

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请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

基金名称	嘉实逆向策略股票型证券投资基金
基金代码	000946
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年2月1日
报告期末基金份额总额	406,420,501.02份

投资目标 本基金通过逆向投资策略，追求在市场整体性低估值时获得超额收益的长期回报。

投资策略 本基金将定期对股票市场的整体估值水平进行评估，择机调整股票资产在组合中的配置比例，降低整体估值水平较高的股票资产的配置比例，增加整体估值水平较低的股票资产的配置比例。

业绩比较基准 沪深300指数收益率×60%+中证港股通综合指数收益率×40%

风险收益特征 本基金为股票型基金，其预期风险和预期收益均高于混合型基金、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 中国银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

单位：人民币元

主要财务指标 报告期2018年10月1日至2018年12月31日(单位：人民币元)

1.本期已实现收益 -65,710,471.12

2.本期利润 -473,751,281.30

3.加权平均基金份额本期利润 -0.1488

4.期末基金资产净值 846,000,922.71

5.期末基金份额净值 0.682

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，计价费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基本情况

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(%)	净值增长标准差(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益率标准差(%)	①-③	②-④
过去三个月	-0.45%	1.02%	-0.05%	1.21%	4.07%	0.03%

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1：嘉实逆向策略股票型证券投资基金净值走势图

图2：嘉实逆向策略股票型证券投资基金业绩比较基准净值走势图

图3：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图4：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图5：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图6：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图7：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图8：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图9：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图10：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图11：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图12：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图13：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图14：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图15：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图16：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图17：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图18：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图19：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图20：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图21：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图22：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图23：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图24：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图25：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图26：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图27：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图28：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图29：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图30：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图31：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图32：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图33：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图34：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图35：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图36：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图37：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图38：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图39：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图40：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图41：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图42：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图43：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图44：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图45：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图46：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图47：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图48：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图49：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图50：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图51：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图52：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图53：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图54：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图55：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图56：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图57：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图58：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图59：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图60：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图61：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图62：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图63：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图64：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图65：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图66：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图67：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图68：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图69：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图70：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图71：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图72：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图73：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图74：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图75：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图76：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图77：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图78：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图79：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图80：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图81：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图82：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图83：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图84：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图85：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图86：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图87：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图88：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图89：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图90：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图91：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图92：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图93：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图94：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图95：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图96：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图97：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图98：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图99：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图100：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图101：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图102：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图103：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图104：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图105：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图

图106：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来业绩比较基准净值走势图

图107：嘉实逆向策略股票型证券投资基金成立以来净值走势图