

嘉实长青竞争优势股票型证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	嘉实长青竞争优势股票	
基金主代码	007133	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 5 月 6 日	
报告期末基金份额总额	313,789,068.43 份	
投资目标	本基金通过投资于具备长期可持续竞争优势的上市公司，在风险可控的前提下力争获取超越业绩比较基准的收益。	
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，确定组合中各类金融工具的比例。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。本基金根据上市公司是否具有长期可持续竞争优势选出备选股票池，并在此基础上结合定性与定量分析方法，对上市公司在“盈利能力优势”、“成长能力优势”、“成本控制优势”、“无形资产价值”等范畴的竞争优势，筛选备选股票并构建股票投资组合。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×95%+同期银行活期存款利率(税后)×5%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。	
基金管理人	嘉实基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实长青竞争优势股票 A	嘉实长青竞争优势股票 C
下属分级基金的交易代码	007133	007134

报告期末下属分级基金的份 额总额	301,160,298.68 份	12,628,769.75 份
---------------------	------------------	-----------------

§ 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)	报告期(2019年7月1日 - 2019 年9月30日)
	嘉实长青竞争优势股票 A	嘉实长青竞争优势股票 C
1. 本期已实现收益	21,997,572.16	778,711.05
2. 本期利润	7,174,825.08	85,531.50
3. 加权平均基金份额本 期利润	0.0152	0.0045
4. 期末基金资产净值	308,903,747.08	12,901,551.22
5. 期末基金份额净值	1.0257	1.0216

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）嘉实长青竞争优势股票 A 类收取认（申）购费用和赎回费，嘉实长青竞争优势股票 C 类不收取认（申）购费用但收取赎回费、计提销售服务费；（3）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

嘉实长青竞争优势股票 A

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	0.03%	0.83%	-0.23%	0.94%	0.26%	-0.11%

嘉实长青竞争优势股票 C

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	-0.29%	0.83%	-0.23%	0.94%	-0.06%	-0.11%
-------	--------	-------	--------	-------	--------	--------

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率变动的比较

嘉实长青竞争优势股票A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

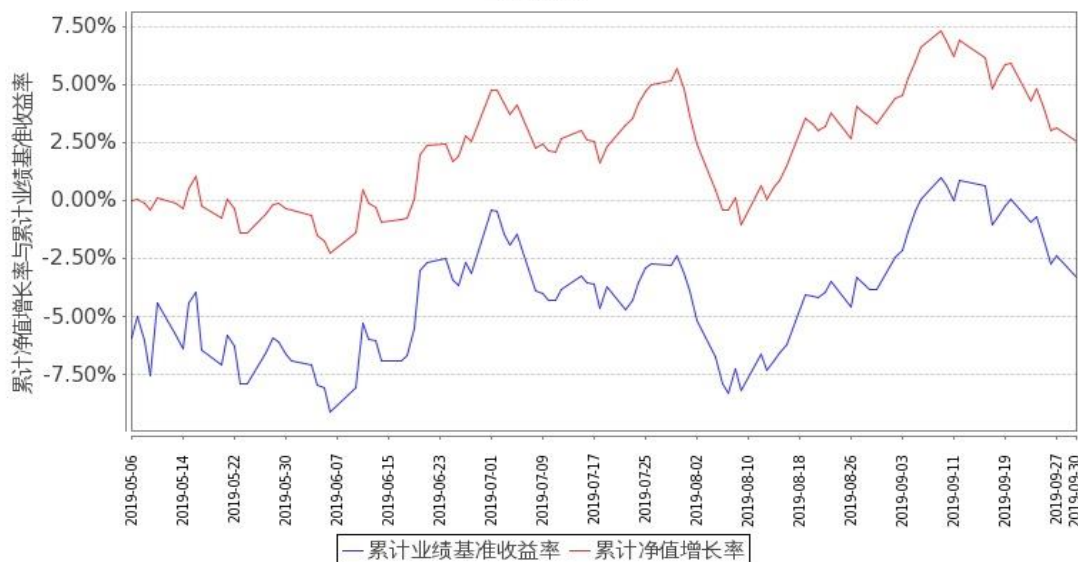


图 1：嘉实长青竞争优势股票 A 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2019 年 5 月 6 日至 2019 年 9 月 30 日)

