

嘉实策略视野三年持有期混合型证券投资
基金
2022 年第 2 季度报告

2022 年 6 月 30 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 7 月 20 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 07 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 2022 年 04 月 01 日起至 2022 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实策略视野三年持有期混合
基金主代码	012995
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 12 月 28 日
报告期末基金份额总额	372,047,416.43 份
投资目标	本基金深入分析经济周期不同阶段中经济增长、企业盈利、金融条件、资产的估值性价比等要素，通过大类资产配置及行业比较研究，动态优选符合经济增长方式和转型方向中产业趋势、景气趋势良好、竞争优势领先的股票进行投资，力争为投资者创造长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金将采用“自上而下”与“自下而上”相结合的主动投资管理策略，贯彻发挥大类资产配置、行业比较选择和精选个股的优势。首先，根据不同的经济周期及市场趋势研判，决定本基金的大类资产配置以及行业偏离决策，在经济周期和金融条件有利、估值性价比较高的时候增加股票配置，重点配置受益于经济增长的高景气行业及个股；在经济下降周期适度减少股票配置，重点配置业绩稳定性强的行业及个股。行业选择上，建立在我们对中国经济增长方式、经济结构变化方向、产业结构中出现的重大趋势选择成长空间大、商业模式好、行业格局健康、景气度高的行业重点配置；其次，在个股选择上，依托嘉实研究平台力量精选个股，寻找景气趋势良好、行业地位领先、竞争优势突出、价值相对低估的上市公司进行投资。具体包括资产配置策略、行业配置策略、股票投资策略、港股通投资策略、存托凭证投资策略、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。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×60%+恒生指数收益率×10%+中债综合财富指

	数收益率×30%
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货币市场基金和债券型基金，但低于股票型基金。本基金可投资港股通标的的股票，一旦投资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	中国民生银行股份有限公司

§ 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4月1日-2022年6月30日）
1. 本期已实现收益	-20,567,321.72
2. 本期利润	3,577,698.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0096
4. 期末基金资产净值	345,939,894.16
5. 期末基金份额净值	0.9298

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

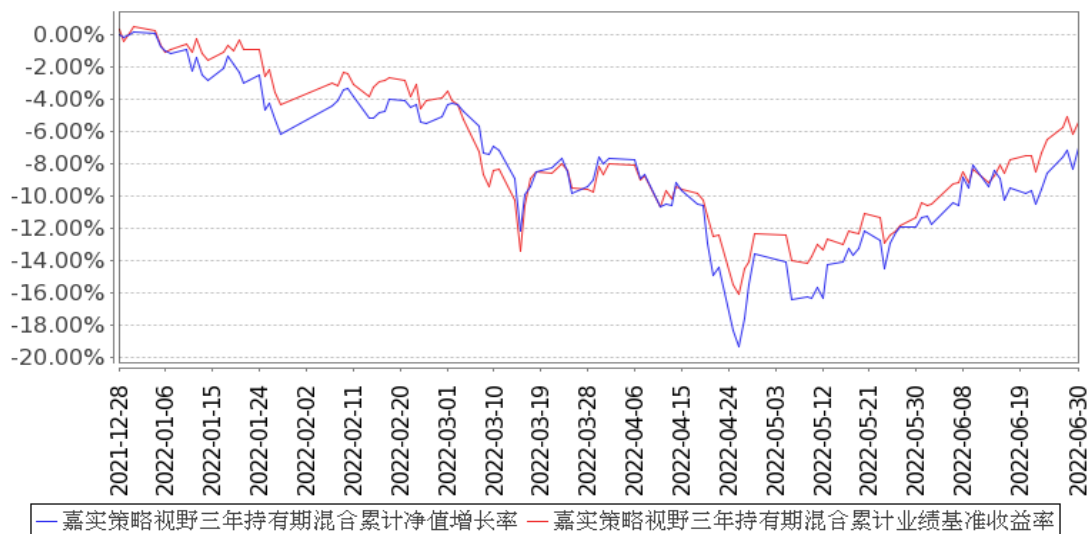
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.04%	1.40%	3.53%	1.01%	-2.49%	0.39%
过去六个月	-7.24%	1.22%	-5.88%	1.04%	-1.36%	0.18%
自基金合同 生效起至今	-7.02%	1.20%	-5.40%	1.03%	-1.62%	0.17%

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

嘉实策略视野三年持有期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

(2021年12月28日至2022年06月30日)



注：(1) 本基金合同生效日 2021 年 12 月 28 日至报告期末未满 1 年。

(2) 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		
方晗	本基金、嘉实对冲套利定期混合、嘉实策略机遇混合发起式基金经理	2021 年 12 月 28 日	-	13 年	曾任职于 Christensen International LLC，从事资本市场咨询工作。2011 年 5 月加入嘉实基金管理有限公司，历任股票策略分析师、资产配置执行总监，现任股票策略研究总监。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

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、《嘉实策略视野三年持有期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 3 次，均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

2022 年上半年中国股票市场大起大落、在内外交织的宏观因素扰动下，波动率大幅放大。

随着 5 月以上海为核心的长三角重点区域复工以及国内稳增长政策的陆续落地、股票市场在 4 月底以来完成了一段显著的反弹。尤其以前期受原材料成本上涨、疫情对生产和物流供应带来的干扰、海外流动性收紧、机构及个人投资者恐慌性抛售减仓等因素负面影响更大、跌幅更深的中游高端制造业如光伏、汽车、锂电池等板块在 4 月底以来的反弹中呈现出远高于指数的弹性。市场先生再一次用经典的行情发展诠释了股票市场“绝望中孕育希望、狂热中暗藏危机”的特点。

