嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月17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2018年10月1日起至2018年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实对冲套利定期混合
基金主代码	000585
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年5月16日
报告期末基金份额总额	34,514,270.02份
投资目标	在控制基金股票市场性风险暴露的前提下,利用各种金融工具力争为投资人实现较高的投资收益。
投资策略	本基金采用"多空"(long-short)投资策略,在控制基金资产的股票系统性风险暴露的前提下,实现基金资产的保值增值。多头股票部分主要采用基本面分析的方式进行筛选,空头部分以被动对冲(passive hedging)方式构建,将要目标为剥离多头股票部分的系统性风险。根据宏观策略常提供的宏观数据规测及相关研究分析建议并结合公司投资决策委员会有关大类资产配置的安排,本基金可以适时主动调整多头股票系统性风险敞口。
业绩比较基准	一年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为特殊的混合型基金,通过多空投资策略在控制基金资产的股票系统性风险暴露的前提下,实现基金资产的保值增值。因此相对股票型基金和一般的混合型基金其预期风险较小。而相对其业绩比较基准,由于多空策略投资结果的不确定性,因此收益不一定能超过业绩比较基准。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	招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(2018年10月1日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	1,106,158.95
2.本期利润	10,257.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0003
4.期末基金资产净值	36,800,753.49
5.期末基金份额净值	1.066

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 本报告期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	0.00%	0.17%	0.38%	0.00%	-0.38%	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

图:嘉实对冲套利定期混合基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比

(2014年5月16日至2018年12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个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同(十二(二)投资范围和(四)投资限制)的有关约定。

§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		
龙昌伦	本基金、嘉实沪深300指数研究增强、嘉实腾讯自选股大数据策略股票基金经理	2017年6月22日	-	5年	曾任职于建信基金管理有限责任公司投资管理部,从事量化研究工作。2015年4月加入嘉实基金管理有限公司,现任职于量化投资部。
刘斌	本基金、嘉实绝对收益策略定期混合、嘉实腾讯自选股大数据策略股票、嘉实阿泽量化定期混合、嘉实阿和量化定期混合基金经理	2016年7月22日	-	12年	曾任长盛基金管理有限公司金融工程研究员、高级金融工程研究员、基金经理、金融工程与量化投资部总监等职务。2013年12月加入嘉实基金管理有限公司股票投资部,从事投资、研究工作。博士,具有基金从业资格。

注:(1)任职日期、离任日期是指公司作出决定后公告之日;(2)证券从业的含义遵从行业协会《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、《嘉实对冲套利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,均为旗下组合被动跟踪标的指数需要,与其他组合发生反向交易,不存在利益输送行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

A股市场四季度延续了之前宏观为主要驱动因素的逻辑,在中美贸易争端及主要经济体经济放缓的担忧中维持弱势,而海外股票市场均有显著回调,全球资金避险情绪加剧,风险资产波动率继续提升。从结构上看,A股市场热点与主题切换较快,市场缺乏一以贯之的主导板块,投资者仍然谨慎。在经济下行压力逐渐变大的情况下,政策环境继续边际改善,更宽松的货币政策、为民营企业纾困和鼓励民营企业发展,一定程度缓和了投资者的焦虑情绪,让股权质押等短期流动性风险得以以一个平滑的方式被化解,使得以创业板为代表的民营企业和成长股板块在10月迎来了较为难得的反弹,并进一步修复了大小盘较为严重的分化现象。但与此同时,海外主要经济体复苏见顶并伴随的股票市场回调、中美贸易战演变的不确定性以及上市公司业绩加速下滑态势仍是潜在的风险来源。

行业方面,农业、电力设备与房地产行业的表现相对较好。消费类股票则继续显著回调,尤其是食品饮料、生物医药等行业,主要受负面事件冲击以及投资者避险情绪的影响,在油价大幅下跌的背景下,石油石化行业表现也相对较差。总体而言,在投资环境整体偏弱的环境下,投资者对资产安全性的重视程度显著大于盈利性。

