

嘉实环保低碳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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	嘉实环保低碳股票
基金主代码	001616
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 12 月 30 日
报告期末基金份额总额	2,175,935,619.55 份
投资目标	本基金主要投资于环保低碳产业相关的股票，把握中国经济转型升级的投资机遇，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金运用“自上而下”和“自下而上”相结合的方法精选个股，深入挖掘符合经济转型、产业升级方向，并具备持续增长潜力、估值水平相对合理的上市公司。同时，辅以严格的风险管理，以获得中长期的较高投资收益。
业绩比较基准	中证内地低碳经济主题指数收益率*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	中国农业银行股份有限公司

§ 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	28,470,387.63
2. 本期利润	693,307,097.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3035
4. 期末基金资产净值	2,914,522,859.01
5. 期末基金份额净值	1.339

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。

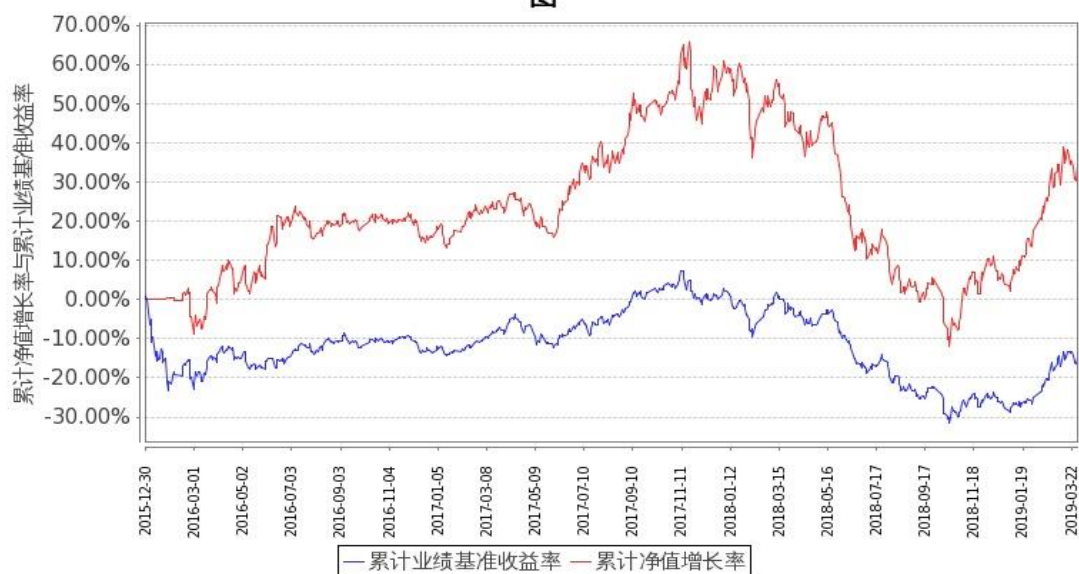
3.2 基金净值表现

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	28.75%	1.73%	17.65%	1.21%	11.10%	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

嘉实环保低碳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：嘉实环保低碳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 12 月 30 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		
姚志鹏	本基金、嘉实新收益混合、嘉实智能汽车股票、嘉实新能源新材料股票基金经理	2018 年 3 月 21 日	-	8 年	2011 年加入嘉实基金管理有限公司，曾任股票研究部研究员一职。

注：（1）基金经理的任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、《嘉实环保低碳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

2019 年是中国资本市场新的开始，年初以来经济逐步探底，各项经济指标温和回落。随着减税降费等改革举措的逐步落地，宏观经济企稳的预期在逐步增强，市场的信心有所恢复。一季度的社融数据明显改善，也给经济活动注入了充足的流动性。季度末 PMI 等数据开始向好，春节期间的消费数据也好于预期。这一切的数据都表明经济年内企稳的可能性在增大。分经济部门看，汽车和地产一季度的数据继续下滑，但是 3 月份以来部分城市的地产数据有一定的改善，中期这两大经济部门逐步见底的可能性增加。基建处于去年底部的改善之中，一季度的工程机械等数据仍然保持了较好的态势。整体一季度的经济运行进一步强化了市场的信心。全球随着中美贸易谈判的继续，全球贸易冲突的不确定性有所减小。但美联储加息的暂缓也表明了海外经济放缓的可能性，后续需要进一步观察海外经济的稳定。

