

嘉实沪港深回报混合型证券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 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：2019 年 10 月 22 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 10 月 18 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 7 月 1 日起至 2019 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实沪港深回报混合
基金主代码	004477
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 29 日
报告期末基金份额总额	2,193,003,510.87 份
投资目标	本基金主要投资于 A 股市场 and 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，发掘内地与香港股票市场互联互通机制下的投资机会，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	本基金主要投资于 A 股市场 and 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，发掘内地与香港股票市场互联互通机制下的投资机会，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。
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，属于较高风险、较高收益的品种。本基金将投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。
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7月1日 - 2019年9月30日)
1. 本期已实现收益	187,390,015.44
2. 本期利润	232,769,885.45
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0945
4. 期末基金资产净值	2,691,890,984.77
5. 期末基金份额净值	1.2275

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。

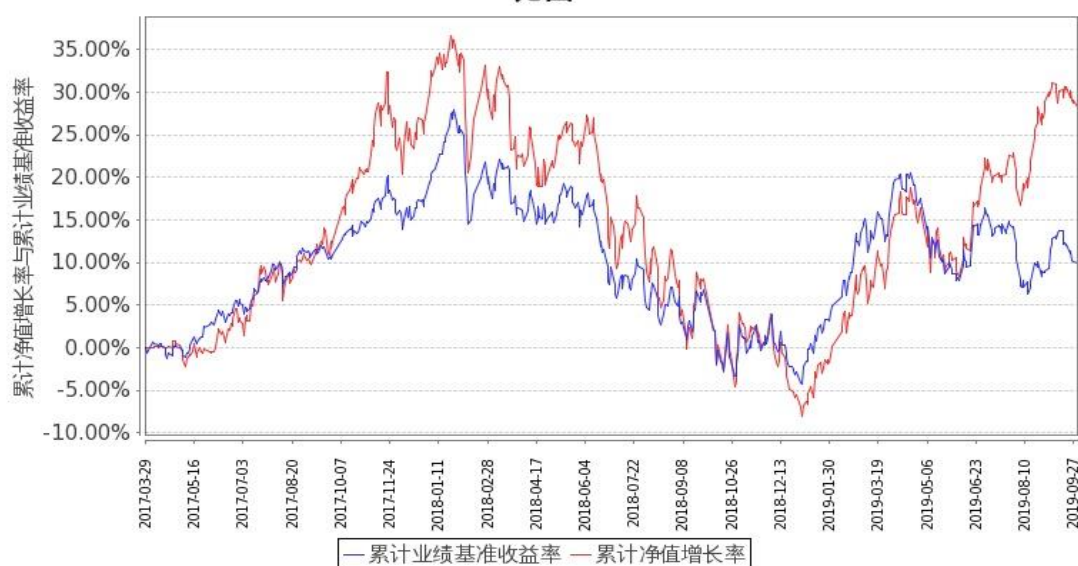
3.2 基金净值表现

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	8.05%	0.87%	-3.86%	0.78%	11.91%	0.09%

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

嘉实沪港深回报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：嘉实沪港深回报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

(2017年3月29日至2019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		
王丹	本基金基金经理	2019年1月10日	-	10年	曾任摩根士丹利（亚洲）有限公司经理，中国国际金融有限公司高级经理，嘉实基金管理有限公司高级研究员，禾其投资研究员，上投摩根基金管理有限公司投资经理。2018年7月加盟嘉实基金管理有限公司，现任职于研究部。

刘岚	本基金基金经理	2019 年 1 月 10 日	-	9 年	曾任申银万国证券研究所金融工程部助理分析师，国泰基金管理有限公司交易员，北京鼎天投资管理有限公司董事，北京诚盛投资管理有限公司投资经理，易方达基金管理有限公司基金经理助理。2018 年 9 月加盟嘉实基金管理有限公司，现任职于港股通投资策略组。
张金涛	本基金、嘉实沪港深精选股票、嘉实瑞享定期混合基金经理	2017 年 3 月 29 日	-	17 年	曾任中金公司研究部能源组组长。润晖投资高级副总裁，负责能源和原材料等行业的研究和投资。2012 年 10 月加入嘉实基金，曾任海外研究组组长，负责海外投资策略以及能源原材料行业研究。现任策略组投资总监。

注：（1）基金经理张金涛的任职日期是指本基金基金合同生效之日，基金经理刘岚、王丹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、《嘉实沪港深回报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，本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度国内股市、香港股市以及美国股市仍然呈现震荡走势。沪深 300 小幅下跌 0.3%，标普 500 上涨 1.2%，而恒生指数收到香港社会局势动荡的影响下跌 8.6%。