本基金在风险预算的框架下构建股票组合,严格控制组合风险,并用股指期货完全对冲,剥离股票组合的系统性风险,同时在市场情绪剧烈波动的市场环境中积极参与和把握期限套利机会。随着股指期货贴水幅度的变化,基金按照预定的投资方针灵活调整对冲仓位,规避基差风险。

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1.066元;本报告期基金份额净值增长率为0.00%,业绩比较基准收益率为0.38%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金2018-10-1至2018-12-31连续60个工作日基金资产净值低于五千万元,未出现连续20个工作日基金份额持有人数量不满两百人的情况。

鉴于基金资产净值的下滑主要受市场环境影响,本基金将继续运作。

§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	19,814,513.15	53.42
	其中:股票	19,814,513.15	53.42
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	4,800,000.00	12.94
	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	10,565,394.42	28.46
8	其他资产	1,921,396.91	5.18
9	合计	37,091,304.48	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	104,958.00	0.29
B	采矿业	559,792.00	1.52
C	制造业	7,944,525.74	21.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	620,824.00	1.69
E	建筑业	716,315.00	1.95
F	批发和零售业	1,083,232.00	2.94
G	交通运输、仓储和邮政业	445,047.00	1.21
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	240,990.00	0.65
J	金融业	6,474,174.41	17.59
K	房地产业	977,624.00	2.66
L	租赁和商务服务业	362,492.00	0.99
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	284,539.00	0.77
S	综合	-	-
	合计	19,814,513.15	53.84

5.3 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	601318	中国平安	26,800	1,503,480.00	4.09
2	600519	贵州茅台	1,400	826,014.00	2.24
3	601166	兴业银行	42,000	627,480.00	1.71
4	000651	格力电器	16,700	596,023.00	1.62
5	601288	农业银行	137,200	493,920.00	1.34
6	600016	民生银行	86,120	493,467.60	1.34
7	600887	伊利股份	21,000	480,480.00	1.31
8	600030	中信证券	28,600	457,886.00	1.24
9	601398	工商银行	83,200	440,128.00	1.20
10	601857	中国石油	49,200	354,732.00	0.96

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末,本基金未持有债券。

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

报告期末,本基金未持有债券。

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

报告期末,本基金未持有资产支持证券。

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

报告期末,本基金未持有贵金属投资。

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

报告期末,本基金未持有权证。

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
IF1903	IF1903	-14	-12,631,080.00	514,260.00	-
IF1901	IF1901	-7	-6,307,560.00	27,240.00	-
公允价值变动总额合计(元)					541,500.00
股指期货投资本期收益(元)					1,747,483.08
股指期货投资本期公允价值变动(元)					893,614.74

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金采用股指期货完全对冲,剥离股票组合的系统性风险,同时在市场情绪剧烈波动的市场环境中积极参与和把握期限套利机会,以获取绝对收益。

本基金投资于股指期货,剥离系统性风险,大幅降低净值波动率,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

报告期内,本基金未参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 声明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)2018年5月4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(银保监银罚决字(2018)1号),对兴业银行股份有限公司重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告,非真实转让信贷资产等违规事实,于2018年4月19日作出行政处罚决定,罚款5870万元。

2018年3月16日,中国人民银行发布银支付罚决字【2018】1号,对中国民生银行股份有限公司厦门分行(新兴支付清算中心),违反清算管理规定、人民币银行结算账户管理相关规定、非金融机构支付服务管理办法相关规定,于2018年3月14日作出行政处罚决定,给予警告,没收违法所得48,418,193.27元,并处罚款114,639,752.47元,合计处罚金额163,057,945.74元。2018年12月7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(银保监银罚决字(2018)8号),对中国民生银行股份有限公司内控管理严重违反审慎经营规则,同业投资违规接受担保等违规事实,于2018年11月9日作出行政处罚决定,罚款3160万元。2018年12月7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(银保监银罚决字(2018)5号),对中国民生银行股份有限公司贷款业务严重违反审慎经营规则的违规事实,于2018年4月19日作出行政处罚决定,罚款5870万元。

(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

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	1,911,402.31
2	应收证券清算款	4,800.00
3	应收股利	-
4	应收利息	5,194.60
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,921,396.91

