

# 嘉实价值精选股票型证券投资基金 2019 年 第 1 季度报告

2019 年 3 月 31 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：2019 年 4 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 2019 年 4 月 17 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 2019 年 1 月 1 日起至 2019 年 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 嘉实价值精选股票  |
| 基金主代码      | 005267  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2017 年 11 月 6 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 3,800,241,346.69 份  |
| 投资目标       | 本基金主要投资于 A 股市场和法律法规或监管机构允许投资的特定范围内的港股市场，通过跨市场资产配置，精选沪港深三地股票市场具备估值优势的优质蓝筹和行业龙头公司股票，在严格控制风险的前提下，力争获取超过业绩比较基准的回报。  |
| 投资策略       | 本基金综合运用定性和定量分析方法，对宏观经济因素进行充分研究，依据经济周期理论，判断宏观周期所处阶段，结合对证券市场的系统性风险以及未来一段时间内各大类资产风险预期收益率水平和风险因素，确定组合中沪深 A 股、港股、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。按照预期收益、风险和置信水平相匹配的方法构建基金投资组合。 |
| 业绩比较基准     | 沪深 300 指数收益率×45% +恒生指数收益率×45% +中债综合财富指数收益率×10%  |
| 风险收益特征     | 本基金为股票型证券投资基金，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。本基金将投资港股通标的股票，将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。  |
| 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(2019年1月1日 - 2019年3月31日) |
|-----------------|-----------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -72,672,776.94              |
| 2. 本期利润         | 611,974,938.17              |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.1525                      |
| 4. 期末基金资产净值     | 3,811,877,446.75            |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0031                      |

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。

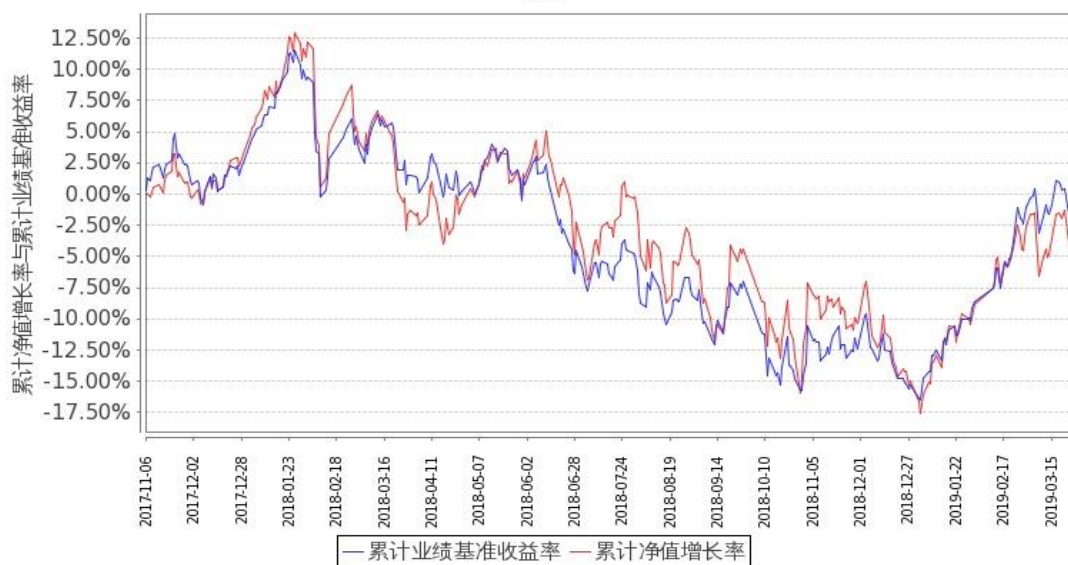
#### 3.2 基金净值表现

##### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差<br>② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较<br>基准收益<br>率标准差<br>④ | ①-③    | ②-④   |
|-------|------------|-------------------|----------------|---------------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 17.90%     | 1.29%             | 18.32%         | 1.06%                     | -0.42% | 0.23% |

##### 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

嘉实价值精选股票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：嘉实价值精选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