嘉实长青竞争优势股票C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

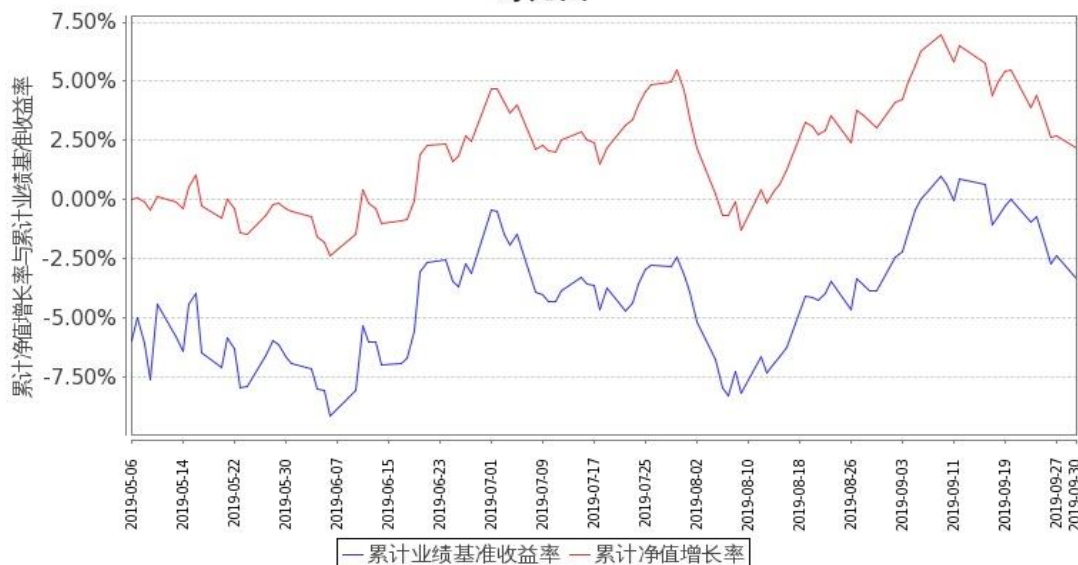


图 2：嘉实长青竞争优势股票 C 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2019 年 5 月 6 日至 2019 年 9 月 30 日)

注：本基金基金合同生效日 2019 年 5 月 6 日至报告期末未满 1 年。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 6 个月为建仓期，本报告期处于建仓期内。

§ 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		
龙昌伦	本基金、嘉实对冲套利定期混合、嘉实沪深 300 指数研究增强、嘉实腾讯自选股大数据策略股票基金经理	2019 年 5 月 6 日	-	6 年	曾任职于建信基金管理有限责任公司投资管理部，从事量化研究工作。2015 年 4 月加入嘉实基金管理有限公司，现任职于量化投资部。

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、《嘉实长青竞争优势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，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

2019 年三季度股票市场呈现明显的区间震荡，上证综指围绕 2900 点中枢波动。

全球经济整体增长疲软，迫使各国央行重新走向衰退式宽松，而国内基调则从去杠杆调整为稳杠杆，降准兑现叠加 LPR 改革引导流动性调控转向价格因素，货币流动性继续处于宽松状态，但中小银行刚兑破裂和债务违约频发显示出信用传导不畅，一定程度降低了货币政策对冲经济下行的效果。政策层面，维持地产高压调控的同时在其他领域增加稳增长信号释放。综合看，宏观经济政策和环境有利于上市公司业绩短期企稳和估值的提升，但中美贸易谈判仍艰难推进，在冲突领域扩散和升级未排除的情况下，对风险偏好形成一定压制，从而使得市场估值整体不贵但结构分化严重。

与二季度投资者集中拥抱消费类行业不同，三季度在 5G、自主可控等一系列科技主题的推动下，科技板块迎来了显著上涨，与此同时，基建投资未超预期而地产维持高压调控也使得相关的传统周期类行业表现较差，市场整体风格上，高成长显著占优。行业方面，电子、医药、计算机和食品饮料等涨幅居前，钢铁、有色金属、商贸零售和建筑则表现靠后。

本基金通过定性和定量的方法，寻找并投资于具有较高的进入壁垒或在经营效率和公司治理上具备核心竞争力，能够长期持续的保持竞争优势的公司，并在风险可控的前提下力争获取超越业绩比较基准的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实长青竞争优势股票 A 基金份额净值为 1.0257 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.03%；截至本报告期末嘉实长青竞争优势股票 C 基金份额净值为 1.0216 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.29%；业绩比较基准收益率为-0.23%。

