

# 嘉实环保低碳股票型证券投资基金 2022 年第 1 季度报告

2022 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2022 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 04 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 2022 年 01 月 01 日起至 2022 年 03 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	嘉实环保低碳股票
基金主代码	001616
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 12 月 30 日
报告期末基金份额总额	1,417,395,377.57 份
投资目标	本基金主要投资于环保低碳产业相关的股票，把握中国经济转型升级的投资机遇，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金运用“自上而下”和“自下而上”相结合的方法精选个股，深入挖掘符合经济转型、产业升级方向，并具备持续增长潜力、估值水平相对合理的上市公司。同时，辅以严格的风险管理，以获得中长期的较高投资收益。本基金所指的环保低碳产业，主要是指在经济转型大背景下，利用能源资源和劳动力资源的相关企业，包括环保产业、清洁能源产业和工业自动化等相关产业。</p> <p>具体投资策略包括：大类资产配置、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、风险管理策略。</p>
业绩比较基准	中证内地低碳经济主题指数收益率*80%+中证综合债券指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，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。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司

基金托管人	中国农业银行股份有限公司
-------	--------------

### § 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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-119,522,060.82
2. 本期利润	-1,147,611,127.87
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.7894
4. 期末基金资产净值	4,641,941,543.25
5. 期末基金份额净值	3.275

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

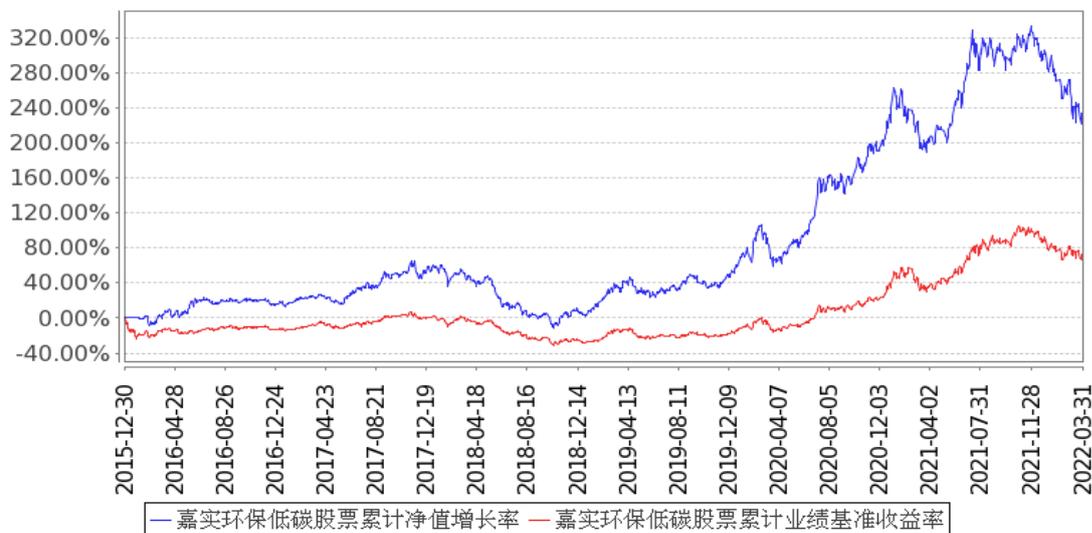
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-19.39%	1.90%	-12.21%	1.63%	-7.18%	0.27%
过去六个月	-17.88%	1.62%	-10.63%	1.52%	-7.25%	0.10%
过去一年	8.41%	1.66%	23.86%	1.63%	-15.45%	0.03%
过去三年	144.59%	1.77%	98.83%	1.49%	45.76%	0.28%
过去五年	166.48%	1.70%	83.84%	1.33%	82.64%	0.37%
自基金合同 生效起至今	227.50%	1.62%	69.03%	1.30%	158.47%	0.32%

##### 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

### 嘉实环保低碳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

(2015年12月30日至2022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		
姚志鹏	本基金、嘉实智能汽车股票、嘉实新能源新材料股票、嘉实产业先锋混合、嘉实动力先锋混合、嘉实时代先锋三年持有期混合、嘉实远见先锋	2018年3月21日	-	11年	2011年加入嘉实基金管理有限公司，曾任股票研究部研究员一职，现任成长风格投资总监。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

