

嘉实价值发现三个月定期开放混合型发起
式证券投资基金
2023 年第 2 季度报告

2023 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2023 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 04 月 01 日起至 2023 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实价值发现三个月定期混合
基金主代码	010190
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 9 月 21 日
报告期末基金份额总额	3,282,456,791.80 份
投资目标	运用价值投资方法，精选在基本上具备核心竞争力、且市场估值水平具备相对优势的企业投资，并持续优化投资组合中风险与收益的匹配程度，力争获取中长期、持续、稳定的超额收益。
投资策略	本基金以价值投资理念为核心，根据中国股票市场的投资特点进行改良应用。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；其次在个股选择上，通过深入研究寻找优质企业，运用估值方法估算其内在投资价值，并根据国内市场的特殊性及其波动性，综合考虑可能影响企业投资价值以及市场价格的所有因素，发现具备投资价值的个股。具体包括：资产配置策略、行业配置策略、股票投资策略、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	沪深 300 指数收益率×90%+银行活期存款利率（税后）×10%
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债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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（2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-116,491,307.49
2. 本期利润	-264,348,927.22
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0772
4. 期末基金资产净值	3,106,572,533.97
5. 期末基金份额净值	0.9464

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	-7.30%	0.84%	-4.62%	0.75%	-2.68%	0.09%
过去六个月	-5.07%	0.88%	-0.62%	0.76%	-4.45%	0.12%
过去一年	-7.55%	0.96%	-12.87%	0.89%	5.32%	0.07%
自基金合同 生效起至今	2.91%	1.13%	-16.76%	1.03%	19.67%	0.10%

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

嘉实价值发现三个月定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

(2020年09月21日至2023年06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、嘉实价值精选股票、嘉实价值长青混合、嘉实价值臻选混合、嘉实价值驱动一年持有期混合、	2020年9月21日	-	21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，现任价值风格投资总监。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

嘉实价值 创造三年 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
谭丽	公募基金	8	21,668,336,846.56	2017年4月11日
	私募资产管理计划	1	903,740,003.65	2022年6月29日
	其他组合	2	6,390,689,017.75	2019年11月30日
	合计	11	28,962,765,867.96	-

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、《嘉实价值发现三个月定期开放混合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 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

中国经济在 1 季度的“正常化”之后，2 季度各行业都呈现出了加速去库存的特征，只有旅游、餐饮等服务业在持续的疫后复苏。2 季度经济的特征就是供给和需求双放缓，4-5 月 PMI 均回落至 50 以下；同期欧美经济也在去库存阶段，内外同时去库存的背景下，经济表现较弱。内需方面，新兴产业的投资力度较大，但难以带动整体投资的增长，从而带动经济增长，但从更长远的国家战略考虑，也是很有必要的，自主可控成为当前阶段的主要矛盾。

6 月经济呈现出低位筑底特征，高频经济数据也有边际企稳迹象。后续如果一些限制房地产行业的政策能够有力的放松，那么企业有可能进入被动去库存，后续经济在库存周期作用下，有望企稳向上，我们对周期股仍然保持较低的配置比例，基本面处于周期低点，股价也基本反应，经济周期仍然存在，且政策空间也是有的，我们仍然对中国的经济增长抱有信心。

投资角度，我们认为虽然仍处于衰退期，但无论是企业盈利还是股市表现，理论上不一定很差，我们仍然较为积极，仓位保持较高，一方面较低的原材料价格结合较弱的汇率，都致使出口的韧性很强，出口型企业的利润增长还可能超出预期，另一方面，内需方面，新经济盈利也还是有保障，传统经济虽然短期盈利较弱，但估值极低，从未来收益率空间的角度，也是不错的。

上半年 A 股市场上 AI、机器人等主题的炒作不断，背后是对新的产业趋势的追逐，以及对和经济相关性较强的传统行业的抛弃，A 股从 2021 年中期经济下行以来的估值极度分化仍在继续，部分资产非常便宜，部分资产非常贵，但已经有所矫正，我们坚守 PB-ROE 的逻辑，不断优化我们的组合，2 季度的操作不多，方向上进一步增加了以金融、地产、资源品为代表的低估值、高股息资产比例，同时积极的在中小盘成长股中寻找机会，这些机会分散在各行业中。

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 0.9464 元；本报告期基金份额净值增长率为-7.30%，业绩比较基准收益率为-4.62%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同生效未满三年，不适用。

§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	2,988,284,720.35	96.10
	其中：股票	2,988,284,720.35	96.10
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	111,663,743.23	3.59
8	其他资产	9,558,057.30	0.31
9	合计	3,109,506,520.88	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	64,910,923.20	2.09
C	制造业	2,029,341,787.69	65.32
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	174,566,849.10	5.62
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	437,630,101.20	14.09
K	房地产业	281,835,059.16	9.07
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	-	-
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	-	-
S	综合	-	-

合计	2,988,284,720.35	96.19
----	------------------	-------

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	600060	海信视像	12,511,444	309,658,239.00	9.97
2	600309	万华化学	3,234,987	284,161,258.08	9.15
3	000002	万科 A	20,102,358	281,835,059.16	9.07
4	601838	成都银行	17,840,248	217,829,428.08	7.01
5	002078	太阳纸业	17,843,200	190,743,808.00	6.14
6	002541	鸿路钢构	6,171,766	177,808,578.46	5.72
7	601021	春秋航空	3,037,530	174,566,849.10	5.62
8	002791	坚朗五金	2,470,057	159,837,388.47	5.15
9	603699	纽威股份	10,577,720	157,396,473.60	5.07
10	300628	亿联网络	4,279,827	150,093,532.89	4.83

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，其中，成都银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责或/及处罚的情况。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资管理制度的相关规定。

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	272,367.75
2	应收证券清算款	9,285,689.55
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,558,057.30

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	3,509,703,559.88
报告期期间基金总申购份额	524.90
减：报告期期间基金总赎回份额	227,247,292.98
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	3,282,456,791.80

§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	10,870,918.96
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	10,870,918.96
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.33

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	10,870,918.96	0.33	10,870,918.96	0.33	3年

有资金					
基金管理人高级管理人员		-	-	-	0
基金经理等人员		-	-	-	0
基金管理人股东		-	-	-	0
其他		-	-	-	0
合计	10,870,918.96		0.33	10,870,918.96	0.33
					3年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	2023-04-01 至 2023-06-30	1,433,123,646.49	-	227,247,292.98	1,205,876,353.51	36.74
	2	2023-04-01 至 2023-06-30	913,000,000.00	-	-	913,000,000.00	27.81
	3	2023-04-01 至 2023-06-30	860,000,000.00	-	-	860,000,000.00	26.20
产品特有风险							
<p>报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况。</p> <p>未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产，可能对基金份额净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付赎回款项。</p>							

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

(1) 中国证监会准予嘉实价值发现三个月定期开放混合型发起式证券投资基金注册的批复文件；

(2) 《嘉实价值发现三个月定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》；

- (3) 《嘉实价值发现三个月定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实价值发现三个月定期开放混合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) 报告期内嘉实价值发现三个月定期开放混合型发起式证券投资基金公告的各项原稿。

10.2 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

10.3 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

2023 年 7 月 20 日