

嘉实海外中国股票混合型证券投资基金 2023 年第 2 季度报告

2023 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：2023 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 07 月 18 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 04 月 01 日起至 2023 年 06 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	2,532,803,883.88 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。具体策略包括：大类资产配置、股票投资的板块/行业配置、证券选择、币种配置及外汇管理。
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（2023年4月1日-2023年6月30日）
1. 本期已实现收益	-6,019,765.32
2. 本期利润	-155,272,775.95
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0610
4. 期末基金资产净值	1,641,979,902.13
5. 期末基金份额净值	0.648

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。

3.2 基金净值表现

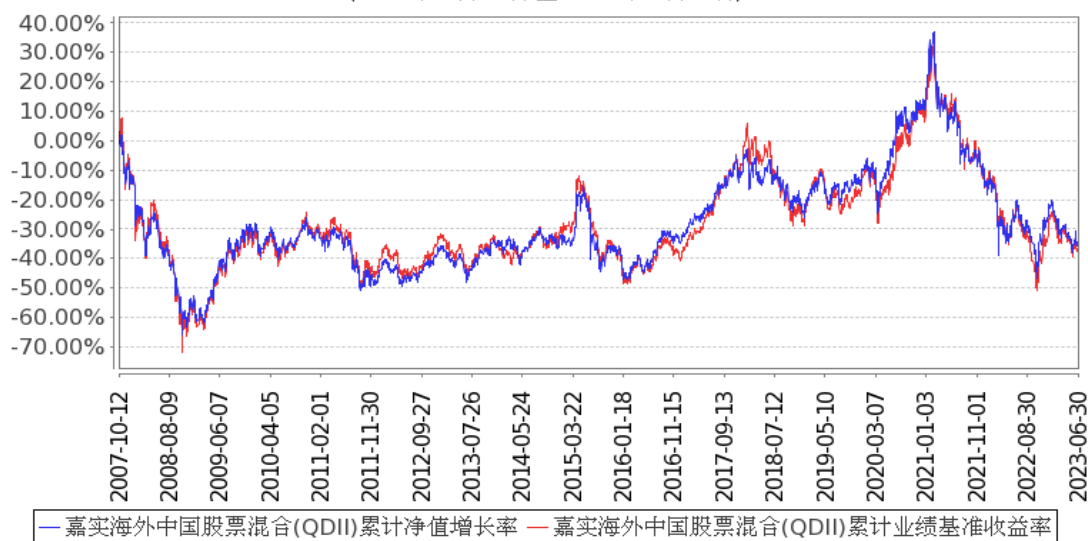
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-8.60%	1.29%	-10.77%	1.30%	2.17%	-0.01%
过去六个月	-11.35%	1.41%	-6.05%	1.47%	-5.30%	-0.06%
过去一年	-17.66%	1.77%	-18.61%	1.83%	0.95%	-0.06%
过去三年	-34.44%	1.81%	-30.71%	1.83%	-3.73%	-0.02%
过去五年	-26.16%	1.63%	-30.66%	1.67%	4.50%	-0.04%
自基金合同 生效起至今	-35.09%	1.58%	-37.39%	1.75%	2.30%	-0.17%

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

(2007年10月12日至2023年06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		
胡宇飞	本基金、嘉实核心优势股票、嘉实优势精选混合、嘉实蓝筹优势混合基金经理	2021年7月24日	—	12年	曾就职于海通证券股份有限公司、嘉实基金管理有限公司、观富（北京）资产管理有限公司、上投摩根基金管理有限公司，先后担任A股、港股行业研究员、投资经理，2017年8月加入嘉实基金管理有限公司，从事股票投资研究工作，现任基金经理。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

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 3 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

2023 年二季度，沪深 300 下跌 5.2%，香港恒生指数下跌 7.3%，恒生科技指数下跌 9.1%。人民币汇率贬值，大宗商品价格普跌。

进入二季度，国内宏观经济动能衰减速度较快，“三驾马车”消费、投资、出口均呈现趋势性回落，房地产市场重回低迷，青年失业率仍处高位，经济预期转弱。国际方面，美国经济表现出韧性，美债收益率维持高位震荡，中美利差进一步扩大，对人民币汇率造成了压力，美国三大股指均在二季度录得明显的涨幅，在 AI 创新周期的驱动下，超大型科技公司领涨美股。这些外界条件作用到中国股市，二季度大部分行业公司的基本面预期转弱，股价也出现了比较明显的回调。股价表现较强的个股是美国科技供应链的部分公司，或是美国科技股的映射型标的，此外，部分高股息大型国企，在整体疲弱的市场里表现出了较强的防御性，表现优于大盘。

