

# 嘉实价值精选股票型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：2021 年 10 月 26 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 10 月 22 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 07 月 01 日起至 2021 年 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	嘉实价值精选股票
基金主代码	005267
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 11 月 6 日
报告期末基金份额总额	3,724,197,725.71 份
投资目标	本基金主要投资于 A 股市场和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，精选沪港深三地股票市场具备估值优势的优质蓝筹和行业龙头公司股票，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	<p>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，确定组合中沪深 A 股、港股、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。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。</p> <p>具体投资策略包括：资产配置策略、行业筛选策略、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、融资策略、风险管理策略。</p>
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7月1日-2021年9月30日）
1. 本期已实现收益	374,880,011.18
2. 本期利润	-484,083,641.60
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1229
4. 期末基金资产净值	7,864,739,662.29
5. 期末基金份额净值	2.1118

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

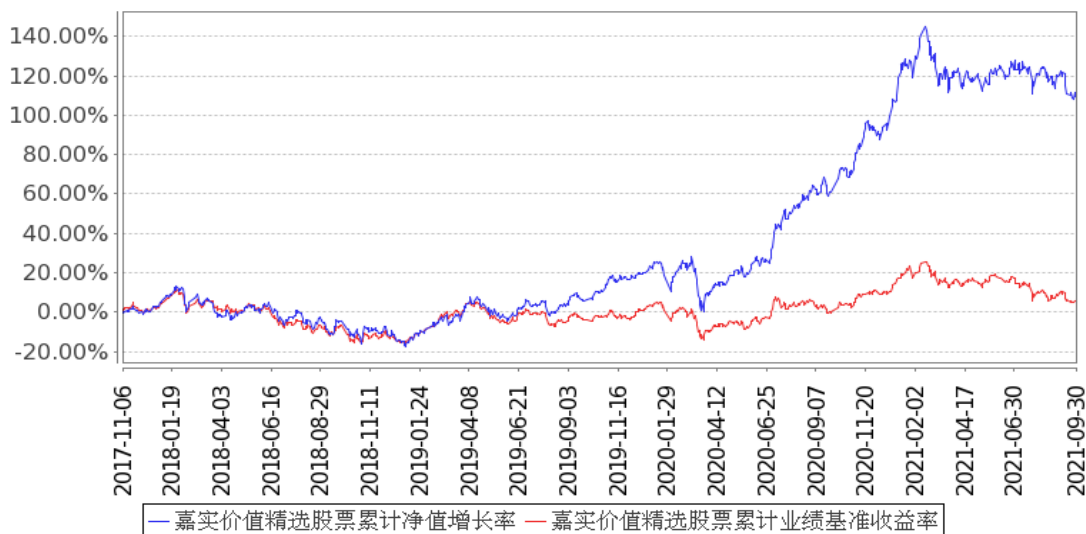
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-5.91%	1.21%	-9.60%	1.12%	3.69%	0.09%
过去六个月	-3.72%	1.12%	-7.37%	0.96%	3.65%	0.16%
过去一年	31.04%	1.31%	5.85%	1.00%	25.19%	0.31%
过去三年	120.92%	1.37%	13.80%	1.09%	107.12%	0.28%
自基金合同 生效起至今	111.18%	1.34%	5.89%	1.06%	105.29%	0.28%

##### 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

### 嘉实价值精选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

(2017年11月06日至2021年09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		
谭丽	本基金、嘉实价值优势混合、嘉实新消费股票、嘉实丰和灵活配置混合、嘉实价值发现三个月定期混合、嘉实价值长青混合、嘉实价值臻选	2017年11月6日	-	20年	曾在北京海问投资咨询有限公司、国信证券股份有限公司及泰达荷银基金管理有限公司任研究员、基金经理助理职务。2007年9月加入嘉实基金管理有限公司，曾任研究员、投资经理、策略组投资总监，现任主基金经理。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

混合、嘉实价值驱动一年持有期混合、嘉实产业优选混合 (LOF) 基金经理				
--------------------------------------	--	--	--	--

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、《嘉实价值精选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，为不同基金经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，未发现不公平交易和利益输送行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

3 季度仍然延续上半年疫情的反复，海外经济仍处于疫后复苏，但国内经济在地产和基建的调控下，呈现出放缓趋势，3 季度我们看到上游资源品价格的上涨带动了资源类个股走强，同

时新能源主题仍然活跃。

我们对后续市场的判断是，财政和信用政策可能会比较积极，同时整体流动性难以宽松，虽然经济有类滞胀的特征，但我们认为难以看到经济政策的紧缩，未来通货膨胀会有所抬头，名义利率也会有所提高，但基本可控，海外的通胀上升以及名义利率的提升会更快。