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末,本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600030	中信证券	457,886.00	1.24	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	38,127,125.56
报告期期间基金总申购份额	558.96
减:报告期期间基金总赎回份额	3,613,414.50
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	34,514,270.02

注:报告期期间基金总申购份额含转换入份额,基金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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,900.09
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	10,000,900.09
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	28.98

注:报告期内,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

§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
基金管理人固有资金	10,000,900.09	28.98	10,000,900.09	28.98	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,900.09	28.98	10,000,900.09	28.98	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	2018/10/01至2018/12/31	10,000,900.09	-	-	10,000,900.09	28.98
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							

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。

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;若个别投资者巨额赎回后本基金连续60个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元,还可能面临转换运作方式或者与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

(1)中国证监会核准嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议》;

(5)基金管理人业务资格批件、营业执照;

(6)报告期内嘉实对冲套利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

北京市建国门北大街8号华润大厦8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,或发电子邮件,E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司
2019年1月21日

嘉实服务增值行业证券投资基金

2018年第四季度报告

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:2019年1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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月17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2018年10月1日起至2018年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实服务增值行业混合
基金主代码	070006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年4月1日
报告期末基金份额总额	313,407,715.03份
投资目标	在力争资本本金安全和流动性前提下超过业绩比较基准,在追求长期稳定增长的同时不放弃短期收益。
投资策略	在全面评估证券市场现阶段的系统性风险和预测证券市场中长期预期收益率并制定资产配置比例的基础上,制订本基金资产在股票、债券和现金等大类资产的配置比例,调整原则和调整范围。同时,根据合适的定性、定量指标选择服务业及其他产业内具有竞争优势的上市公司所发行的股票,获取稳定的长期回报。
业绩比较基准	沪深300×80%+中债总指数×20%
风险收益特征	本基金属于中等风险证券投资基金
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(2018年10月1日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-83,690,442.66
2.本期利润	-205,418,456.48
3.加权平均基金份额本期利润	-0.6531
4.期末基金资产净值	1,294,166,976.79
5.期末基金份额净值	4.129

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 本报告期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	-13.66%	1.58%	-9.36%	1.31%	-4.30%	0.27%

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

图:嘉实服务增值行业混合份额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

(2004年4月1日至2018年12月31日)

注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同第十八条((二)投资范围和(六)投资组合比例限制)的约定:(1)在正常市场情况下,本基金资产配置的比例范围:股票资产25%-95%;债券资产0%-70%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。其中,基金投资于服务业股票的比例不低于基金股票资产的80%。(2)持有一家公司的股票,不得超过基金资产净值的10%。(3)本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的10%。(4)法律法规规定的其他限制。

§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		
李帅	本基金、嘉实低价策略股票基金经理	2017年11月23日	-	9年	2009年7月加入嘉实基金,先后负责A股汽车行业、海外市场投资品、A股机械行业研究,历任周期组组长、基金经理助理。曾在中信产业基金任制造业高级研究员。

注:(1)任职日期、离任日期指公司作出决定后公告之日;(2)证券从业的含义遵从行业协会《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、《嘉实服务增值行业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,均为旗下组合被动跟踪标的指数需要,与其他组合发生反向交易,不存在利益输送行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度的市场表现反映了投资者对国内经济减速和中美贸易摩擦的担忧。10月上半月受中美贸易摩擦和彭斯讲话的情绪影响一路向下、10月中旬到11月中旬在国内管理层给市场信心和民营企业家座谈会议之后有一个月的反弹,但11月中旬后又随着美股的回调带动了A股的下跌。整体看,四季度,全球都面临着需求不振导致的经济增速放缓和美联储加息周期下带来的市场风险偏好进一步下降,体现在四季度国际原油价格的单边巨幅下跌和与此同时的黄金价格的单边大幅上涨,这说明基本面和估值同时在收缩,市场处于较为恐慌的状态。在四季度,该基金的主要操作有:1、在10月中旬到11月中旬这个唯一的一个月反弹窗口,用券商股参与了反弹并兑现收益;2、适度降低了仓位;3、减持了银行板块的配置换到了逆周期的建筑板块上面。

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4.129元;本报告期基金份额净值增长率为-13.66%,业绩比较基准收益率为-9.36%。

