

# 嘉实事件驱动股票型证券投资基金 2015 年第 3 季度报告

2015 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 10 月 27 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 2015 年 10 月 23 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 2015 年 7 月 1 日起至 2015 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	嘉实事件驱动股票
基金主代码	001416
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 9 日
报告期末基金份额总额	14,716,234,561.01 份
投资目标	立足于中国特定的投资环境，将自上而下的宏观及行业投资决策模式与自下而上的微观投资决策模式统一于事件分析的投资决策框架之内，在深入挖掘并充分理解国内经济增长、结构转型以及行业轮动所带来的事件性投资机会，通过筛选、鉴别事件信息扩散对资产价格的影响模式，选择最具有竞争优势的标的股票进行价值投资，力争实现投资者的长期稳定增值。
投资策略	事件性投资是主题性投资在标的股票上的具体表现形式。而相对于主题性投资相对宽泛的投资概念而言，事件性投资更加具体，与标的股票的联系更加紧密。在事件分析的投资决策框架内，事件性投资可以更加科学、有效地捕获事件冲击所带来的超额收益，以更加直观、明确的模式刻画超额收益的持续性，从而使事件性投资的操作和执行也更具针对性和纪律性，确保了超额收益的渐进式稳定增长。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*80%+中证综合债券指数收益率*20%

风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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（2015年7月1日—2015年9月30日）
1. 本期已实现收益	-2,180,116,457.71
2. 本期利润	-1,935,784,811.11
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1216
4. 期末基金资产净值	11,234,227,296.26
5. 期末基金份额净值	0.763

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。

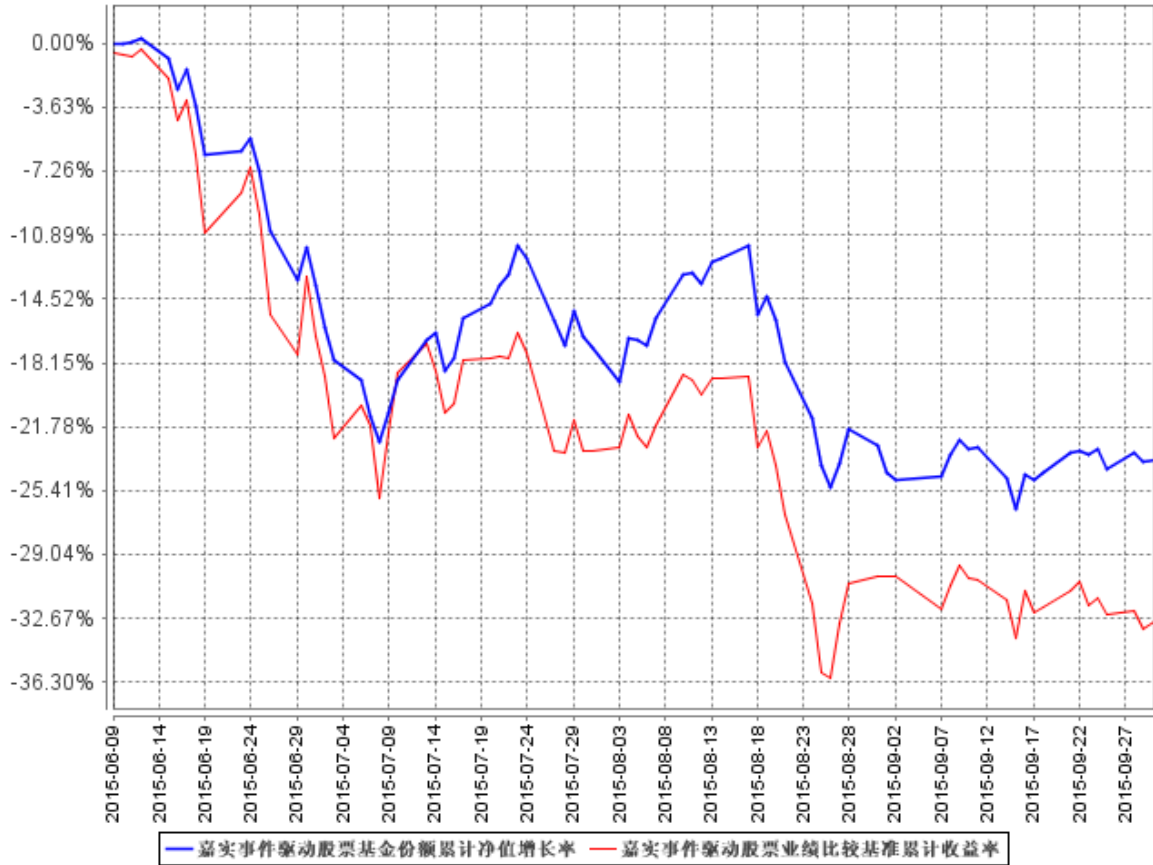
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 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	-13.69%	1.92%	-22.64%	2.67%	8.95%	-0.75%

