的对华投资限制），风险偏好受到压制，美元上行、人民币大幅贬值，市场出现比较大的调整。美联储 6 月如期加息，我们预计今年仍将有 2 次加息。中国宏观经济数据走弱，除了地产投资增速维持平稳外，固定资产投资（主要是基建）和社融增速都在继续放缓。国内政策和流动性上，央行依然坚持削峰填谷保证货币政策的中性和银行间流动性的稳定，信用债市场承压，市场担忧宏观总杠杆和信用总量收缩对中期增长前景的影响。虽然央行在二季度两次降准，但整体市场氛围仍未见明显好转，主要由于市场认为降准不构成货币政策转向信号，而资管新规等有待落地的金融去杠杆政策仍将坚定推进。不过六月底市场大幅下调后政府的政策基调在变化，为了提振市场情绪，央行货币政策委员会第二季度会议召开，从执行报告中看，关于流动性的表述已经从一季度的“保持流动性合理稳定”变为“保持流动性合理充裕”。从稳定到充裕，意味着货币政策可能在针对近期内外部的变化而做适应性的调整。这可能会对下半年的市场表现起到一定稳定作用。各版块在二季度表现分化较大：医疗板块由于盈利前景强劲延续了今年以来的强势，金融、地产和材料板块有所回调，主要是由于市场担心政府收紧银根和地产政策、以及贸易战引发的市场避险情绪的上涨。组合操作上我们主要减持保险以及一些小盘股，提高了组合的现金水平。我们对医药板块的大幅超配对组合表现有很大的正贡献。

截至本报告期末本基金份额净值为 0.879 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.80%。业绩比较基准收益率为-4.36%。

#### 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                  | 4,393,752,016.08 | 83.02        |
|    | 其中：普通股                | 3,333,291,239.78 | 62.98        |
|    | 优先股                   | -                | -            |
|    | 存托凭证                  | 1,060,460,776.30 | 20.04        |
|    | 房地产信托凭证               | -                | -            |
| 2  | 基金投资                  | -                | -            |
| 3  | 固定收益投资                | -                | -            |
|    | 其中：债券                 | -                | -            |
|    | 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<br>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<br>金合计      | 879,810,946.19   | 16.62        |
| 8  | 其他资产                  | 18,832,744.15    | 0.36         |
| 9  | 合计                    | 5,292,395,706.42 | 100.00       |

### 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（%） |
|--------|------------------|--------------|
| 中国香港   | 3,280,640,987.92 | 63.42        |
| 美国     | 1,113,111,028.16 | 21.52        |
| 合计     | 4,393,752,016.08 | 84.94        |

### 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（%） |
|--------|------------------|--------------|
| 非必需消费品 | 512,940,339.53   | 9.92         |
| 必需消费品  | 109,239,286.66   | 2.11         |
| 能源     | 240,498,254.43   | 4.65         |
| 金融     | 908,496,665.88   | 17.56        |
| 医疗保健   | 457,542,664.06   | 8.85         |
| 信息技术   | 1,485,750,223.11 | 28.72        |
| 原材料    | 119,339,253.70   | 2.31         |

|      |                  |       |
|------|------------------|-------|
| 房地产  | 334,073,712.66   | 6.46  |
| 电信服务 | 202,794,805.57   | 3.92  |
| 工业   | 23,076,810.48    | 0.45  |
| 合计   | 4,393,752,016.08 | 84.94 |

注：本基金持有的股票及存托凭证采用全球行业分类标准（GICS）进行行业分类。

#### 5.4 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  | Alibaba Group Holding Ltd                 | 阿里巴巴集团控股有限公司 | BABA UN | 纽约证券交易所   | 美国       | 422,511    | 518,665,123.01 | 10.03        |
| 2  | Tencent Holdings Ltd                      | 腾讯控股         | 700 HK  | 香港证券交易所   | 中国香港     | 1,492,000  | 495,363,067.76 | 9.58         |
| 3  | China Construction Bank Corp              | 建设银行         | 939 HK  | 香港证券交易所   | 中国香港     | 51,318,960 | 313,685,860.03 | 6.06         |
| 4  | Baidu Inc                                 | 百度           | BIDU UW | 纳斯达克证券交易所 | 美国       | 143,529    | 230,770,777.48 | 4.46         |
| 5  | CSPC Pharmaceutical Group Ltd             | 石药集团         | 1093 HK | 香港证券交易所   | 中国香港     | 10,506,000 | 209,925,323.82 | 4.06         |
| 6  | Industrial & Commercial Bank of China Ltd | 工商银行         | 1398 HK | 香港证券交易所   | 中国香港     | 41,643,040 | 206,091,280.03 | 3.98         |
| 7  | China Mobile Ltd                          | 中国移动         | 941 HK  | 香港证券交易所   | 中国香港     | 3,451,000  | 202,794,805.57 | 3.92         |

|    |   |           |         |         |      |            |                |      |
|----|---|-----------|---------|---------|------|------------|----------------|------|
| 8  | PetroChina Co Ltd                             | 中国石油      | 857 HK  | 香港证券交易所 | 中国香港 | 31,784,000 | 159,978,629.69 | 3.09 |
| 9  | Country Garden Holdings Co Ltd                | 碧桂园       | 2007 HK | 香港证券交易所 | 中国香港 | 11,537,000 | 134,230,456.86 | 2.59 |
| 10 | New Oriental Education & Technology Group Inc | 新东方教育科技集团 | EDU UN  | 纽约证券交易所 | 美国   | 211,618    | 132,542,142.42 | 2.56 |

注：(1) 本表所使用的证券代码为彭博代码。(2) 报告期末本基金持有的“阿里巴巴集团控股有限公司”股票市值占净值比例被动超过10%，已于2018年7月5日调整至10%以下。

## 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

报告期末，本基金未持有债券。

## 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五名债券投资明细

报告期末，本基金未持有债券。

## 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

报告期末，本基金未持有资产支持证券。

## 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金融衍生品投资 明细

报告期末，本基金未持有金融衍生品。

## 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

报告期末，本基金未持有基金。

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1

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。

### 5.10.2

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   | -             |
| 2  | 应收证券清算款 | -             |
| 3  | 应收股利    | 18,312,806.83 |
| 4  | 应收利息    | 23,648.50     |
| 5  | 应收申购款   | 496,288.82    |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
| 9  | 合计      | 18,832,744.15 |

### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末，本基金未持有处于转股期的可转换债券。

### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末，本基金前十名权益性投资中不存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：

份

|                           |                  |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 6,084,412,880.01 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 43,626,858.81    |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 241,174,529.52   |
| 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               | 5,886,865,209.30 |

## § 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

单位：份

|                  |               |
|------------------|---------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 20,391,217.00 |
|------------------|---------------|

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| 报告期期间买入/申购总份额            | -             |
| 报告期期间卖出/赎回总份额            | -             |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额         | 20,391,217.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 0.35          |

注：报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会核准嘉实海外中国股票混合型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实海外中国股票混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实海外中国股票混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实海外中国股票混合型证券投资基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实海外中国股票混合型证券投资基金公告的各项原稿。

### 8.2 存放地点

北京市建国门北大街8号华润大厦8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

2018年7月18日