

嘉实智能汽车股票型证券投资基金 2022 年第 3 季度报告

2022 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 10 月 25 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 2022 年 10 月 21 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 07 月 01 日起至 2022 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实智能汽车股票
基金主代码	002168
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 2 月 4 日
报告期末基金份额总额	1,605,809,402.10 份
投资目标	本基金为股票型基金，在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，把握汽车产业智能化、电动化及后市场的投资机会，力求超额收益与长期资本增值。
投资策略	<p>本基金将根据政策因素、宏观因素、估值因素、市场因素四方面指标，在基金合同约定的投资比例范围内制定并适时调整股票配置比例及投资策略。本基金所指智能汽车是汽车未来发展的方向，其核心是能源、通信、安全、传感及控制层面的智能化，因而智能汽车是一个高新技术综合体。</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、中小企业私募投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券、风险管理策略。</p>
业绩比较基准	中信汽车行业指数收益率×80%+中债总指数收益率×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（2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	21,257,845.82
2. 本期利润	-1,461,644,512.23
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.9595
4. 期末基金资产净值	5,116,802,354.08
5. 期末基金份额净值	3.186

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

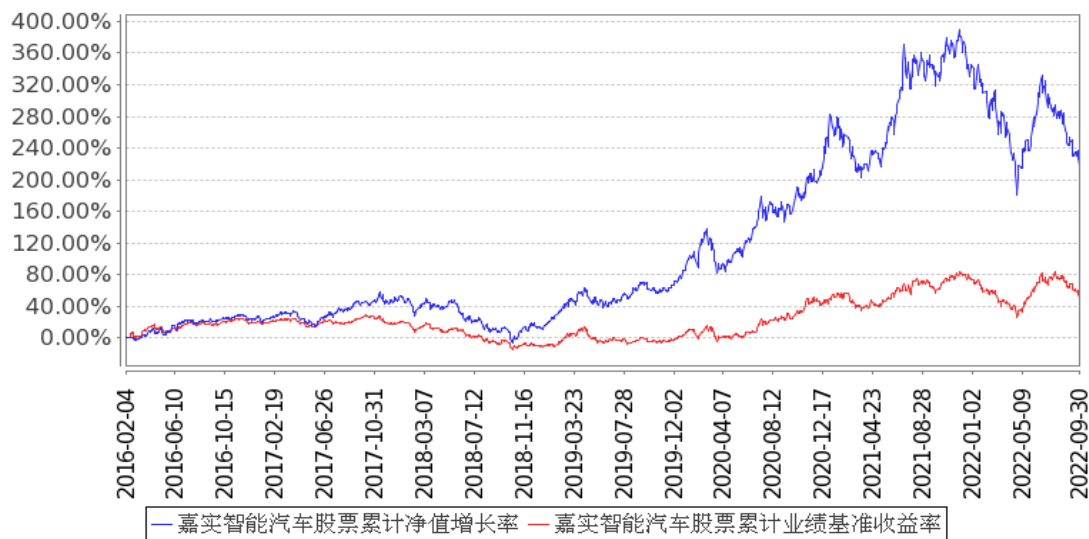
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-22.89%	1.69%	-12.38%	1.41%	-10.51%	0.28%
过去六个月	-12.26%	2.11%	5.18%	1.71%	-17.44%	0.40%
过去一年	-27.13%	2.01%	-5.08%	1.54%	-22.05%	0.47%
过去三年	96.30%	1.98%	58.21%	1.46%	38.09%	0.52%
过去五年	118.97%	1.84%	19.60%	1.34%	99.37%	0.50%
自基金合同 生效起至今	218.60%	1.69%	51.38%	1.25%	167.22%	0.44%

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

嘉实智能汽车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

(2016年02月04日至2022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		
姚志鹏	本基金、嘉实环保低碳股票、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	2016年4月30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行业协会相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
姚志鹏	公募基金	7	21,759,171,254.41	2016年4月30日
	私募资产管理计划	1	23,958,409.40	2022年4月13日
	其他组合	1	708,158,384.03	2020年5月25日
	合计	9	22,491,288,047.84	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

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、《嘉实智能汽车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 4 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

第三季度的市场运行又再次展现了市场走向的戏剧性，似乎是在再走一次一季度的走势，与二季度形成了鲜明反差。在经历了二季度的国内疫情得到控制，全球通胀问题初现曙光之后，又遭遇了多重外部宏观事件的额外冲击，包括俄乌冲突持续导致的欧洲能源危机加剧、美联储持续激进加息、美国产业政策对国内产业链的影响、以及国内地产交付问题等因素重重叠加，使得市场对国内经济的担忧显著加大。同时，由于应对地产保交付的问题，流动性需要保持在一个相对宽松的状态。因此市场呈现出了两个特质，一方面是对能源危机受益标的，本身在周期高位再次受到向上的边际提振，另一方面，中小市值标的出现了较为明显的流动性驱动的行市，甚至呈现出较为明显的主题投资特征。与经济有一定关联的方向，总体表现都相对疲弱，结构性的因素也往往被忽视。宏观逻辑主导是第三季度的重要特征，而这一点与今年一季度有很大的相似性。