(2017 年 11 月 6 日至 2019 年 3 月 31 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（十二（二）投资范围和（四）投资限制）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 |        |  |
| 谭丽 | 本基金、嘉实价值优势混合、嘉实新消费股票、嘉实丰和灵活配置混合基金经理 | 2017 年 11 月 6 日 | -    | 17 年   | 曾在北京海问投资咨询有限公司、国信证券股份有限公司及泰达荷银基金管理有限公司任研究员、基金经理助理职务。2007 年 9 月加入嘉实基金管理有限公司，曾任研究员、投资经理。现任策略组投资总监。 |

注：（1）基金经理的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、《嘉实价值精选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超过该证券当日成交量的 5%的，合计 1 次，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 报告期内基金投资策略和运作分析

我们在去年年底的季报和年报中都指出“市场经过持续的下跌，估值已经降到一个很低的位置，且经济进入衰退期，货币的宽松，各类资产回报率的下降，都会致使权益市场的相对吸引力”，所以我们整体对市场还是比较乐观，因此仓位保持较高水平，但结构上还是偏保守，对于股息回报高的个股配置较多，因此市场强力反弹中，相对表现落后。

关于 A、H 两地市场的配置问题，H 股市场由于 2018 年下跌幅度较少，在 2019 年的反弹中也就相对比较弱，但我们认为 H 股市场整体情绪较为稳定，在年初以来的市场回暖中，股价表现比较克制，还可以找到不少性价比较好的个股，因此我们始终保持着对 H 股一定的配置比例，还是精选个股为主。

回顾过去一个季度的经济表现，消费和投资年初以来的表现还是超出市场之前悲观的预期，也超出了我们的预期，资本市场非常敏感的对悲观情绪进行了修复，表现为企业盈利虽然短期仍有压力，但估值已经快速修复，后面要观察企业盈利的情况，我们认为后续减税降负、宏观对冲的作用会逐渐显现，经济虽然可能还没有触底，但年中或者 3 季度见底的可能性大大提高，因此对于 2019 年企业盈利的预期可以更加乐观一些。

投资策略方面，我们适度的进攻一些，对于可选消费，偏周期的制造业、资源品都可以适度乐观一些，组合会更加均衡，当然我们不会大幅放松我们对于估值的要求，更不会参与题材的炒作，1 季度题材的活跃程度已经堪比 2015 年，但我们相信最终结果也是一样的，历史一再重演，不需要我们过多的评论，我们在 1 季度提高了可选消费的配置比例，同时长期来看，经济转型的过程中，中长期的投资方向是消费和创新推动的先进制造，我们消费的配置已然不低，后续要进一步精选具有核心竞争力的制造业企业，也就是能够享受工程师红利，发挥现阶段的要素优势的优质企业。

#### 4.5 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 1.0031 元；本报告期基金份额净值增长率为 17.90%，业绩比较基准收益率为 18.32%。

#### 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              | 3,604,988,888.35 | 94.19        |
|    | 其中：股票             | 3,604,988,888.35 | 94.19        |
| 2  | 基金投资              | -                | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 89,650,437.00    | 2.34         |
|    | 其中：债券             | 89,650,437.00    | 2.34         |
|    | 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      | 128,063,071.56   | 3.35         |
| 8  | 其他资产              | 4,499,547.45     | 0.12         |
| 9  | 合计                | 3,827,201,944.36 | 100.00       |

注：通过沪港通交易机制投资的港股公允价值为 90,239.51 元，占基金资产净值的比例为 0.00%；通过深港通交易机制投资的港股公允价值为 1,301,058,528.12 元，占基金资产净值的比例为 34.13%。

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 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         | -                | -            |
| B  | 采矿业              | -                | -            |
| C  | 制造业              | 1,653,513,501.74 | 43.38        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -                | -            |
| E  | 建筑业              | -                | -            |
| F  | 批发和零售业           | 158,939,098.50   | 4.17         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 198,640,310.22   | 5.21         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -                | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 32,902.94        | 0.00         |
| J  | 金融业              | 253,116,763.96   | 6.64         |
| K  | 房地产业             | -                | -            |
| L  | 租赁和商务服务业         | -                | -            |
| M  | 科学研究和技术服务业       | -                | -            |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | -                | -            |
| 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        | 39,597,543.36    | 1.04         |
| S  | 综合               | -                | -            |
|    | 合计               | 2,303,840,120.72 | 60.44        |