国内经济疫后复苏的方向是确定的，在没有强政策刺激的情况下，居民和企业的修复资产负债表需要更多时间，客观上，表现为复苏在斜率上和节奏上的平缓。进入 6 月以来，政府屡次表态促进居民消费、维护房地产市场健康发展，后续落地政策的支持力度有望增强。目前多数行业公司的估值水平处于低位，不少资产负债表坚实、具备竞争优势的公司估值偏低，在不对经济进行极端假设的情况下，不少优质公司的预期回报率是有吸引力的。

过去一个季度，我们基本维持了投资组合中的长期持仓，根据预期回报的变化做了个别调整。

组合增持的行业包括保险、汽车、工业金属、业绩阶段性受损的公用事业，减持了涨幅较大的部分电子和家电行业个股，对于竞争趋于激烈的细分领域我们保持谨慎，减少了相关的持仓暴露。

截至本报告期末本基金份额净值为 0.648 元；本报告期基金份额净值增长率为-8.60%，业绩比较基准收益率为-10.77%。

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	1,510,327,075.69	91.70
	其中：普通股	1,451,491,508.25	88.13
	优先股	—	—
	存托凭证	58,835,567.44	3.57
	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	113,052,842.93	6.86
8	其他资产	23,637,465.78	1.44
9	合计	1,647,017,384.40	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	1,451,491,508.25	88.40
美国	58,835,567.44	3.58
合计	1,510,327,075.69	91.98

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（%）
金融	429,499,773.10	26.16
非必需消费品	374,153,998.80	22.79
通信服务	195,331,717.13	11.90
医疗保健	132,198,517.20	8.05
必需消费品	125,421,549.30	7.64
原材料	82,148,418.00	5.00
房地产	56,849,286.80	3.46
工业	43,408,662.36	2.64
能源	40,806,834.80	2.49
公用事业	30,508,318.20	1.86
合计	1,510,327,075.69	91.98

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	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	香港交易所	388 HK	香港 证券 交易所	中国 香港	560,000	152,414,357.76	9.28
2	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股	700 HK	香港 证券 交易所	中国 香港	460,000	140,635,141.28	8.56
3	China Merchants Bank Co Ltd	招商银行	3968 HK	香港 证券 交易所	中国 香港	4,180,000	137,197,999.84	8.36
4	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴巴	9988 HK	香港 证券 交易所	中国 香港	1,130,000	84,597,196.88	5.15
4	Alibaba Group Holding	阿里巴巴	BABA UN	纽约 证券 交易	美国	68,473	41,239,263.15	2.51

	Ltd			所				
5	China Pacific Insurance Group Co Ltd	中国太保	2601 HK	香港证券交易所	中国香港	3,800,000	70,946,361.00	4.32
6	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	中国平安	2318 HK	香港证券交易所	中国香港	1,500,000	68,941,054.50	4.20
7	Zijin Mining Group Co Ltd	紫金矿业	2899 HK	香港证券交易所	中国香港	6,500,000	68,918,005.00	4.20
8	Li Ning Co Ltd	李宁	2331 HK	香港证券交易所	中国香港	1,700,000	66,064,476.90	4.02
9	China Resources Beer Holdings Co Ltd	华润啤酒	291 HK	香港证券交易所	中国香港	1,350,000	64,225,126.80	3.91
10	China Mengniu Dairy Co Ltd	蒙牛乳业	2319 HK	香港证券交易所	中国香港	2,250,000	61,196,422.50	3.73

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

无。

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

无。

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

无。

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**

本基金投资的前十名证券的发行主体中，其中，中国平安保险(集团)股份有限公司、招商银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责或/及处罚的情况。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资管理制度的相关规定。

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	—
2	应收证券清算款	15,659,472.80
3	应收股利	7,803,341.66
4	应收利息	—
5	应收申购款	174,651.32
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	23,637,465.78

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

报告期期初基金份额总额	2,555,956,404.27
报告期期间基金总申购份额	8,936,877.63

减：报告期期间基金总赎回份额	32,089,398.02
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	2,532,803,883.88

§ 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) 中国证监会同意嘉实海外中国股票股票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 7 月 20 日