

嘉实周期优选混合型证券投资基金 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	嘉实周期优选混合
基金主代码	070027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 12 月 8 日
报告期末基金份额总额	751,351,441.35 份
投资目标	本基金优选周期行业股票，在严格控制投资风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报收益。
投资策略	本基金将参考公司投资决策委员会所形成的大类资产配置范围，在对宏观经济及产业景气周期的研判基础上，优选周期行业股票，寻找具备基本面健康、估值有优势、竞争优势强、管理水平高的合理投资标的，在严格控制投资风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×95% + 上证国债指数收益率×5%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属较高风险、较高收益的品种。
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(2019 年 1 月 1 日 - 2019 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-6,780,912.93
2. 本期利润	321,401,718.51
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4187
4. 期末基金资产净值	1,419,637,623.03
5. 期末基金份额净值	1.889

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	28.33%	1.52%	27.14%	1.48%	1.19%	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

嘉实周期优选混合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：嘉实周期优选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

(2011 年 12 月 8 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（第十一部分二、投资范围和五、投资限制（二）投资组合限制）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		
吴云峰	本基金、嘉实资源精选股票基金经理	2017 年 11 月 16 日	-	10 年	曾任中国国际金融有限公司资产管理部研究员，泰达宏利基金管理有限公司研究员，2012 年 2 月加入嘉实基金管理有限公司任研究部研究员、基金经理助理。博士，具有基金从业资格，中国国籍。

注：（1）基金经理的任职日期是指公司作出决定后公告之日，离职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 管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明

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、《嘉实周期优选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 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

2019 年 1 季度资本市场在宽松的货币政策以及资本市场的制度改革的推动下出现了一波较大幅度的上涨，上证综指在 1 季度当中上涨 23.93%，沪深 300 上涨 28.62%，中小板指数上涨 35.66%，创业板指数上涨 35.43%。具体分行业来看，农业、计算机、非银金融、食品饮料涨幅靠前，建筑、电力、银行等板块涨幅落后。在非洲猪瘟的影响下，生猪存栏大幅下降，导致猪肉价格在春节后出现了淡季的上涨，刺激整体养殖板块出现了较大幅度的涨幅。计算机板块在 5G、科创板政策刺激下，出现了估值的大幅扩张。非银金融板块则是在券商的引领下出现了较大幅度的上涨。综合来看，2018 年年底股票市场对宏观经济增长、流动性的预期都跌到了最底部，后续在货币政策放松以及资本市场的制度改革刺激下，二级市场对经济以及流动性的预期都出现了较大幅度的转变，由此导致市场在 1 季度出现了较大幅度的上涨。

展望 2019 年 2 季度，我们认为经济可能还有一定的下滑压力。虽然社融总量在贷款放量的推动下已经见底，但是考虑到流动性的滞后作用，叠加地产的政策约束，全社会的信用传导还需要一定时间，因此 2 季度宏观经济还有一定的下滑压力。流动性方面，宽松政策仍然会延续，但是需要关注中美谈判的进展，叠加 CPI 的走高，我们需要密切关注后续宏观政策是否会有微调。在这样的背景下，我们判断 2 季度市场仍然会有一些的机会，尤其是景气向上同时估值合理的板块会有一些的重估空间，这些板块会是我们重点的投资方向。

在 2018 年年底，组合超配的生猪养殖、券商、地产、云计算等股票在 1 季度表现较好，但是防守类的公用事业、贵金属表现落后。随着 1 季度市场大涨，接下来我们需要关注 2 季度的经济、企业业绩增长的兑现情况。综合考虑行业景气周期变化以及股票估值的变化，我们降低部分新能源汽车行业的配置，主要是考虑到电动车补贴下调幅度过大，整体行业面临降价的压力，部分中游的材料企业会有一定压力。同时组合增加了对航空、半导体行业的配置，主要是考虑到受到 737MAX 停飞后，叠加旺季到来，航空的运力紧张会有一些的票价上涨弹性；半导体行业周期在 2019 年下半年会逐步见底，叠加国家的政策刺激，半导体行业当中部分的早周期标的会有一些的估值