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	290,920,616.78	89.80
	其中：股票	290,920,616.78	89.80
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	3,012,724.00	0.93
	其中：债券	3,012,724.00	0.93
	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	27,600,373.65	8.52
8	其他资产	2,418,465.28	0.75
9	合计	323,952,179.71	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	2,855,628.00	0.89
B	采矿业	5,739,168.00	1.78
C	制造业	130,245,765.71	40.47
D	电力、热力、燃气及 水生产和供应业	5,875,856.00	1.83
E	建筑业	5,839,266.00	1.81
F	批发和零售业	3,068,955.30	0.95
G	交通运输、仓储和邮 政业	11,738,038.78	3.65
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信 息技术服务业	13,935,178.40	4.33
J	金融业	76,791,103.71	23.86
K	房地产业	11,506,461.00	3.58
L	租赁和商务服务业	11,661,142.00	3.62
M	科学研究和技术服务 业	-	-
N	水利、环境和公共设 施管理业	5,881,695.88	1.83
O	居民服务、修理和其 他服务业	-	-
P	教育	5,782,358.00	1.80
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	290,920,616.78	90.40

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	601100	恒立液压	177,400	6,829,900.00	2.12
2	601009	南京银行	729,200	6,263,828.00	1.95
3	000651	格力电器	107,700	6,171,210.00	1.92
4	601318	中国平安	69,500	6,049,280.00	1.88
5	600566	济川药业	213,600	6,049,152.00	1.88
6	601997	贵阳银行	709,020	6,033,760.20	1.87
7	600887	伊利股份	211,300	6,026,276.00	1.87
8	601398	工商银行	1,078,000	5,961,340.00	1.85
9	601688	华泰证券	311,500	5,946,535.00	1.85
10	002120	韵达股份	172,030	5,917,832.00	1.84

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	3,012,724.00	0.94
	其中：政策性金融债	3,012,724.00	0.94
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,012,724.00	0.94

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	018007	国开 1801	29,770	3,012,724.00	0.94

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 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 11 月 23 日, 中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚信息披露, 中国保险监督管理委员会北京监管局于 2018 年 11 月 19 日作出京保监罚〔2018〕28 号处罚决定, 因中国工商银行股份有限公司存在电话销售保险过程中欺骗投保人的行为, 违反了《中华人民共和国保险法》第一百三十一条的规定, 根据该法第一百六十五条的规定, 对该公司处以罚款 30 万元的行政处罚, 并责令改正违法行为。

2019 年 8 月 23 日, 江苏证监局发布关于对华泰证券股份有限公司采取责令改正监督管理措施的决定, 华泰证券股份有限公司在代销金融产品过程中, 存在使用未经报备的宣传推介材料的情形, 违反了《证券公司代销金融产品管理规定》第十条的规定。根据《证券公司监督管理条例》第七十条的规定, 对华泰证券股份有限公司采取责令改正的监督管理措施。

2018 年 12 月 14 日, 中国银行业监督管理委员会发布行政处罚信息公开表, 中国银行业监督管理委员会贵州监管局于 2018 年 11 月 20 日做出黔银监罚决字〔2018〕18 号处罚决定, 贵阳银行股份有限公司因自有资金通过投资资管计划和私募股权基金等通道向企业进行股权投资、为非标准化债权资产提供回购承诺、开办新业务未坚持内控优先, 违反了《中华人民共和国商业银行法》第七十四条、《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条, 被处以罚款人民币九十万元。

本基金投资于“工商银行(601398)”、“华泰证券(601688)”、“贵阳银行(601997)”的决策程序说明: 基于对工商银行、华泰证券、贵阳银行基本面研究以及二级市场的判断, 本基金投资于“工商银行”、“华泰证券”、“贵阳银行”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	133,944.15
2	应收证券清算款	1,868,186.09
3	应收股利	-
4	应收利息	25,475.52
5	应收申购款	390,859.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,418,465.28

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

项目	嘉实长青竞争优势股票 A	嘉实长青竞争优势股票 C
报告期期初基金份额总额	615,411,696.73	32,577,448.20
报告期期间基金总申购份额	8,871,018.95	1,547,513.79
减：报告期期间基金总赎回份额	323,122,417.00	21,496,192.24
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	301,160,298.68	12,628,769.75

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长青竞争优势股票型证券投资基金注册的批复文件。
- (2) 《嘉实长青竞争优势股票型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实长青竞争优势股票型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实长青竞争优势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) 报告期内嘉实长青竞争优势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 10 月 22 日