

# 嘉实核心优势股票型发起式证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 4 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 月 19 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 2021 年 1 月 1 日起至 2021 年 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	嘉实核心优势股票
基金主代码	005612
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 2 月 1 日
报告期末基金份额总额	840,081,269.01 份
投资目标	本基金通过投资于具有核心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	本基金所指的具有核心竞争优势的公司股票指具备可持续竞争优势以及高进入壁垒，能够抵御竞争的公司股票。 具体投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、风险管理策略。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×70% +恒生指数收益率×20%+中债综合财富指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，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。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（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	158,228,118.72
2. 本期利润	23,139,035.30
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0272
4. 期末基金资产净值	1,635,929,376.68
5. 期末基金份额净值	1.9473

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

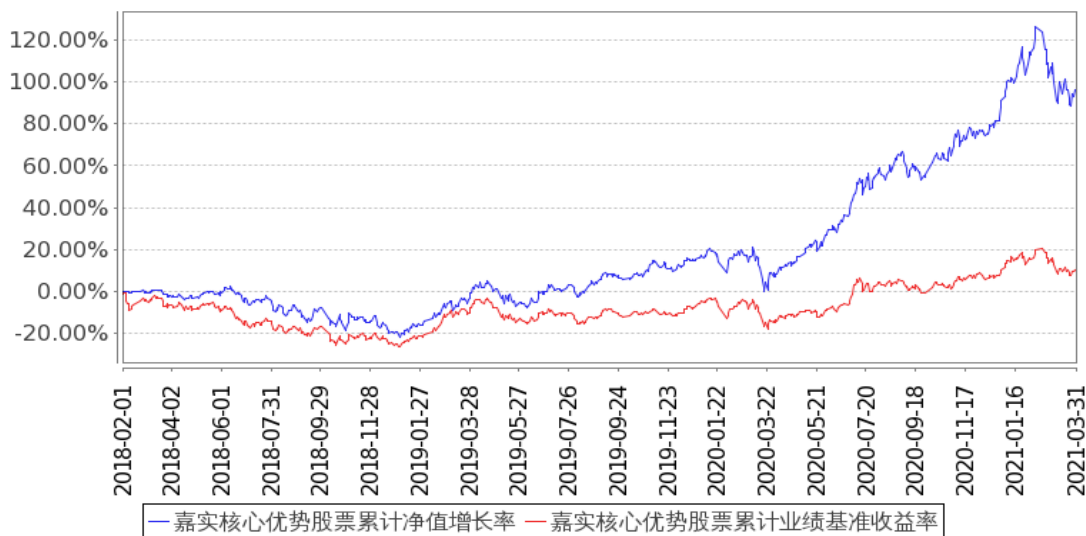
#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.94%	1.96%	-0.97%	1.24%	2.91%	0.72%
过去六个月	24.96%	1.64%	9.98%	1.05%	14.98%	0.59%
过去一年	79.05%	1.51%	27.93%	1.08%	51.12%	0.43%
过去三年	99.07%	1.42%	16.91%	1.15%	82.16%	0.27%
自基金合同 生效起至今	94.73%	1.38%	9.46%	1.15%	85.27%	0.23%

#### 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

## 嘉实核心优势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

(2018年02月01日至2021年03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 个月为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。

### 3.3 其他指标

无。

## § 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		
胡宇飞	本基金、嘉实港股优势混合基金经理	2018年2月1日	-	10年	曾就职于海通证券股份有限公司、嘉实基金管理有限公司、观富（北京）资产管理有限公司、上投摩根基金管理有限公司，先后担任 A 股、港股行业研究员、投资经理，2017 年 8 月加入嘉实基金管理有限公司，从事股票投资研究工作，现任基金经理。硕士研究生，具有基金从业资格。

注：（1）首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，此后的非首任基金经理的“任职日期”指根据公司决定确定的聘任日期；“离任日期”指根据公司决定确定的解聘日期。

（2）证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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、《嘉实核心优势股票型发起式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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021 年一季度，含股息总回报口径，沪深 300 指数-3.1%，香港恒生指数+4.6%，为 2020 年以来恒指首次跑赢沪深 300，恒生 AH 溢价指数有所收敛，但仍高于历史均值。进入 2021 年以来，全球股市的表现排序基本与 2020 年反过来，去年下跌最多英国和欧陆股指，今年修复较多，全年 A 股涨幅最大，今年呈现调整，港股去年偏弱今年强于 A 股，全球范围内价值股均值回归，明显跑赢成长股。