### 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

#### 嘉实事件驱动股票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



#### 嘉实事件驱动股票

图：嘉实事件驱动股票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

(2015年6月9日至2015年9月30日)

注：本基金基金合同生效日2015年6月9日至报告期末未满1年。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个月内为建仓期，本报告期处于建仓期内。

## § 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	2015年6月9日	-	19年	理论物理学博士，毕业于美国德州大学奥斯汀分校

	(QDII) 基金经理、定量投资部负责人			和中国科学技术大学，具有 18 年公募基金从业经验。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、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，投资决策委员会成员、定量投资部负责人。
--	----------------------	--	--	---

注：（1）任职日期是指本基金基金合同生效之日；（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 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、《嘉实事件驱动股票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未超过该证券当日成交量的 5%，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

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度市场剧烈震荡。七月初随着证监会、央行陆续出台各种救市政策，市场经历了一波快速反弹。但之后疲弱的经济数据，人民币突然贬值等负面事件极大的打击了投资者情绪，各主要指数均大幅下跌。上证综指下跌 28.63%，创业板指数下跌 27.14%。

嘉实事件驱动基金自 6 月 9 日起开始成立运作，至三季度末整体操作大致可以分为两个阶段。

首先分批次、逐步买入符合事件驱动策略的标的作为底仓，股票仓位逐渐加至 30%。从事件配置上来说股票部分的 30%为并购重组，30%业绩超预期，20%国企改革，20%为股权激励、高管增持、定向增发等事件。行业上主要配置电子、医药、机械等。其余主要进行网下申购新股以及逆回购操作，目标是取得绝对收益。

由于证监会彻查场外配资，新股上市冻结大量资金等多种因素共振，市场自 6 月 15 日以来大幅调整。本基金虽然采取了在下跌过程中逐步建仓的策略，但本轮市场的调整幅度及规模远超我们的预期，逐步演化成自中国股市有史以来最严重的全面危机，基金配置的并购重组事件相关股票跌幅尤其严重。我们在六月下旬意识到了本次调整已经演化为严重流动性危机，因此停止了加仓，并进行了部分对冲操作。但由于市场流动性突然消失，无论进行减仓或者股指期货对冲均有一定困难，因此在建仓期净值仍然经历了较大回撤。

操作第二阶段是在七月初监管部门连续出台降息降准，暂缓 IPO、央行给证金公司的流动性支持等重磅救市措施后，我们判断动荡终将过去，短期流动性危机解除，因此逐步加仓至 40%。但经过此轮大幅下跌，市场风险偏好大幅降低，市场信心需要时间恢复。尤其在 7 月 9 号之后沪指迅速反弹至 4000 点后，我们认为此时再大幅加仓风险过大。因此，我们基本保持仓位平稳，加强了对符合事件驱动投资逻辑的相关标的盈利能力、估值等方面的筛选，重点挑选了确定性强的业绩超预期和国企改革事件品种。另一方面，由于股指期货出现了大幅贴水，本基金也配置了一部分股指期货多头作为股票现货替代，并获取了部分超额收益。

### 4.4.2 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 0.763 元，本报告期基金份额净值增长率为-13.69%，业绩比较基准收益率为-22.64%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，从有利的方面来看，目前货币政策仍然宽松，无风险利率继续下行，大量资金仍在寻找有风险收益比高的资产。温和的财政刺激政策，包括公积金异地贷款等房地产新政以及