今年三季度，国内经济数据仍在下行之中，需求不足境况有所加剧。需求方面，消费增速继续小幅回落，投资因房地产和制造业的拖累而继续放缓，基建投资的对冲力度尚不充足；生产方面，需求不足的事实进一步压制生产，工业增加值同比增速仍在寻底之中。价格方面，供给冲击令 CPI 同比增速维持高位，但超预期回落的 PPI 同比增速则凸显着需求的不足。2019 年以来持续推进的减税降费尽管令企业和居民两个部门获益匪浅，使部分消费行业表现稳健。但在税率立刻下降而税基提升缓慢的情况下，财政收入持续承压，而这直接制约了财政支出的增长。

今年三季度，中国经济的外部环境也更加复杂。主要经济体增长步伐同步放缓，英国硬脱欧风险接近临界点，中美贸易摩擦再度升级，愈来愈多的央行通过降息来应对经济放缓的挑战。外部需求放缓叠加国内需求疲弱，中国经济下行压力继续增大。但随着中美贸易谈判的再度重启以及“六稳”政策的持续落地和进一步显效，中国经济平稳运行的积极因素增多。一是稳消费政策频出，助力消费平稳增长。8 月，国务院办公厅发布《关于加快发展流通促进商业消费的意见》等多个稳消费政策，这有利于破除消费障碍，提高居民消费意愿。二是逆周期货币调控政策的显效，货币扩张动能增强。M2、信贷等金融数据相比前几月已出现改善的迹象。三是中美贸易摩擦出现暂时缓和的迹象，人民币汇率企稳因素增多。

分行业看，三季度在经济走弱以及持续降息预期的背景下，具有高成长潜力的科技相关板块表现最佳。科技相关板块经历了一年多的业绩不振和估值下调，而 5G 投资带动下的通信和手机产业链相关标的有望继续逐步走出业绩的低谷。我们基于精选个股的理念增加了该板块内股票的配置，选股的标准是合理估值以及未来业绩的可持续增长，但我们并未参与该板块内基本面不扎实

的股票炒作。另一方面，消费以及医药股在三季度也有较好的表现，我们选择的标的都具有较好的业绩可持续发展的确定性，在这两个板块里的持续配置为本组合获取了较好的受益。我们基本维持了大金融板块的配置以获取稳定的股息回报以及减少组合的波动，这类股票目前的估值较为充分地反映了负面情绪，H 股更为明显。港股方面，我们在市场大幅下跌中增加了一定比例的港股头寸。我们对基于大陆业务的优质香港上市公司的前景仍有信心，这类股票在估值回调后呈现出更好的风险收益比，但我们回避了与香港本地业务高度相关的个股。

本基金在三季度仍然秉持精选个股的投资理念，我们会继续通过基于公司长期价值创造的研究，希望可以为投资者提供超额回报。

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 1.2275 元；本报告期基金份额净值增长率为 8.05%，业绩比较基准收益率为-3.86%。

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	2,486,663,299.27	91.99
	其中：股票	2,486,663,299.27	91.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	202,730,909.46	7.50
8	其他资产	13,730,907.78	0.51
9	合计	2,703,125,116.51	100.00

注：通过沪港通交易机制投资的港股公允价值为 108,715,296.45 元，占基金资产净值的比例

为 4.04%；通过深港通交易机制投资的港股公允价值为 1,000,945,618.34 元，占基金资产净值的比例为 37.18%。

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	86,923.03	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,149,822,950.04	42.71
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	-	-
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	223,129.40	0.01
J	金融业	154,998,480.31	5.76
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	71,870,901.70	2.67
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,377,002,384.48	51.15

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	142,516,001.48	5.29
必需消费品	230,209,909.79	8.55
金融	286,339,290.57	10.64
医疗保健	67,290,306.80	2.50
工业	29,818,015.17	1.11
信息技术	153,932,841.27	5.72

房地产	81,764,049.47	3.04
通信服务	60,075,074.69	2.23
公用事业	57,715,425.55	2.14
合计	1,109,660,914.79	41.22

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	600519	贵州茅台	177,673	204,323,950.00	7.59
2	600276	恒瑞医药	2,347,183	189,370,724.44	7.03
3	000333	美的集团	2,739,703	139,998,823.30	5.20
4	291 HK	华润啤酒	3,656,000	137,021,452.67	5.09
5	2382 HK	舜宇光学科技	1,161,800	120,724,441.11	4.48
6	000651	格力电器	1,822,792	104,445,981.60	3.88
7	600036	招商银行	2,846,440	98,913,790.00	3.67
8	2319 HK	蒙牛乳业	3,520,000	93,188,457.12	3.46
9	2331 HK	李宁	3,902,000	79,191,967.95	2.94
10	000858	五粮液	606,210	78,686,058.00	2.92

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

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	857,577.26
2	应收证券清算款	11,443,689.08
3	应收股利	1,390,297.34
4	应收利息	39,344.10
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,730,907.78

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	2,657,861,979.88
报告期期间基金总申购份额	53,438,624.22
减：报告期期间基金总赎回份额	518,297,093.23
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	2,193,003,510.87

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沪港深回报混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实沪港深回报混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实沪港深回报混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实沪港深回报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) 报告期内嘉实沪港深回报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 10 月 22 日