弹性空间。我们希望通过上述的调整，能够给投资者在 2 季度带来较好的收益。

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 1.889 元；本报告期基金份额净值增长率为 28.33%，业绩比较基准收益率为 27.14%。

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	1,240,883,947.89	86.60
	其中：股票	1,240,883,947.89	86.60
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	74,155,000.00	5.18
	其中：债券	74,155,000.00	5.18
	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	105,438,246.38	7.36
8	其他资产	12,446,536.46	0.87
9	合计	1,432,923,730.73	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	58,384,594.39	4.11
B	采矿业	80,050,296.51	5.64
C	制造业	431,023,047.80	30.36
D	电力、热力、燃气 及水生产和供应业	21,962,416.76	1.55
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和 邮政业	46,361,586.76	3.27

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	190,432,576.06	13.41
J	金融业	316,086,990.09	22.27
K	房地产业	96,582,439.52	6.80
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,240,883,947.89	87.41

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	601166	兴业银行	3,818,600	69,383,962.00	4.89
2	600048	保利地产	4,177,300	59,484,752.00	4.19
3	603019	中科曙光	866,300	52,220,564.00	3.68
4	000001	平安银行	3,753,100	48,114,742.00	3.39
5	600030	中信证券	1,811,200	44,881,536.00	3.16
6	600570	恒生电子	507,400	44,427,944.00	3.13
7	601318	中国平安	563,704	43,461,578.40	3.06
8	600036	招商银行	1,271,096	43,115,576.32	3.04
9	601688	华泰证券	1,902,942	42,644,930.22	3.00
10	002353	杰瑞股份	1,739,144	41,374,235.76	2.91

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	70,035,000.00	4.93
	其中：政策性金融债	70,035,000.00	4.93
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）	4,120,000.00	0.29
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	74,155,000.00	5.22

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	180207	18 国开 07	700,000	70,035,000.00	4.93
2	110054	通威转债	41,200	4,120,000.00	0.29

注：报告期末，本基金仅持有上述 2 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 8 月 1 日，中国人民银行发布银反洗罚决字【2018】1 号-5 号，于 2018 年 7 月 26 日作出行政处罚决定，对平安银行股份有限公司未按照规定履行客户身份识别义务，根据《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条第（一）项规定，处以 50 万元罚款；未按照规定保存客户身份资料和交易记录，根据《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条第（二）项规定，处以 40 万元罚款；未按照规定报送大额交易报告或者可疑交易报告，根据《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条第（三）项规定，处以 50 万元罚款；对平安银行合计处以 140 万元罚款，并根据《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条第（一）项、第（二）项和第（三）项规定，对相关责任人共处以 14 万元罚款。

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（银保监银罚决字（2018）1 号），对兴业银行股份有限公司重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告，非真实转让信贷资产等违规事实，于 2018 年 4 月 19 日作出行政处罚决定，罚款 5870 万元。

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“平安银行（000001）”、“兴业银行（601166）”、“招商银行（600036）”的决策程序说明：基于对平安银行、兴业银行、招商银行基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“平安银行”、“兴业银行”、“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，其他七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	274,878.06
2	应收证券清算款	9,105,878.20
3	应收股利	-
4	应收利息	2,410,067.63
5	应收申购款	655,712.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,446,536.46

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

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	774,291,313.69
报告期期间基金总申购份额	15,391,492.03
减:报告期期间基金总赎回份额	38,331,364.37
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	751,351,441.35

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) 中国证监会核准嘉实周期优选混合型证券投资基金募集的文件;
- (2) 《嘉实周期优选混合型证券投资基金基金合同》;
- (3) 《嘉实周期优选混合型证券投资基金托管协议》;
- (4) 《嘉实周期优选混合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) 报告期内嘉实周期优选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

2019 年 4 月 20 日