一年持有 期混合基 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、《嘉实环保低碳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，为旗下组合被动跟踪模拟组合权重配置需要，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

新冠疫情的肆虐已经超过 2 个年头，而国际形势上的冲突和摩擦也时有发生，对于时代和个体，都是百年未遇之变局。过程中的大量宏观变量和演绎路径，也无疑将对国家、社会生活、经济发展和企业个体状态产生深远的影响。今年以来资本市场，也是在宏观变量主导下的演绎，某些因素我们可能有所预期，但其剧烈程度和影响的深度也仍在意料之外。俄乌冲突、美联储持续加息、全球通胀、国内二次疫情爆发等等内部外部因素在短时间内集中爆发，让市场对于国内稳增长节奏和路径，产生了担忧和分歧，也使得市场的波动率明显加大。

我们首先要明确目前的位置，从一些宏观指标来看，整体市场处在一个比较明确的底部区间，这个位置中长期来看应该是机会明显大于风险。大部分宽基指数的股债收益率差、权益风险溢价等指标，都处在历史均值减 1 倍标准差的位置，非常接近历史上比较大级别的底部，风险收益比相对较高。短期的波动率，本质是宏观压制导致的方向感层面的担忧，但这种因素的计入很容易忽略产业趋势和优秀个股的 Alpha，而这才是影响长期回报的核心变量。同时，随着年报一季报的逐步披露，成长方向的估值已经非常有性价比。优秀成长方向比如电动车中游龙头企业，即使只考虑静态估值，也已经处在历史均值以下的水平，甚至在减 1 倍标准差的低位；而相对应的银行、地产、煤炭的龙头公司的估值都处在过去 10 年均值以上，相对性价比已经出现了显著变化，如果我们考虑后续的动态成长性和相对盈利趋势，以电动车中游为代表的的优质成长公司的估值将进一步下降到极度有吸引力的水平。

市场的每一次波动和迷茫，本质都是对主导产业趋势的发展方向产生担忧，但我们相信科技和先进制造产业依然是最重要的必答题。从历史上其他国家的发展历史上，可以找到成功的模板，也可以找到失败的案例。东南亚和拉丁美洲的几个典型国家，依靠资源禀赋和阶段性的低要素成本实现了增长，但随着产业纵深和研发储备明显不足，无法形成持续的竞争优势，最终使得中高端产业无法突破，而低端流向了更低要素成本的区域。反观德国和日本，依靠在硬核科技制造业的持续深耕，形成了汽车、军工、电子、家电等先进制造业的布局和产业链纵深，并形成了持续时间较长的全球竞争力。

产业发展周期如果能和时代的背景相结合，往往会酝酿出大级别的机会，上一个 5 年的茅指数，和再往前推一个 5 年的互联网资产，都是时代趋势之下的微观缩影和体现。我们的方法论是以产业投资视角，看景气度上行产业中具备先锋优势的上市公司，我们会综合大级别产业趋势、中期景气度趋势和企业家三个维度来配置我们的投资组合。

第一步是产业趋势，大水有大鱼，大级别的产业是决定资产底层回报率的核心变量，也是最关键的底层斜率。市场上不少投资者都是均值回归理论的信奉者，我们也高度认可这个观点，但也需要知道的是均值回归的本质是对趋势线的回归，而并非简单回归至原点或起点。这个趋势线，就是产业趋势所决定的底层回报率。

第二步是景气度因素，任何的投资都是针对未来，未来现金流的预测是成长股的关键，也是核心难度所在，但未来又充满了不确定性，因此景气度的上行周期，有助于对最终结果判断提供一份额外保护，也是“从周期中获益”，同时作为硬币的另一面，景气下行期虽然不一定是好的投资时机，但一定是筛选优秀的备选公司的良机。

第三步是伴随优秀企业家，即使是过去同样的光伏行业技术浪潮下，也可以出现一家涨幅超

过 100 倍，而另一家上涨 10 倍的分化，而分化的背后，就是企业家的不可估量的价值创造。但优秀企业家的感知可能更偏感性层面，比较难以量化，我们的方法是通过密集的调研感知，一方面有多层次的感知感受，另一方面也能根据其战略制定和执行情况，进一步加深了解。

