

嘉实海外中国股票混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

定：(1)持有同一家银行的存款不得超过本基金净值的20%；(2)在托管户的存款可以不受上述限制；(3)持有同一机构(政府、国际金融机构除外)发行的证券价值不得超过本基金净值的10%；(4)本公司管理的全部基金不得持有同一机构10%以上具有投票权的证券发行总量，指数基金可以不受上述限制；(4)持有非流动性资产市值不得超过本基金净值的10%；(5)相对于基金资产净值，股票投资比例为60—100%。

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	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
曹飞	本基金、嘉实原油(CDI-LOP)基金经理	2015年10月24日		23年	曹飞先生曾任嘉实基金海外中国股票基金经理，现任嘉实基金海外中国股票基金经理。

注：(1)任职日期、离任日期均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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明
报告期内，本基金管理人严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实海外中国股票混合型证券投资基金合同》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约定的规定，不存在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 公平交易策略的执行情况
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，公平对待所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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
第四季度MSCI中国指数大幅下跌，主要由市场担忧中国经济放缓以及贸易战阴云不散，十月，美股由于中期选举的不确定性以及市场利率上行过快，引发市场对美国经济和企业盈利增速放缓的担忧，美国股市大跌，资金大幅从全球股坛流出，拖累全球股市表现。十一月市场在憧憬中美两国领导人在利马A20会议上的见面而在底部开始反弹，十二月美联储如期加息25BP，美联储利率决议下调0.25个百分点将引发两次(相似)小点的预示引发三次要小，同时美联储预期下调2019年的经济增速和通胀预期，将2019年GDP增速预期从此前预期的2.7%下调至2.3%，市场担忧美股盈利不达预期，美股继续遭到大幅抛压，同时由于行为事件引发对中美关系的担忧，中国股票资产于十二月大幅走低，本季度基金(估值便宜，市场情绪政策放松)和公用事业(防御性强)数属最高，逆市上行，我们在这两个板块是超配，为组合带来了很好的正贡献。此外，我们超配的电话和金融板

块也表现良好。新版改改版的推出引发市场对药品大幅降价的担忧，医药板块在期下跌幅度最大，科技、能源、消费、原材料等板块也跑输指数。我们在这些板块的仓位相对较低(平配或低配)，整体上组合在第四季度采取了比较谨慎的选股策略和资产配置。

截至本报告期末本基金份额净值为0.763元；本报告期基金份额净值增长率为-10.34%，业绩比较基准收益率为-10.73%。

4.5 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

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,532,580,463.12	80.77
	其中：普通股	2,816,382,463.59	64.38
	优先股	-	-
2	固定收益投资	716,686,263.64	16.39
	其中：债券	-	-
3	固定收益投资	415,766,263.20	9.51
	其中：债券	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	其他资产	425,160,566.00	9.72
7	其他资产	277,220,607.00	6.31
8	合计	4,570,784,712.96	100.00

5.2 报告期末按国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金总资产比例(%)
中国香港	2,816,382,463.59	64.04
美国	716,686,263.64	16.43
合计	3,532,580,463.12	80.47

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金总资产比例(%)
计算机、通信和其他电子设备制造业	486,497,312.24	10.64
医药生物	270,000,897.23	6.03
交通运输	174,130,947.80	3.82
医药生物	127,219,165.04	2.80
医药生物	157,175,933.22	3.46
医药生物	1,030,662,525.39	23.02
医药生物	148,766,776.13	3.24
医药生物	126,168,319.23	2.80
医药生物	126,264,646.80	2.80
医药生物	151,376,340.81	3.31
医药生物	262,166,260.97	5.79
合计	3,532,580,463.12	80.47

注：本基金持有的股票及存托凭证先按照全球行业分类标准(GICS)进行分类。

5.4 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及存托凭证投资明细

嘉实沪港深精选股票型证券投资基金

2018年第四季度报告

中性的仓位，持股结构上较为均衡，用低估值品种来起到防御性的目的。在市场波动中，我们对于一些受情绪影响，跌出价值的标的进行了适量的增持，特别是一些估值已经具有吸引力的优质成长股，同时我们对于一些市场对其价值认识比较充分的品种适度减持，持续优化组合。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
截至本报告期末本基金份额净值为1.101元；本报告期基金份额净值增长率为-14.63%，业绩比较基准收益率为-9.49%。

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

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	4,796,523,328.79	89.62
2	固定收益投资	4,796,523,328.79	89.62
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	其他资产	669,159,361.01	12.15
7	其他资产	12,751,713.36	0.24
8	合计	5,474,794,363.13	100.00

注：通过沪港通交易机制投资的港股公允价值为2,615,791,902.05元，占基金资产净值的比例为48.06%；通过深港通交易机制投资的港股公允价值为3,633,201,400.10元，占基金资产净值的比例为67.67%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林牧渔	-	-
B	医药生物	-	-
C	制造业	1,394,380,143.69	24.83
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	285,462,496.38	7.09
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	12,016,790.75	0.22
J	金融业	50,145.80	0.00
K	房地产业	95,150,000.00	1.76
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	教育、体育、休闲和娱乐业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社公工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	1,817,229,966.02	33.38