对于国内的资本市场一季度则是近年来开局最好的一年，随着 A 股纳入 MSCI 指数比例的提升，海外资金进入 A 股的预期对于传统价值蓝筹的反弹起到了重要作用。而随着监管的市场化，国内的资金也比较活跃。一季度初，5G、新能源和养殖等景气行业领涨市场，春节后，进一步扩散到券商、消费和科技等板块。季度末回顾，几乎所有的指数都有相当程度的上涨。流动性的宽松、景气的改善和风险偏好的恢复共同推动了一季度市场的大幅上涨。目前看不少板块已经处于估值合理中枢，较去年的估值底部区域有明显的修复。市场或进入宽幅震荡阶段，但是随着经济的触底，越来越多的行业基本面会出现超预期的改善，因此未来可能结构性机会会重新占据主导地位。具体到环保相关行业，随着流动性的改善，环保行业的资金紧张状况得到缓解，同时部分中央企业开始进入环保产业，也给行业的竞争格局带来一定变化。整体上随着资金改善，基建在持续出现改善。而新能源行业由于政策出台较晚，国内一季度的市场比较平淡，行业需求将集中在二季度到下半年释放。一季度的产业需求以海外需求为主，但是在传统的新能源淡季，光伏和风电均出现了淡季不淡，龙头企业供应紧张的局面，行业的供需或发生逆转。随着下半年国内市场的启动，预计行业的供需紧张会进一步加剧，需要观察新能源景气超预期的可能性。同时新能源汽车一季度也延续了去年以来的高增长，整体一季度的景气均显著超出了市场的预期。2019 年对于新能源和新能源汽车是重要的年份，这一年中国将有大面积的平价光伏项目出现，光伏在中国将从最清洁的能源变成最廉价的能源，这对于全球能源结构的调整有着里程碑的意义。而新能源汽车随着补贴的逐步退出进入完全市场化阶段，下半年全球主要汽车集团的新能源汽车将大面积推出，全球智能汽车的元年将启动。我们会继续密切关注这些关键行业的中期机会。

一季度市场出现明显上涨，我们基于我们的 ROE 景气—DCF 估值框架选出新能源、汽车和电子等行业，并依据估值的分位对其中估值较低的行业进行了重点配置，取得了良好的效果，展望二季度，我们会继续依据 ROE 景气—DCF 估值框架进行动态调整。

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 1.339 元；本报告期基金份额净值增长率为 28.75%，业绩比较基准收益率为 17.65%。

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	2,555,288,754.69	86.66
	其中：股票	2,555,288,754.69	86.66
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	68,670,865.90	2.33
	其中：债券	68,670,865.90	2.33
	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	250,579,288.14	8.50
8	其他资产	74,201,924.92	2.52
9	合计	2,948,740,833.65	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	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	2,292,765,133.29	78.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	139,613,946.68	4.79
E	建筑业	—	—

F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	35,634,676.65	1.22
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	60,905,989.78	2.09
J	金融业	134,343.00	0.00
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	26,234,665.29	0.90
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	2,555,288,754.69	87.67

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	300014	亿纬锂能	10,914,968	266,106,919.84	9.13
2	600438	通威股份	19,407,781	235,998,616.96	8.10
3	601012	隆基股份	7,176,153	187,297,593.30	6.43
4	000550	江铃汽车	8,188,983	185,808,024.27	6.38
5	300037	新宙邦	5,428,850	139,195,714.00	4.78
6	600563	法拉电子	2,826,715	130,255,027.20	4.47
7	600884	杉杉股份	7,909,239	118,005,845.88	4.05
8	600483	福能股份	10,721,387	103,354,170.68	3.55
9	002074	国轩高科	5,749,957	101,141,743.63	3.47
10	002925	盈趣科技	1,760,281	100,212,797.33	3.44

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	64,996,285.30	2.23
	其中：政策性金融债	64,996,285.30	2.23
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）	3,674,580.60	0.13
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	68,670,865.90	2.36

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	336,530	33,656,365.30	1.15
2	108603	国开 1804	311,840	31,339,920.00	1.08
3	113014	林洋转债	17,860	1,888,337.80	0.06
4	113015	隆基转债	14,110	1,728,192.80	0.06
5	128016	雨虹转债	500	58,050.00	0.00

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	599,134.78
2	应收证券清算款	67,983,046.97
3	应收股利	—
4	应收利息	1,862,076.01
5	应收申购款	3,757,667.16
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	74,201,924.92

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	113014	林洋转债	1,888,337.80	0.06
2	113015	隆基转债	1,728,192.80	0.06
3	128016	雨虹转债	58,050.00	0.00

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	2,262,842,612.73
报告期期间基金总申购份额	494,463,646.61
减：报告期期间基金总赎回份额	581,370,639.79
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	2,175,935,619.55

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环保低碳股票型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实环保低碳股票型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实环保低碳股票型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实环保低碳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) 报告期内嘉实环保低碳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