

嘉实价值成长混合型证券投资基金 2019 年 第 4 季度报告

2019 年 12 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：2020 年 1 月 21 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 2020 年 1 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 10 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称 | 嘉实价值成长混合 |
| 基金主代码 | 007895 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2019 年 9 月 10 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,974,332,092.65 份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制风险的前提下,通过积极主动的资产配置和精选个股,力争实现基金资产持续稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金通过对国家宏观经济政策的深入分析,在动态跟踪货币政策、财政政策的基础上,判断宏观经济运行所处的经济周期及趋势,分析不同政策对各类资产的市场影响和预期收益风险,评估股票、债券等大类资产的估值水平和投资价值,确定投资组合的资产配置比例,并适时进行调整。 |
| 业绩比较基准 | 中证 800 指数收益率×75% +中债综合财富指数收益率×25% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型证券投资基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金。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10月1日 - 2019年12月31日) |
|-----------------|-------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 3,428,527.00 |
| 2. 本期利润 | 210,932,658.37 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0804 |
| 4. 期末基金资产净值 | 2,126,851,817.24 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0773 |

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 | 8.57% | 0.51% | 5.74% | 0.56% | 2.83% | -0.05% |

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

嘉实价值成长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：嘉实价值成长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

(2019 年 9 月 10 日至 2019 年 12 月 31 日)

注：本基金基金合同生效日 2019 年 9 月 10 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 | | |
| 洪流 | 本基金、嘉实策略混合、嘉实多元债券、嘉实瑞虹三年定期混合基金经理 | 2019 年 9 月 10 日 | - | 20 年 | 上海财经大学金融学硕士，具有 20 年从业经验。2019 年 2 月加入嘉实基金管理有限公司，现任上海 GARP 投资策略组投资总监。曾任新疆金新信托有限公司证券管理总部信息研究部经理，德恒证券股份有限公司信息研究中心副总经理、经纪业务管理部副总经理，兴业证券股份有限公司研究发展中心高级研究员、理财服务中心首席理财分析师、上海证券资产管理分公司客户资产管理部副总监，圆信永丰基金管理有限公司首席投资官。 |

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、《嘉实价值成长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

第四季度，国内宏观经济增速温和下行，通货膨胀数据持续走高，货币政策走向趋于稳健。欧洲和美国的 PMI 数据有所改善，中美贸易谈判第一阶段协议落地对全球经济企稳和国内经济软着陆形成支撑；中央经济工作会议稳增长、稳房价的提法有利于 PPI 的修复和周期性行业龙头企业盈利企稳。

本基金正式成立于 2019 年 9 月 10 日，基于 GARP (Growth at a Reasonable Price) 策略的知识图谱，开展建仓工作。作为一个新的基金产品，嘉实瑞虹建仓基于以下几个支点：第一，投资组合的选择基于长周期考虑，偏重于行业赛道的长期成长空间和公司景气周期的可持续性；第二，作为新基金，建仓充分考虑客户的体验，合理控制回撤，建立基于安全垫的加仓模式；第三，个股的选择不仅重视优秀与否，也充分考虑公司的长期价格和短期估值的合理匹配（PEG），优秀的公司也要以合理的价格买入。

我们第四季度重点关注了具备全球竞争力的部分行业和处在估值底部但基本面长期出现反转的行业，如家电，新能源汽车、金融（券商、银行、保险）、传媒和地产行业等。考虑到香港市场 2019 年相对于 A 股市场的涨幅偏低，对于内地在香港上市的优质资产，我们保持了密切的关注。无论从估值、分红还是长期发展空间看，我们对恒生国企指数为代表的国内在香港上市的优质资产，2020 年的表现值得期待。

对中国经济的韧性和中长期的科技转型和消费升级，我们保持相对乐观。对于金融打破刚性兑付和大类资产配置面向中国资本市场的切换，我们认为仍然处在初级阶段，发展空间巨大。基于此，我们在产品净值积累足够安全垫后，保持相对高的权益仓位，期待获得企业长期平均 ROE 带来的可持续回报，提高基金产品的长期业绩水平。

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 1.0773 元；本报告期基金份额净值增长率为 8.57%，业绩比较基准收益率为 5.74%。

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 | 1,984,569,995.77 | 84.23 |
| | 其中：股票 | 1,984,569,995.77 | 84.23 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 135,528,900.00 | 5.75 |
| | 其中：债券 | 135,528,900.00 | 5.75 |
| | 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 | 185,502,830.83 | 7.87 |
| 8 | 其他资产 | 50,662,264.46 | 2.15 |
| 9 | 合计 | 2,356,263,991.06 | 100.00 |

注：通过沪港通交易机制投资的港股公允价值为 27,196,776.58 元，占基金资产净值的比例为 1.28%；通过深港通交易机制投资的港股公允价值为 498,692,075.53 元，占基金资产净值的比例为 23.45%。

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 | 977,366,772.20 | 45.95 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 39,850,520.80 | 1.87 |
| 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 | - | - |
| J | 金融业 | 298,845,644.62 | 14.05 |
| K | 房地产业 | 123,654,868.00 | 5.81 |
| 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 | 6,578.04 | 0.00 |
| 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 | 18,956,760.00 | 0.89 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,458,681,143.66 | 68.58 |

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 | 116,621,239.89 | 5.48 |
| 金融 | 120,557,207.63 | 5.67 |
| 医疗保健 | 51,787,809.76 | 2.43 |
| 工业 | 112,303,168.22 | 5.28 |
| 信息技术 | 50,599,333.65 | 2.38 |
| 通信服务 | 74,020,092.96 | 3.48 |
| 合计 | 525,888,852.11 | 24.73 |

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 | 2,789,323 | 182,923,802.34 | 8.60 |
| 2 | 000002 | 万科A | 3,842,600 | 123,654,868.00 | 5.81 |
| 3 | 600519 | 贵州茅台 | 96,700 | 114,396,100.00 | 5.38 |
| 4 | 601318 | 中国平安 | 1,193,649 | 102,009,243.54 | 4.80 |
| 5 | 600036 | 招商银行 | 2,412,400 | 90,657,992.00 | 4.26 |
| 6 | 300750 | 宁德时代 | 725,358 | 77,178,091.20 | 3.63 |
| 7 | 700 HK | 腾讯控股 | 220,000 | 74,020,092.96 | 3.48 |
| 8 | 002475 | 立讯精密 | 2,000,090 | 73,003,285.00 | 3.43 |
| 9 | 601166 | 兴业银行 | 3,677,200 | 72,808,560.00 | 3.42 |
| 10 | 603659 | 璞泰来 | 823,408 | 70,113,191.20 | 3.30 |

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 | 135,528,900.00 | 6.37 |
| | 其中：政策性金融债 | 135,528,900.00 | 6.37 |
| 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 | 135,528,900.00 | 6.37 |

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 | 1,345,200 | 135,528,900.00 | 6.37 |

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

无。

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

无。

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

无。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

无。

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 | 435,519.17 |
| 2 | 应收证券清算款 | 34,956,943.27 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,999,296.48 |
| 5 | 应收申购款 | 13,270,505.54 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 50,662,264.46 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 2,714,783,260.20 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 148,105,634.13 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 888,556,801.68 |
| 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 | 1,974,332,092.65 |

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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 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成长混合型证券投资基金注册的批复文件。
- (2) 《嘉实价值成长混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实价值成长混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实价值成长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) 报告期内嘉实价值成长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

2020 年 1 月 21 日