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林牧渔	-	-
B	医药生物	-	-
C	制造业	1,799,049,048.69	76.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	238,437,280.00	10.13
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	27,486,384.18	1.17
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,414.38	0.00
J	金融业	50,145.80	0.00
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	81,289,204.25	3.58
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	教育、体育、休闲和娱乐业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社公工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	2,139,284,616.79	90.91

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	000033	德赛电池	25,394,302	210,289,470.96	8.93
2	000122	隆基股份	11,049,173	150,497,512.12	6.29
3	300274	华信国际	19,968,468	179,029,516.72	7.87
4	300077	东方雨润	7,018,669	109,799,523.60	4.57
5	300014	亿纬锂能	7,634,448	120,013,630.06	5.10
6	000662	国电电力	2,238,715	119,117,770.10	4.98
7	000868	东方电机	13,793,799	111,009,280.08	4.72
8	000804	杉杉股份	7,909,239	102,187,387.48	4.25
9	000003	万科A	9,842,187	80,661,580.60	3.48
10	000603	福耀玻璃	1,702,187	80,692,718.81	3.43

5. 投资组合报告

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,139,284,616.79	90.86
2	固定收益投资	3,139,284,616.79	90.86
3	固定收益投资	36,369,163.69	1.06
	其中：债券	36,369,163.69	1.06
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	其他资产	185,480,116.11	7.62
7	其他资产	5,636,313.62	0.16
8	合计	2,364,166,086.42	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林牧渔	-	-
B	医药生物	-	-
C	制造业	1,799,049,048.69	76.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	238,437,280.00	10.13
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	27,486,384.18	1.17
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,414.38	0.00
J	金融业	50,145.80	0.00
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	81,289,204.25	3.58
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	教育、体育、休闲和娱乐业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社公工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	2,139,284,616.79	90.91

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	010006	国电电力	238,715	30,301,073.20	1.44
2	110014	隆基股份	17,360	1,659,440.80	0.07
3	130015	福耀玻璃	14,110	1,422,140.00	0.06
4	120015	国电电力	500	49,500.00	0.02

注：报告期末，本基金仅持有上述4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，本基金未参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.1.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Alibaba Group Holding Ltd.	阿里巴巴集团控股有限公司	BABA	纽约证券交易所	美国	461,964	426,123,637.62	9.74
2	Tencent Holdings Ltd.	腾讯控股	700 HK	香港证券交易所	中国香港	1,525,900	419,815,984.12	9.62
3	China Construction Bank Corp.	建设银行	601838	香港证券交易所	中国香港	67,392,960	324,858,616.63	7.46
4	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	工商银行	1398 HK	香港证券交易所	中国香港	64,808,040	317,427,067.38	7.28
5	China Mobile Ltd.	中国移动	941 HK	香港证券交易所	中国香港	3,682,550	241,670,388.25	5.54
6	China Overseas Investment Ltd.	中国海外发展	2318 HK	香港证券交易所	中国香港	3,328,550	202,065,376.67	4.63
7	China Overseas Investment Ltd.	中国海外发展	688 HK	香港证券交易所	中国香港	8,122,000	191,433,763.16	4.39
8	Beidou Inc.	北斗星通	NTX101	纽约证券交易所	美国	63,027	136,066,027.44	3.10
9	Baidu Inc.	百度	BDN101	纽约证券交易所	美国	123,071	134,942,860.88	3.09
10	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	蒙牛乳业	2319 HK	香港证券交易所	中国香港	5,566,000	126,244,648.40	2.89

注：本表中所使用的证券代码为彭博代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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金融衍生品投资明细

报告期末，本基金未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金代码	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	iShares FTSE Asia China Index ETF	IFST	交易所开放式基金	BlackRock Asset Management North Asia Ltd.	279,391,060.21	6.45
2	Twelve Fund of Hong Kong Ltd.	IFST	交易所开放式基金	State Street Global Advisors Asia Ltd.	136,774,571.59	3.11

注：报告期末，本基金仅持有上述2只基金。

5.12 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	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	食品饮料	267,217,864.02	4.91
2	必需消费品	153,136,444.47	2.81
3	金融	1,026,970,110.72	19.04
4	医疗保健	157,243,044.76	2.89
5	工业	477,498,289.77	8.78
6	信息技术	284,833,272.65	5.23
7	材料	227,109,520.46	4.01
8	房地产	168,381,340.43	3.09
9	通信设备	55,025,300.00	1.01
10	公用事业	52,422,363.88	0.97
合计		2,369,368,263.24	54.74

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	999 HK	中国平安	25,235,280	475,388,268.16	8.72
2	2688 HK	金发科技	111,070,000	261,120,887.18	4.86
3	000003	华发股份	9,008,163	238,356,728.38	4.38
4	000001	中国宝安	97,388,380	238,136,770.08	4.38
5	002475	立讯精密	16,714,381	225,463,038.06	4.22
6	000061	格力电器	5,774,725	200,301,648.27	3.79
7	1508 HK	新华保险	5,946,480	162,011,070.63	2.98
8	000269	招商局港口	2,989,762	156,238,050.04	2.81
9	000118	中国铁建	62,063,000	153,185,844.47	2.81
10	070 HK	中国工商银行	30,074,000	149,271,748.17	2.74