

# 嘉实价值优势混合型证券投资基金

## 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。

根据基金管理人 2015 年 8 月 3 日发布的《嘉实基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金更名的公告》，嘉实价值优势股票型证券投资基金自 2015 年 8 月 3 日起更名为嘉实价值优势混合型证券投资基金。

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	嘉实价值优势混合
基金主代码	070019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 6 月 7 日
报告期末基金份额总额	517,477,031.94 份
投资目标	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	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。

业绩比较基准	沪深 300 指数*95% + 上证国债指数*5%。
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

### § 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	-70,711,965.82
2. 本期利润	-270,411,685.73
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.5299
4. 期末基金资产净值	717,824,332.51
5. 期末基金份额净值	1.387

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。

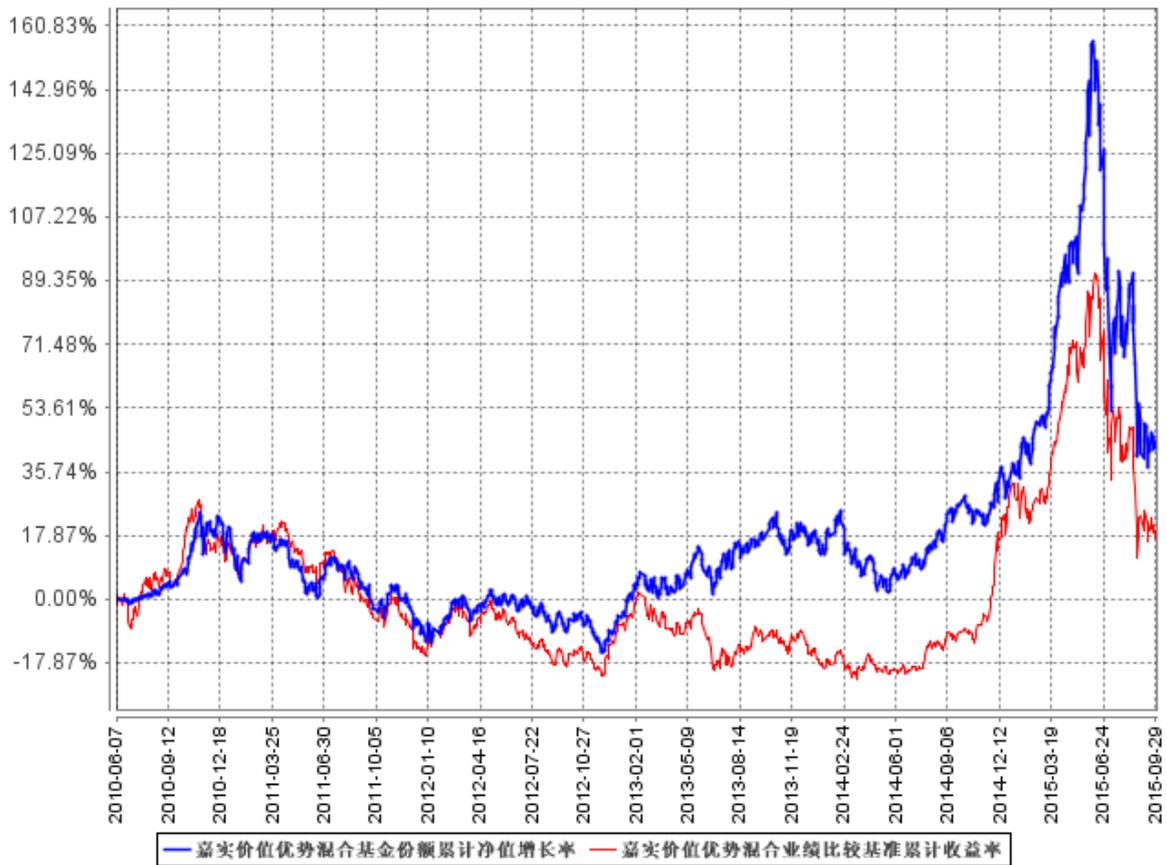
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-26.92%	3.70%	-27.01%	3.18%	0.09%	0.52%

### 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

#### 嘉实价值优势混合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



图：嘉实价值优势混合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

(2010年6月7日至2015年9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个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同（十四（二）投资范围和（七）2、基金投资组合比例限制）的有关约定。

## § 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		
翟琳琳	本基金基金经理、嘉实稳健混合、嘉实新收益混合基金经理	2014年11月26日	-	10年	2005年7月加入嘉实基金，先后担任过金属与非金属行业分析师、基金经理助理职务。具有基金从业资格。