随着欧美主要经济体疫苗接种的速度加快，经济前景进一步明朗，受益于史无前例的财政补贴，美国居民储蓄率达到了二战后的高点，发达经济体处于复苏早期，财政货币政策尚未到退出时点，美国的“货币经济学”更容忍通胀，名义 GDP 将呈现大幅增长。反应到金融市场，发达经济体尤其是美国，长端利率将逐渐正常化，收益率曲线逐步陡峭，美股权益风险溢价率已处于历史上相当低的水平，但过剩的流动性仍将把风险溢价压在低位。中国是全球走出疫情最早的国家，财政货币政策已经常态化，年初偏高的估值水平出现修正应当说符合规律，市场经过农历年后的迅速调整，目前沪深 300 股权风险溢价回到了历史均值水平，尽管市场可能仍需要时间来消化此前的过度上涨，我们认为长线优质资产将逐渐进入布局期。一季度我们的组合操作不多，对于估值处于合理区间的一流资产继续持有，增持了全球定价的能源原材料相关公司，增持了基本上

升同时估值仍不充分的部分金融股，减持了部分可选消费公司，同时保持对港股的高比例配置。

#### 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 1.9473 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.94%，业绩比较基准收益率为-0.97%。

#### 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	1,509,531,602.05	91.76
	其中：股票	1,509,531,602.05	91.76
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	52,749,085.20	3.21
	其中：债券	52,749,085.20	3.21
	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	74,025,835.04	4.50
8	其他资产	8,836,972.63	0.54
9	合计	1,645,143,494.92	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 731,986,268.11 元，占基金资产净值的比例为 44.74%。

#### 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	32,708,481.00	2.00
C	制造业	541,203,733.89	33.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	-	-

F	批发和零售业	20,493.82	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	68,321,996.40	4.18
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	48,822.79	0.00
J	金融业	122,659,377.90	7.50
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	33,392.02	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	12,525,000.00	0.77
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	777,545,333.94	47.53

### 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（人民币）	占基金资产净值比例（%）
通信服务	144,356,744.00	8.82
非必需消费品	247,472,084.72	15.13
必需消费品	66,967,837.30	4.09
能源	101,973,502.54	6.23
金融	75,002,794.52	4.58
医疗保健	59,680,399.53	3.65
工业	36,532,905.50	2.23
信息技术	-	-
原材料	-	-
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	731,986,268.11	44.74

### 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	72,007	144,662,063.00	8.84
2	700 HK	腾讯控股	280,000	144,356,744.00	8.82
3	3690 HK	美团-W	530,000	133,577,318.28	8.17
4	600036	招商银行	2,400,179	122,649,146.90	7.50
5	000858	五粮液	420,028	112,559,103.44	6.88
6	002415	海康威视	1,825,047	102,020,127.30	6.24
7	000333	美的集团	1,120,009	92,098,340.07	5.63
8	168 HK	青岛啤酒股份	1,150,000	66,967,837.30	4.09

9	883 HK	中国海洋石油	8,100,000	55,657,638.54	3.40
10	2333 HK	长城汽车	3,000,000	54,640,887.00	3.34

#### 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	52,749,085.20	3.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	52,749,085.20	3.22

#### 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	019649	21 国债 01	420,000	41,966,400.00	2.57
2	019640	20 国债 10	107,870	10,782,685.20	0.66

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

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

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策



无。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 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

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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	162,794.11
2	应收证券清算款	7,103,072.90
3	应收股利	1,008,000.00
4	应收利息	369,375.06
5	应收申购款	193,730.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,836,972.63

### 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。

#### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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	856,769,610.66
报告期期间基金总申购份额	129,548,684.20
减：报告期期间基金总赎回份额	146,237,025.85
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	840,081,269.01

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额，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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,450.04
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,450.04
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.19

注：本基金的基金管理人投资本基金相关的费用按基金合同及相关法律文件有关规定支付。

申购/买入含红利再投、转换入份额，赎回/卖出含转换出份额。

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

### § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固	10,000,450.04	1.19	10,000,450.04	1.19	3年

有资金					
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,450.04	1.19	10,000,450.04	1.19	3 年

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予嘉实核心优势股票型发起式证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实核心优势股票型发起式证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实核心优势股票型发起式证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实核心优势股票型发起式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) 报告期内嘉实核心优势股票型发起式证券投资基金公告的各项原稿。

### 9.2 存放地点

北京市朝阳区建国门外大街 21 号北京国际俱乐部 C 座写字楼 12A 层嘉实基金管理有限公司

### 9.3 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

2021 年 4 月 21 日