新能源、小排量汽车消费新政也陆续展开。市场一直担心的清理场外配资已经逐渐接近尾声，相关账户继续“杀跌”力量不大。但不利因素也继续存在，比如市场情绪仍然偏于保守，成交量持续低迷显示增量资金观望气氛浓厚。整体经济以及企业盈利仍处于下降周期，且短期并无明显改善迹象。

因此，我们认为四季度市场大概率回到需要精选个股的结构性行情，市场大幅反弹或者大幅下跌可能性均不大。我们将依据事件驱动策略，着重配置那些业绩超市场预期，产业资本/高管持续增持以及有并购重组、股权激励等事件催化的个股。而随着《中共中央、国务院关于深化国有企业改革的指导意见》的出台，国企改革相关股票短期利好出尽，我们准备逐渐降低该主题在组合中的权重。同时，如果股指期货继续出现大幅度贴水，我们仍将持有股指期货多头以获得相对于现货的超额收益。

#### 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	4,181,142,751.77	37.09
	其中：股票	4,181,142,751.77	37.09
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	7,042,391,608.63	62.48
7	其他资产	48,792,519.53	0.43
	合计	11,272,326,879.93	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	14,497,755.00	0.13
B	采矿业	3,059,576.00	0.03

C	制造业	2,348,348,716.52	20.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	115,834,168.23	1.03
E	建筑业	292,354,984.41	2.60
F	批发和零售业	131,714,693.82	1.17
G	交通运输、仓储和邮政业	148,096,655.34	1.32
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	734,797,445.75	6.54
J	金融业	117,111,336.00	1.04
K	房地产业	82,060,215.10	0.73
L	租赁和商务服务业	65,808,150.00	0.59
M	科学研究和技术服务业	74,175,631.60	0.66
N	水利、环境和公共设施管理业	22,834,308.00	0.20
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	30,449,116.00	0.27
S	综合	-	-
	合计	4,181,142,751.77	37.22

### 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	300296	利亚德	6,714,511	90,645,898.50	0.81
2	300332	天壕环境	3,653,972	74,175,631.60	0.66
3	002675	东诚药业	1,778,573	70,306,990.69	0.63
4	000661	长春高新	720,907	70,000,069.70	0.62
5	300292	吴通通讯	2,044,063	65,512,219.15	0.58
6	601618	中国中冶	10,407,500	62,445,000.00	0.56
7	300017	网宿科技	1,147,564	60,488,098.44	0.54
8	600005	武钢股份	15,387,800	57,858,128.00	0.52
9	300136	信维通信	1,954,530	54,277,298.10	0.48
10	600176	中国巨石	2,566,248	53,737,233.12	0.48

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末，本基金未持有债券。



## 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

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。

## 5.7 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

报告期末，本基金未持有贵金属投资。

## 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

报告期末，本基金未持有权证。

## 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

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IC1510	中证500股指期货 IC1510合约	171	202,505,040.00	1,456,000.00	-
公允价值变动总额合计(元)					1,456,000.00
股指期货投资本期收益(元)					-61,851,750.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					2,871,420.00

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金的衍生品投资严格遵守证监会及相关法律法规的约束，合理利用股指期货等衍生工具，利用数量方法发掘可能的套利机会。投资原则为有利于基金资产增值，控制下跌风险，实现保值和锁定收益。

本基金投资于股指期货，对基金总体风险的影响很小，符合既定的投资政策和投资目标。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

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。

**5.11.2**

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。

**5.11.3 其他资产构成**

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	43,451,590.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,814,437.93
5	应收申购款	1,526,490.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	48,792,519.53

**5.11.4 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。

**5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300296	利亚德	90,645,898.50	0.81	重大事项停牌
2	601618	中国中冶	62,445,000.00	0.56	重大事项停牌

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

报告期期初基金份额总额	16,549,730,858.05
报告期期间基金总申购份额	94,004,462.83
减：报告期期间基金总赎回份额	1,927,500,759.87
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	14,716,234,561.01

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

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事件驱动股票型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实事件驱动股票型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实事件驱动股票型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实事件驱动股票型证券投资基金基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实事件驱动股票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  
2015 年 10 月 27 日