注：（1）任职日期、离任日期是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 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、《嘉实价值优势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

本报告期内，整体市场的风险偏好在经济增长持续低于预期而改革与创新的红利迟迟未见落地的背景下持续下降，而汇率的大幅波动和对杠杆资金的持续清查也加大了资金规避风险的意愿，因此市场经历了大幅的下跌；整个市场在经济下滑幅度超预期、汇率波动导致资金流出压力增大以及改革和创新的红利不及预期的打几下市场大幅下跌，沪深 300 指数、创业板指数下跌都接近 30%；分行业来看，银行、餐饮旅游、医药等防守型板块在 3 季度跌幅较小，计算机、有色、煤炭等板块跌幅较大。

回顾本组合的操作，在大类资产配置上，本组合的权益比例一直维持在 75%-85%之间的中高水平，因此产生了较大的资产配置的负收益，在行业配置上，适当降低了高风险溢价的军工、TMT 和重组股的配置，增加了具备稳定现金流预期且行业地位稳固的低估值行业龙头的配置，同时保持了中长期看好的传媒、环保和旅游行业的配置。

### 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 1.387 元；本报告期基金份额净值增长率为-26.92%，业绩比较基准收益率为-27.01%

## 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，我们判断随着稳增长的政策持续落地，后续经济增长继续失速的风险大幅下降，尽管对于国企改革的政策各方理解分歧较大，但随着国企改革的样板逐步落地，改革的红利的效应会逐步发挥，整个市场的风险偏好会逐步的提升，而流动性仍维持目前的宽松的格局，因此整体市场继续大幅度下跌的风险不大。方向上，稳增长是解决目前所有问题的关键，因此四季度在保持原有优质成长股和价值股的配置的基础，适当增加估值安全且受益于稳增长政策的品种，我们选择的方向主要包括：一是行业景气度和市场集中度仍然提升的龙头企业，如传媒、先进装备制造、环保等行业；二是，阶段性行业景气度显著提升的行业，如新能源汽车等；三是具备制度红利的国企改革品种；四是，增加部分受益于稳增长预期且估值较低的行业，如水泥和有色等。

## 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	547,690,227.46	75.28
	其中：股票	547,690,227.46	75.28
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	50,335,000.00	6.92
	其中：债券	50,335,000.00	6.92
	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	120,679,030.95	16.59
8	其他资产	8,840,254.84	1.22
	合计	727,544,513.25	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	14,142,032.00	1.97
B	采矿业	-	-
C	制造业	336,414,624.91	46.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,431,169.05	1.87
E	建筑业	12,943,196.00	1.80
F	批发和零售业	87,061,975.40	12.13
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,467.40	0.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	48,349,101.90	6.74
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	35,346,002.00	4.92
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	658.80	0.00
S	综合	-	-
	合计	547,690,227.46	76.30

### 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	000786	北新建材	4,083,040	54,059,449.60	7.53
2	002400	省广股份	2,647,815	48,349,101.90	6.74
3	000028	国药一致	800,000	45,136,000.00	6.29
4	002020	京新药业	1,350,068	35,776,802.00	4.98
5	600835	上海机电	1,457,815	33,937,933.20	4.73
6	600525	长园集团	2,019,800	30,297,000.00	4.22
7	000826	桑德环境	838,100	28,243,970.00	3.93
8	601992	金隅股份	3,536,886	27,021,809.04	3.76
9	300228	富瑞特装	1,061,444	20,167,436.00	2.81
10	002572	索菲亚	491,319	18,827,344.08	2.62

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,335,000.00	7.01
	其中：政策性金融债	50,335,000.00	7.01
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
	合计	50,335,000.00	7.01

### 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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	150206	15 国开 06	500,000	50,335,000.00	7.01

注：报告期末本基金仅持有上述 1 只债券。

### 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**

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

**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	1,123,061.91
2	应收证券清算款	6,650,839.47
3	应收股利	-
4	应收利息	977,324.72
5	应收申购款	89,028.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	8,840,254.84

**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	000786	北新建材	54,059,449.60	7.53	重大事项停牌
2	600525	长园集团	30,297,000.00	4.22	重大事项停牌

3	300228	富瑞特装	20,167,436.00	2.81	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	508,868,559.06
报告期期间基金总申购份额	127,238,045.68
减：报告期期间基金总赎回份额	118,629,572.80
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	517,477,031.94

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额；基金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) 中国证监会批准嘉实价值优势混合型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实价值优势混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实价值优势混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实价值优势混合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) 报告期内嘉实价值优势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  
2015 年 10 月 27 日