从一些定量指标来看，这个相似性显得更加明显。截止三季度末，衡量整体市场估值状态的股债收益率差，权益风险溢价等等指标，均与 4 月底的底部状态非常接近，这也表明目前市场总体处在类似于 4 月底的低估状态。由于市场部分投资者悲观的预期，部分三季度业绩继续呈现高增长的领域和方向，实际估值相比于 4 月底可能是在进一步更低的水平。虽然短期内外部宏观环境充满了挑战，但我们也不能忽视结构性的产业趋势，以及市场主体的主观能动性，在各类负面因素都被充分定价在市场的估值之中之时，如果不做对经济和市场做极端假设，后续能够持续增长的行业的优秀企业，可能会随着业绩持续释放带来更好的上行机遇。

万物皆周期，各行各业都有潮起潮落。从过去三十年全球资本市场的历史看，唯有业绩的增长能够穿越周期，不论是科技、医药还是白酒龙头都贡献了数百倍的涨幅。在这些优秀公司的历史中，也无数次面临宏观的预期，行业的担忧，市场的脆弱带来的股价剧烈波动，也因此很多投资者最终卖出了这些创造数百倍回报的资产。每一次熊市的洗礼都是新周期的开端，当下市场的弱势使人焦虑，但令我们最焦虑的是立足一个熊市底部右侧的位置，能否找到那些未来三五年疯狂创造盈利增长的企业。而寻找企业盈利的增长，离不开企业所处行业的增长和企业自身的阿尔法。因此选择未来三年能够保持快速增长的行业将是重要的基础。展望未来，我们正处于经济的转型升级之中，当下“房住不炒”和十年前“四万亿”有很多相似性。当我们降低地产的高杠杆时，经济必然进入一个重结构轻总量的过程之中。参考国际经济历史，转型期的核心是要找到新的经济驱动引擎。同时新周期下中国经济面临更加复杂的局面，内外双循环将成为中期经济重要的线索。一方面随着地缘政治的变化，中国内循环对于产业安全、国家安全，能源安全、粮食安全和信息安全的需求会带来进口替代的持续；另外一方面随着中国经济的崛起，外循环也越来越成为国家经济转型升级的重要抓手。中国在国际产业中具备比较优势的新能源、智能汽车，化工

等产业将成为中国经济中重要的增长动力，成为未来五年带动经济增长的新增长引擎。同时在这个过程中，在经济新周期中景气行业的龙头企业和敢于在经济悲观预期下加经营杠杆的企业将成为新周期中重要的高增长公司。

从需求出发，智能汽车、先进战机、导弹，直播电商、数字经济和创新药正在成为中国中期重要的经济转型升级的线索。未来如果疫情减弱，出行物流也有望恢复，线下服务业也在陆续恢复。而两年多的疫情带来很多线下行业格局重塑也会带来部分产业盈利中枢的提升。

当然所有产业之中，汽车将是无法回避的方向。从全球发达国家的主导产业来看，汽车是主要强国的共同支柱。全球汽车工业是一个几十万亿的行业。因此在汽车领域实现升级突破，让中国车走向世界将成为中国的国运之战，也是我们走出中等收入陷阱的必然选择。

我们看到，即使是在疫情冲击供应链、上游原材料显著涨价的影响下，国内电动车的销量仍不断创历史新高，而且后续随着大量新车型、包括一些现象级产品的逐步交付，后续销量有望持续看到上行趋势。电动车在疫情后的强势恢复情况明显超出了市场预期，但了解我们的投资者朋友也知道，虽然上半年市场有较大分歧，但我们从来没有担忧过电动车的需求。这个结论的底层因素，是和过去各种新兴产业、先导国家电动车渗透趋势是类似的，从互联网、智能手机等等的发展历史来看，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；从欧洲先导国家的电动车渗透趋势来看，往往也都是突破 15%渗透率后持续快速向上，并且很快达到非常高的水平。这些历史的渗透曲线其实也是科技消费品的共性，也是某种层面上产业趋势的共同规律。