我们仍然看好银行、地产、以及部分上游资源板块，极低的估值具有较好预期收益率空间，在类滞胀的环境下也会相对受益，地产出现极端风险暴露后，会逐渐回归正常，部分优质企业会趁机扩大份额，提高未来盈利增长的空间。我们仍然看好自主品牌汽车的崛起，行业短期虽然受缺芯的影响，但中长期受益于电动化、智能化的行业趋势，自主品牌实现弯道超车，最终实现份额的扩张与盈利的实现。同时我们在关注港股的机会，我们认为港股已经出现较好的投资机会，尤其在大盘价值股方面，个股估值较 A 股更加具有吸引力。

同时我看好中小制造业个股的成长机会，我们在 3 季度主要的策略是继续保持金融、地产等大盘价值股的配置，同时加大中小成长股的布局，我们认为制造业会是中国经济的重中之重，优秀的制造业企业将会受益于国产替代以及海外市场扩张，我们在加仓存量个股的同时，仍然在积极寻找优质标的；对于上游资源品，由于短期股价涨幅过大，我们在反思错过上游机会的同时，认为不宜追高，过高的涨幅导致预期收益率空间不够，同时组合内的资源股涨幅还没有达到我们的预期，仍然会坚定持有，在类滞胀背景下，资源品仍然是重要的收益来源。

#### 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 2.1118 元；本报告期基金份额净值增长率为-5.91%，业绩比较基准收益率为-9.60%。

#### 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	7,181,748,730.56	90.78
	其中：股票	7,181,748,730.56	90.78
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	715,512,547.74	9.04
8	其他资产	14,032,897.78	0.18
9	合计	7,911,294,176.08	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 1,537,044,518.97 元，占基金资产净值的比例为 19.54%。

## 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	5,766.30	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	3,269,012,084.09	41.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	153,928,764.00	1.96
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	43,569.27	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	442,213,163.80	5.62
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	799,126.68	0.01
J	金融业	1,085,411,212.15	13.80
K	房地产业	693,250,527.00	8.81
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	27,976.08	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	8,097.00	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	3,925.22	0.00
S	综合	-	-
	合计	5,644,704,211.59	71.77

### 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	-	-
非必需消费品	782,006,402.74	9.94
必需消费品	-	-

能源	649,964,191.79	8.26
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
原材料	-	-
房地产	105,073,924.44	1.34
公用事业	-	-
合计	1,537,044,518.97	19.54

### 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 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	000002	万科A	32,531,700	693,250,527.00	8.81
1	2202 HK	万科企业	5,921,600	105,073,924.44	1.34
2	600036	招商银行	13,797,299	696,073,734.55	8.85
3	2333 HK	长城汽车	27,948,500	668,215,711.67	8.50
4	002925	盈趣科技	16,759,438	564,793,060.60	7.18
5	883 HK	中国海洋石油	74,356,000	538,904,181.43	6.85
6	002078	太阳纸业	37,865,817	452,875,171.32	5.76
7	601021	春秋航空	8,102,110	442,213,163.80	5.62
8	601166	兴业银行	21,275,272	389,337,477.60	4.95
9	002938	鹏鼎控股	11,497,833	383,222,773.89	4.87
10	600309	万华化学	3,365,813	359,300,537.75	4.57

#### 5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

无。

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

#### 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

无。

#### 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

(1) 2021 年 5 月 21 日，中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚信息公开表（银保监罚决字（2021）16 号），对招商银行股份有限公司为同业投资提供第三方信用担保、为非保本理财产品出具保本承诺，部分未按规定计提风险加权资产；违规协助无衍生产品交易业务资格的银行发行结构性衍生产品；理财产品之间风险隔离不到位等违法违规事实，因违反《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十五条、第四十六条和相关审慎经营规则，于 2021 年 5 月 17 日作出行政处罚决定，罚款 7170 万元。

2021 年 8 月 20 日，中国人民银行银罚字（2021）26 号对兴业银行股份有限公司因违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定，于 2021 年 8 月 13 日作出行政处罚决定，罚款合计 5 万

元。

本基金投资于“招商银行（600036）”、“兴业银行（601166）”的决策程序说明：基于对招商银行、兴业银行基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“招商银行”、“兴业银行”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，其他八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 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	640,752.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	13,340,501.44
4	应收利息	51,643.62
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,032,897.78

### 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	4,044,116,020.92
报告期期间基金总申购份额	917,468,452.18
减：报告期期间基金总赎回份额	1,237,386,747.39
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	3,724,197,725.71
-------------	------------------

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

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精选股票型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实价值精选股票型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实价值精选股票型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实价值精选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) 报告期内嘉实价值精选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

### 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 E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2021 年 10 月 26 日