在一季度报告中，我们曾经展望“随着政府明确释放强烈维稳信号和各项稳增长政策的落实，在不出现极端情形的前提下，沪深 300 和上证 50 两大指数较大概率处于未来 12 个月的底部区域，创业板指有望维持区间震荡。”立足于对市场处于熊市底部的信心，我们在四月底主动增加了前期超跌、中期高景气且具备较好的产业逻辑、需求确定，暂时受损于疫情带来的消费场景限制或者生产与物流的中断的代表性行业光伏和新能源车，以期在市场反弹过程中增加一定的进攻性。从事后市场的表现看，市场也的确如我们预期地在四月底开启一轮中级反弹行情。但相比我们预

判的市场以“超跌反弹+磨底——试探性地上涨——局部机会扩散后的震荡上行”三部曲展开反弹的节奏判断，市场实际上以更快地速度在远比我们想象得要短的时间内兑现了一个更大的反弹。而我们前期注重业绩确定性、受益稳增长的以低估值板块为主的配置结构在反弹过程中依然还是显得进攻性有所不足。

展望三季度，我们认为市场大的背景将从 5 月以来更容易实现的疫后复工逻辑主线向经济复苏主线切换，前者相对更容易实现（只需要疫情控制及场景恢复），后者相对不确定性更大（需要逆转疫情前本已处于的经济与企业盈利下行周期、且可能在下半年面临海外经济在极严厉政策收缩下需求下行的逆风）。而经济在稳增长政策落地过程中在三季度实际呈现出来的景气弹性，将很大程度上决定随着宏观剩余流动性拐头和企业盈利触底，市场结构更占优的方向将落在哪一头。基于我们目前对于下半年行业与宏观景气度的展望、我们的组合主要围绕两条线索布局：1）2 季报高景气、供给弹性更小、且三季度由于旺季效应边际依然在加速的部分新能源和传统能源相关的重点领域以及军工； 2）随着消费场景的复苏、地产的回暖、可能在下半年呈现出更多景气改善的地产产业链和可选消费品如白酒、医美、食品、建材等。当然，在全球经济下行的大背景下，不能排除国内经济复苏乏力、而中级反弹后资金“只争朝夕”的心态充分透支反弹行情，这意味着我们将动态评估市场风险，以决定增加防御属性更强的结构防御。

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 0.9298 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.04%，业绩比较基准收益率为 3.53%。

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	311,170,810.77	85.58
	其中：股票	311,170,810.77	85.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	569,804.99	0.16
	其中：债券	569,804.99	0.16
	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	43,038,393.41	11.84
8	其他资产	8,805,975.66	2.42
9	合计	363,584,984.83	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 16,067,309.72 元，占基金资产净值的比例为 4.64%。

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	24,132,914.03	6.98
C	制造业	187,478,499.91	54.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	42,870,008.00	12.39
E	建筑业	7,011,018.00	2.03
F	批发和零售业	1,035,500.84	0.30
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	7,235,234.39	2.09
J	金融业	3,197,860.00	0.92
K	房地产业	21,129,930.26	6.11
L	租赁和商务服务业	102,871.80	0.03
M	科学研究和技术服务业	256,844.65	0.07
N	水利、环境和公共设施管理业	401,998.30	0.12
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	250,820.87	0.07
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	295,103,501.05	85.30

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	16,067,309.72	4.64
必需消费品	-	-
能源	-	-

金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
原材料	-	-
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	16,067,309.72	4.64

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	000568	泸州老窖	76,900	18,958,926.00	5.48
2	600519	贵州茅台	7,300	14,928,500.00	4.32
3	600048	保利发展	679,881	11,870,722.26	3.43
4	601898	中煤能源	1,126,500	11,693,070.00	3.38
5	601088	中国神华	333,400	11,102,220.00	3.21
6	600893	航发动力	232,500	10,581,075.00	3.06
7	002179	中航光电	166,650	10,552,278.00	3.05
8	600760	中航沈飞	174,200	10,530,390.00	3.04
9	600886	国投电力	960,700	10,087,350.00	2.92
10	002013	中航机电	807,000	9,966,450.00	2.88

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	-	-
	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）	569,804.99	0.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	569,804.99	0.16

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	113641	华友转债	4,230	569,804.99	0.16

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动 (元)	风险说明
IC2207	IC2207	-33	-42,468,360.00	-1,693,974.00	-
IC2208	IC2208	-11	-14,071,640.00	-104,160.00	-
公允价值变动总额合计(元)					-1,798,134.00
股指期货投资本期收益(元)					-417,699.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-1,798,134.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货根据风险管理的原则，以套期保值为目的，选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。

本基金投资于股指期货，对基金总体风险的影响很小，并符合既定的投资政策和投资目标。

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	8,314,421.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	491,426.22
4	应收利息	-
5	应收申购款	128.16
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,805,975.66

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	371,881,941.03
报告期期间基金总申购份额	165,475.40
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	372,047,416.43

§ 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策略视野三年持有期混合型证券投资基金注册的批复文件。
- (2) 《嘉实策略视野三年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实策略视野三年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实策略视野三年持有期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) 报告期内嘉实策略视野三年持有期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 7 月 20 日