

信息披露 Disclosure

嘉实逆向策略股票型证券投资基金

2018年第四季度报告

图：嘉实逆向策略股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益

比较的历史走势对比图

（2015年2月2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	简历开始日期	说明
曲春雨	本基金、基金主题新动力债基金基金经理	2018年07月18日	-	0年

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、《嘉实逆向策略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 公平交易机制的执行情况

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

报告期内，市场总体面临宏观经济预期的不确定性，使得与宏观关联度较高的板块面临较大压力。地产周期向下压力较大，同时伴随成本端的上涨，使得相关行业如家电等未来预期可能出现走弱，首先在估值上整体有较大下调。贸易竞争让不少海外相关业务公司在预期上增加了一定不确定性，也对板块估值有较大下调。医药板块由于带量采购等政策变化，使得中长期面临价格下降的压力。其他一些高估值板块如军工也面临比较大的调整，过往受益于供给侧改革的煤炭、钢铁、化工等周期板块由于一刀切政策的改变，价格周期高点下跌，使得相应相应板块股票大幅调整。

考虑整体宏观环境预期和外部环境的不确定性，调整了组合配置，



图：嘉实逆向策略股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益变动的比较

注：（1）本基金业绩比较基准为：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（2）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（3）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（4）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（5）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（6）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（7）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（8）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（9）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（10）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（11）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（12）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（13）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（14）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（15）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（16）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（17）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（18）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（19）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（20）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（21）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（22）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（23）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（24）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（25）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（26）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（27）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（28）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（29）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（30）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（31）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（32）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（33）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（34）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（35）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（36）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（37）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（38）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（39）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（40）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（41）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（42）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（43）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（44）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（45）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（46）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（47）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（48）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（49）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（50）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（51）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（52）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（53）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（54）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（55）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（56）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（57）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（58）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（59）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（60）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（61）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（62）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（63）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（64）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（65）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（66）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（67）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（68）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（69）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（70）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（71）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（72）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

（73）本基金业绩比较基准的构成如下：中证800指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%。

规避上风险。报告期内净值收益率-5.88%，同期基准沪深300期间收益

率为-11.44%，明显跑赢指数，前期防御组合配置的思路起到一定效果。随着市场大幅下跌，我们发现已经有一定数量的股票经过过去2-3年调整业务出现较大变化，但股价尚未反映其变化和未来的新趋势。伴随未来业绩以及新的趋势兑现，该类机会风险收益比较好，未来有望产生较大机会。我们为以下跌本身身为中长线反转型的投资机会提供了买入良机。报告期内对乡村科技、新能源、新型智慧城市、云计算等代表未来中国未来产业转型方向的板块增加了配置比例，在安全的前提下争取在收益最大化。

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0.852元；本报告期基金份额净值增长率为-5.44%，业绩比较基准收益率为-9.51%。

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）	占基金总资产比例（%）
1	权益投资	796,362,707.69	92.69
其中：股票	796,362,707.69	92.69	
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	141,100.00	0.02
其中：债券	141,100.00	0.02	
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	56,046,380.51	6.53
8	其他资产	6,480,530.26	0.76
9	合计	897,927,788.39	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业名称	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	564,436,422.03	66.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,523,088.00	0.77
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	117,526,146.16	13.86
J	金融业	60,146.00	0.01
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	21,625,274.49	2.59
M	科学研究和技术服务业	34,440,688.00	4.08
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	796,362,707.69	92.77

注：本基金本报告期末无通过沪港通交易机制投资的港股；通过深港

通交易机制投资的港股公允价值为747,525,280.99元，占基金资产

净值的比例为26.45%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业名称	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	812,561,388.91	97.07
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	72,570,148.30	8.74
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	778,018,887.19	93.17
J	金融业	56,146.36	0.01
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	13,100,000.00	0.61
M	科学研究和技术服务业	13,100,000.00	0.61
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	60,702,166.96	7.27
R	文化、体育和娱乐业	37,934,644.00	4.52
S	综合	-	-
合计		1,726,061,588.15	100.11

注：本基金本报告期末无通过沪港通交易机制投资的港股；通过深港

通交易机制投资的港股公允价值为747,525,280.99元，占基金资产

净值的比例为26.45%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业名称	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	812,561,388.91	97.07
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	72,570,148.30	8.74
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	778,018,887.19	93.17
J	金融业	56,146.36	0.01
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	13,100,000.00	0.61
M	科学研究和技术服务业	13,100,000.00	0.61
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	60,702,166.96	7.27
R	文化、体育和娱乐业	37,934,644.00	4.52
S	综合	-	-
合计		1,726,061,588.15	100.11

注：本基金本报告期末无通过沪港通交易机制投资的港股；通过深港

通交易机制投资的港股公允价值为747,525,280.99元，占基金资产

净值的比例为26.45%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业名称	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	812,561,388.91	97.07
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	72,570,148.30	8.74
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	778,018,887.19	93.17
J	金融业	56,146.36	0.01
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	13,100,000.00	0.61
M	科学研究和技术服务业	13,100,000.00	0.61
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	60,702,166.96	7.27
R	文化、体育和娱乐业	37,934,644.00	4.52
S	综合	-	-
合计		1,726,061,588.15	100.11

注：本基金本报告期末无通过沪港通交易机制投资的港股；通过深港

通交易机制投资的港股公允价值为747,525,280.99元，占基金资产

净值的比例为26.45%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注:本基金本报告期末无通过沪港通交易机制投资的港股;通过深港通交易机制投资的港股公允价值为747,525,280.99元,占基金资产净值的比例为25.45%。