历史不会简单重复，但总会押着类似的韵脚。上一轮智能手机的普及，诞生了大批量 10-30 倍的供应链公司，以及最高接近百倍的终端产品厂商。而这一轮全球智能汽车的产业趋势刚刚崭露头角，相信在这一轮的趋势中也将诞生可比拟，甚至级别更高的产业机会。而这样的产业趋势，正是与目前时代背景最切合的方向。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。如今回顾历史，十年前看好和看空消费电子的投资者最终都跑输了消费电子。所以在历史的产业趋势面前不要做机会主义者，产业枢纽环节的战略龙头将更容易穿越周期。历史经验曲线证明，15%的渗透率一旦越过，行业往往会加速而非减速。而且即使到四五年后全球渗透率到达 70%之后，我们仍然会面临迭代周期缩短带来的总需求机会，以及未来产业升级以及商业模式变迁的机会。

随着传统互联网平台逐步变成基础设施，社会的效率将进一步提升。但是企业的数字化转型仍然是中期重要的方向，数字资产将成为未来最重要的资产，不论是基于企业端的数据产生和处

理，还是互联网仍然存在的直播电商等少量的流量亮点，抑或正在孕育的 web3.0，新的数据和信息的产生方向仍然会蕴含着新的投资机遇。同时随着车成为新的智能终端，超级算力和超级储能也会产生新的商业模式。十年前智能手机的兴起最后淘汰了 MP3，数码相机等若干终端，本轮智能汽车的发展也有可能带来对移动储能等很多产品和业态的替代。

同时人类仍然面临着肿瘤、新冠肺炎和心血管疾病等疾病的困扰，不论是靶向治疗还是细胞基因治疗，新的治疗技术也在孕育。虽然国内医药政策更偏向福利化，因此未来大市值医药公司的孕育大概率需要占领美国等国际市场。目前创新药周期仍然处于低潮期，医药行业的估值也在历史极低的位置，我们也在耐心的研究等待属于中国的 First In Class 的诞生。未来大单品的诞生将会带来下一波的创新药周期。

军事工业仍然是大国的重要支柱，国际地缘政治的冲突未来会加速军工产业的发展。围绕下一代作战单元战机和导弹，相关材料、电子的产业链会保持较快增长，仍然是经济下行期难得的确定性增长。

在当下，电动车、计算机、电子、军工和医药等经典成长行业都处于历史估值较低的位置，同时成长空间较大，经济转型的背景也要求这些产业中周期仍然保持较快的增长。我们也会围绕其中的能源、信息和生命三大战略方向，在市场的低潮中寻找未来中国经济的代表性企业，与中华共同崛起。

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 3.186 元；本报告期基金份额净值增长率为-22.89%，业绩比较基准收益率为-12.38%。

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	4,550,466,190.61	88.05
	其中：股票	4,550,466,190.61	88.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	229,901,919.76	4.45
	其中：债券	229,901,919.76	4.45
	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	381,066,378.18	7.37
8	其他资产	6,653,487.93	0.13
9	合计	5,168,087,976.48	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	4,404,710,063.56	86.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	145,418,060.56	2.84
J	金融业	-	-
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	248,639.35	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	52,645.64	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	31,314.50	0.00
R	文化、体育和娱乐业	5,467.00	0.00
S	综合	-	-
	合计	4,550,466,190.61	88.93

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	1,141,607	457,658,830.23	8.94
2	002812	恩捷股份	2,516,448	438,163,925.76	8.56
3	603659	璞泰来	6,220,874	347,124,769.20	6.78
4	688116	天奈科技	2,465,990	284,008,068.30	5.55
5	601799	星宇股份	1,830,994	279,025,175.66	5.45
6	300037	新宙邦	6,428,897	269,242,206.36	5.26
7	002709	天赐材料	5,908,041	260,308,286.46	5.09
8	300014	亿纬锂能	3,018,900	255,398,940.00	4.99
9	002415	海康威视	7,804,846	237,423,415.32	4.64
10	300207	欣旺达	9,824,154	228,706,305.12	4.47

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	194,225,922.01	3.80
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）	35,675,997.75	0.70
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	229,901,919.76	4.49

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	220001	22 付息国债 01	700,000	71,142,150.68	1.39
2	220009	22 付息国债 09	600,000	60,591,057.53	1.18
3	019629	20 国债 03	398,000	40,384,569.31	0.79
4	019656	21 国债 08	218,000	22,108,144.49	0.43
5	123158	宙邦转债	170,578	17,058,360.80	0.33

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	691,261.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,962,225.96
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	6,653,487.93
---	----	--------------

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	118005	天奈转债	8,145,686.13	0.16

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	1,463,370,687.28
报告期期间基金总申购份额	325,366,488.50
减：报告期期间基金总赎回份额	182,927,773.68
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	1,605,809,402.10

注：报告期期间基金总申购份额含转换转入份额，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智能汽车股票型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实智能汽车股票型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实智能汽车股票型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实智能汽车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) 报告期内嘉实智能汽车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 10 月 25 日