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

| 行业类别   | 公允价值（元）          | 占基金资产净值比例（%） |
|--------|------------------|--------------|
| 非必需消费品 | 692,074,442.01   | 18.16        |
| 能源     | 140,938,413.94   | 3.70         |
| 金融     | 258,901,373.07   | 6.79         |
| 房地产    | 209,234,538.61   | 5.49         |
| 合计     | 1,301,148,767.63 | 34.13        |

### 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  | 000651  | 格力电器 | 7,907,124  | 373,295,324.04 | 9.79         |
| 2  | 2333 HK | 长城汽车 | 73,416,000 | 370,925,757.67 | 9.73         |
| 3  | 3968 HK | 招商银行 | 7,911,500  | 258,901,373.07 | 6.79         |
| 4  | 603345  | 安井食品 | 5,732,299  | 233,017,954.35 | 6.11         |
| 5  | 2202 HK | 万科企业 | 7,391,600  | 209,234,538.61 | 5.49         |

|    |         |      |            |                |      |
|----|---------|------|------------|----------------|------|
| 6  | 601006  | 大秦铁路 | 23,817,783 | 198,640,310.22 | 5.21 |
| 7  | 600660  | 福耀玻璃 | 7,733,189  | 188,148,488.37 | 4.94 |
| 8  | 600585  | 海螺水泥 | 4,896,299  | 186,940,695.82 | 4.90 |
| 9  | 2313 HK | 申洲国际 | 1,897,000  | 171,184,346.68 | 4.49 |
| 10 | 000895  | 双汇发展 | 6,582,499  | 170,157,599.15 | 4.46 |

#### 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      | 76,298,425.80 | 2.00         |
|    | 其中：政策性金融债 | 76,298,425.80 | 2.00         |
| 4  | 企业债券      | -             | -            |
| 5  | 企业短期融资券   | -             | -            |
| 6  | 中期票据      | -             | -            |
| 7  | 可转债（可交换债） | 13,352,011.20 | 0.35         |
| 8  | 同业存单      | -             | -            |
| 9  | 其他        | -             | -            |
| 10 | 合计        | 89,650,437.00 | 2.35         |

#### 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  | 018005 | 国开 1701 | 572,580 | 57,263,725.80 | 1.50         |
| 2  | 108603 | 国开 1804 | 189,400 | 19,034,700.00 | 0.50         |
| 3  | 113513 | 安井转债    | 113,760 | 13,352,011.20 | 0.35         |

注：报告期末，本基金仅持有上述 3 支债券。

#### 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 声明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。

(1) 2018 年 5 月 4 日，中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚信息公开表（银监罚决字〔2018〕1 号），对招商银行股份有限公司内控管理严重违反审慎经营规则，违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款等违规事实，于 2018 年 2 月 12 日作出行政处罚决定，罚款 6570 万元，没收违法所得 3.024 万元，罚没合计 6573.024 万元。

本基金投资于“招商银行（3968 HK）”的决策程序说明：基于对招商银行基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“招商银行”股票的决策流程，符合公司投资管理制度的相关规定。

(2) 报告期内本基金投资的前十名证券中，其他九名证券发行主体无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。

### 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   | 1,275,711.52 |
| 2  | 应收证券清算款 | -            |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 2,518,992.48 |
| 5  | 应收申购款   | 704,843.45   |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 4,499,547.45 |

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码   | 债券名称 | 公允价值（元）       | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|---------------|--------------|
| 1  | 113513 | 安井转债 | 13,352,011.20 | 0.35         |

### 5.11.5 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，本基金前十名股票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               | 4,118,693,165.06 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 99,083,596.12    |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 417,535,414.49   |
| 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               | 3,800,241,346.69 |

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) 中国证监会准予嘉实价值精选股票型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实价值精选股票型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实价值精选股票型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实价值精选股票型证券投资基金招募说明书》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实价值精选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

2019 年 4 月 20 日