电动车在 3 月以来密集涨价的压力测试下，需求端依然展现出非常强劲的状态，渗透率有望进一步创历史新高，而且后续的需求依然保持在一个高景气的状态，也在压力测试下明显验证了行业需求的韧性和产业趋势的力量，产业发展的路径将进一步清晰展现。这些案例在历史上并不罕见，从各个新兴产业发展的历史来看，渗透率突破 15% 以后，都是以较快的速度完成 70% 以上甚至全面渗透的过程，而且极少有新兴产业在渗透率 20% 附近见顶，我们认为，市场的担忧随着强劲基本面的持续验证和兑现，最终将回归到产业发展的本质，一方面，由产业趋势决定的底层斜率仍在加速上行阶段，另一方面，板块中游龙头的动态估值处在历史上的合理甚至偏低区间，短期情绪指标等也在明显的低位。我们依然强调，随着全球智能汽车新产业周期的启动，供给端创造的新需求可能会持续超预期。

随着传统互联网平台逐步变成基础设施，全社会的效率将进一步提升。同时随着企业级的信息化改造和数字化转型，未来企业端的数据产生和变现将成为中长期重要的科技动力，围绕者疫情之后企业的数字化转型，包括移动办公，信息安全，工业软件等信息化方向将成为和智能汽车同样重要的产业方向。尤其是疫情之后我们见到越来越多的网络会议，协同办公，数据也越来越存储在云端，数字化转型会带来信息产业的长期繁荣。

结合我们方法论的 ROE 工具，我们看好新硬件终端汽车行业电动化和电子化的产业趋势，数字化转型的企业革新机遇，以及 Z 时代引领的新消费趋势，以及在这个背景下，各个行业之中具备全球竞争力的先锋企业。

#### 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 3.275 元；本报告期基金份额净值增长率为-19.39%，业绩比较基准收益率为-12.21%。

#### 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	4,291,028,285.22	91.77

	其中：股票	4,291,028,285.22	91.77
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	206,784,977.80	4.42
	其中：债券	206,784,977.80	4.42
	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	170,948,383.35	3.66
8	其他资产	7,261,779.72	0.16
9	合计	4,676,023,426.09	100.00

## 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	3,699,519,150.10	79.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	49,235,818.82	1.06
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	60,113.86	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	224,092,112.30	4.83
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	122,915,476.54	2.65
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	18,861.96	0.00
M	科学研究和技术服务业	140,717,236.86	3.03
N	水利、环境和公共设施管理业	21,551.15	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	41,445.09	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	54,406,518.54	1.17
	合计	4,291,028,285.22	92.44

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

### 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	300750	宁德时代	890,163	456,030,504.90	9.82
2	688116	天奈科技	2,349,780	340,036,663.80	7.33
3	603659	璞泰来	2,390,730	335,993,194.20	7.24
4	600346	恒力石化	11,973,644	248,932,058.76	5.36
5	300037	新宙邦	2,805,278	228,770,420.90	4.93
6	002709	天赐材料	2,033,710	191,168,740.00	4.12
7	688388	嘉元科技	2,049,973	187,347,032.47	4.04
8	002179	中航光电	2,250,632	174,851,600.08	3.77
9	002025	航天电器	2,769,295	170,394,721.35	3.67
10	002812	恩捷股份	750,349	165,076,780.00	3.56

#### 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	195,903,498.21	4.22
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）	10,881,479.59	0.23
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	206,784,977.80	4.45

#### 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	019666	22 国债 01	1,076,480	108,098,794.43	2.33
2	019658	21 国债 10	500,950	50,774,439.17	1.09
3	019664	21 国债 16	238,180	24,054,450.75	0.52
4	019654	21 国债 06	126,910	12,975,813.86	0.28
5	118005	天奈转债	86,250	10,881,479.59	0.23

#### 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**

基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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。

**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	925,007.27
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,336,157.32
6	其他应收款	615.13
7	其他	-
8	合计	7,261,779.72

#### 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	1,461,241,502.44
报告期期间基金总申购份额	168,254,075.97
减：报告期期间基金总赎回份额	212,100,200.84
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	1,417,395,377.57

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环保低碳股票型证券投资基金注册的批复文件；

- (2) 《嘉实环保低碳股票型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实环保低碳股票型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实环保低碳股票型证券投资基金基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实环保低碳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

2022 年 4 月 21 日