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	1,031,429,259.80	77.82
	其中:股票	1,031,429,259.80	77.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	80,256,000.00	6.06
	其中:债券	80,256,000.00	6.06
	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	101,000,471.50	7.62
	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	110,835,612.66	8.36
8	其他资产	1,837,809.93	0.14
9	合计	1,325,359,153.89	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	363,759,746.60	28.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	51,509,616.50	3.98
F	批发和零售业	102,816,302.86	7.94
G	交通运输、仓储和邮政业	28,882,684.26	2.23
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	81,705,516.88	6.31
J	金融业	291,941,151.32	22.56
K	房地产业	34,700,000.00	2.68
L	租赁和商务服务业	36,156,062.88	2.79
M	科学研究和技术服务业	27,136,000.00	2.10
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	12,822,178.50	0.99
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,031,429,259.80	79.70

5.3 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	601318	中国平安	1,500,068	84,153,814.80	6.50
2	600036	招商银行	3,000,040	75,601,008.00	5.84
3	600887	伊利股份	3,000,000	68,640,000.00	5.30
4	601336	新华保险	1,500,028	63,361,182.72	4.90
5	603345	安井食品	1,389,968	51,150,822.40	3.95
6	601601	中国太保	1,500,000	42,645,000.00	3.30
7	300036	超图软件	1,999,902	36,658,203.66	2.83
8	002027	分众传媒	6,900,012	36,156,062.88	2.79
9	600809	山西汾酒	1,000,000	35,050,000.00	2.71
10	001979	招商蛇口	2,000,000	34,700,000.00	2.68

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	80,256,000.00	6.20
	其中:政策性金融债	80,256,000.00	6.20
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	80,256,000.00	6.20

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	180209	18国开09	800,000	80,256,000.00	6.20

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

报告期末,本基金未持有资产支持证券。

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

报告期末,本基金未持有贵金属投资。

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

报告期末,本基金未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末,本基金未参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

报告期末,本基金未参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 声明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)2018年5月4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(银保监银罚决字(2018)1号),对兴业银行股份有限公司重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告,非真实转让信贷资产等违规事实,于2018年4月19日作出行政处罚决定,给予警告,没收违法所得48,418,193.27元,并处罚款114,639,752.47元,合计处罚金额163,057,945.74元。2018年12月7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(银保监银罚决字(2018)8号),对中国民生银行股份有限公司内控管理严重违反审慎经营规则,同业投资违规接受担保等违规事实,于2018年11月9日作出行政处罚决定,罚款3160万元。2018年12月7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(银保监银罚决字(2018)5号),对中国民生银行股份有限公司贷款业务严重违反审慎经营规则的违规事实,于2018年4月19日作出行政处罚决定,罚款5870万元。

2018年3月16日,中国人民银行发布银支付罚决字【2018】1号,对中国民生银行股份有限公司厦门分行(新兴支付清算中心),违反清算管理规定、人民币银行结算账户管理相关规定、非金融机构支付服务管理办法相关规定,于2018年3月14日作出行政处罚决定,给予警告,没收违法所得48,418,193.27元,并处罚款114,639,752.47元,合计处罚金额163,057,945.74元。2018年12月7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(银保监银罚决字(2018)8号),对中国民生银行股份有限公司内控管理严重违反审慎经营规则,同业投资违规接受担保等违规事实,于2018年11月9日作出行政处罚决定,罚款3160万元。2018年12月7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(银保监银罚决字(2018)5号),对中国民生银行股份有限公司贷款业务严重违反审慎经营规则的违规事实,于2018年4月19日作出行政处罚决定,罚款5870万元。

(2)报告期内本基金投资的前十名证券中,其他九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

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	353,906.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,405,360.58
5	应收申购款	78,543.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,837,809.93

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末,本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末,本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	315,124,430.74
报告期期间基金总申购份额	2,250,319.94
减:报告期期间基金总赎回份额	3,967,035.65
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	313,407,715.03

注:报告期期间基金总申购份额含转换入份额,基金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

报告期内,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(1)中国证监会核准嘉实服务增值行业证券投资基金设立的文件;

(2)《嘉实服务增值行业证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实服务增值行业证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实服务增值