

嘉实策略增长混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月17日

1 重要提示

基金管理人及基金托管人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。

本基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月15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,也不保证最低收益。

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。

本报告期内未发生基金份额持有人诉讼案件。

本报告期为2019年4月1日起至2019年6月30日止。

2 基金产品概况

基金名称:嘉实策略增长混合
基金代码:070011
基金运作方式:契约开放式
基金合同生效日:2009年12月11日
报告期末基金份额总额:3,133,267,864.88份
投资目标:通过有效的策略组合,为基金份额持有人创造较高的中长期资产增值。

投资策略:从宏观经济、政策面、资金面和基本面对本基金持仓行业,在配置资产时,重点考察具有良好发展前景的行业,优先选择具有良好发展前景、业绩稳定、成长性高、估值合理的行业。本基金采取自上而下与自下而上相结合的方法,主要考察宏观经济周期、企业盈利、流动性、估值等因素,选择具有良好发展前景、业绩稳定、成长性高、估值合理的行业进行投资,追求长期稳健增值。

业绩比较基准:沪深300指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%

风险收益特征:较高风险、较高收益。

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司

3 主要财务指标

主要财务指标	报告期末2019年4月1日至2019年6月30日	比较基准
1.本期已实现收益	-11,072,626.00	-11,072,626.00
2.本期利润	-214,988,670.00	-214,988,670.00
3.本期平均基金份额净值增长率	-0.0562%	-0.0562%
4.期末基金份额净值	3,267,281,636.76	3,267,281,636.76

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申购基金份额的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

4 投资组合报告

4.1 基金资产组合(或基金经手小组)简介

姓名	职务	在本基金的基金经理任期	证券从业资格	说明
魏欣林	基金经理	2016年05月30日	9年	2009年7月加入嘉实基金管理有限公司从事股票投资管理研究工作,曾任研究员、基金经理,现任基金经理、研究总监、基金经理助理。

注:(1)任职日期、离任日期是指基金管理人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 管理人报告

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》及其他相关法律法规、《嘉实策略增长混合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,在严格控制投资风险的基础上,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

报告期内,基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理人公平交易管理制度指导意见》和公司内部公平交易制度,各投资组合投资决策制度和流程独立决策,并在获得投资信息、投资建议和实操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,严格的投资控制,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。

4.4 异常交易行为的专项说明

报告期内,未发现本基金存在异常交易行为。

4.5 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度宏观基本面上,下行压力有所加大。一季度信贷投放增长较快,国内外经济开局良好,但在去杠杆的长期背景下,货币政策以及土地财政政策均有收紧预期。4月下旬政治局会议也传递出稳增长、稳中求进、兼顾防风险的信号。5月、6月中欧外贸谈判进程,显示出外贸、美国对华出口2000亿产品关税从10%降至5%,并宣布将对另外3000亿产品先行征。6月下旬央行在包商银行接管事件、金融结构性改革环环相扣,导致整个6月银行间市场出现流动性紧张,央行加码、非银、地产、低等级信用债融资能力显著恶化。在此期间,通胀预期分化,猪肉、水产品价格看涨,二季度中期原油价格反弹也带动PPI超预期回升,在经济下行叠加通胀上行基本面的环境下,通胀担忧上升。

二季度债市市场先跌后涨,4月在通胀、货币边际收紧的影响下,收益率快速反弹,但随后5月谈判不确定性上升,以及基本面复苏乏力,收益率有所回落。5月下旬包商银行事件对市场产生短期冲击,品种分化明显,利率债、高等级信用债与交易利债可质押信用债受到市场追捧,而低等级信用债、利率债、高等级信用债价格有所回落。

报告期内,本基金继续秉承稳健投资策略,在风险和收益之间进行平衡。增加权益仓位,积极参与打新,以高等级信用债和存单为主。

4.2 投资组合报告

报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	3,003,272,683.29	91.27
2	其中:股票	3,003,272,683.29	91.27
3	固定收益投资	172,301,546.69	5.26
4	其中:债券	172,301,546.69	5.26
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其他资产	168,112,479.44	5.11
10	合计	3,299,714,260.00	100.00

4.3 行业资产配置情况

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林、牧、渔业	9,968,569.28	0.28
B	采矿业	1,760,271.25	0.05
C	制造业	1,683,382,643.34	51.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	79,287,036.23	2.44
F	批发和零售业	166,018,948.00	5.06
G	交通运输、仓储和邮政业	32,001,869.32	0.98
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	718,014,543.42	22.04
J	金融业	33,389.04	0.00
K	房地产业	396,382,177.00	12.14
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	23,166.00	0.00
S	综合	-	-
合计	3,003,272,683.29	92.20	

4.4 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	6,781,126.00	0.18
B	采矿业	1,760,271.25	0.05
C	制造业	1,386,948,810.94	36.30
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	277,781,491.58	7.21
G	交通运输、仓储和邮政业	16,756,000.00	0.43
H	住宿和餐饮业	13,188,064.52	0.34
I	信息传输、软件和信息技术服务业	676,146,703.43	17.52
J	金融业	167,684,486.19	4.36
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	14,400,000.00	0.36
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	171,236,611.00	4.44
R	文化、体育和娱乐业	13,911,724.00	0.36
S	综合	2,771,227,368.01	71.90

4.5 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	002439	伟星新材	13,304,412	357,888,882.80	9.28
2	002514	桐昆股份	18,560,749	302,100,770.88	7.89
3	002867	航天电子	6,302,442	215,480,481.88	5.59
4	000858	五粮液	1,628,166	192,042,197.50	4.88
5	600763	通威股份	1,922,600	171,225,611.00	4.44
6	002268	太原钢铁	1,026,000	158,426,580.00	4.11
7	600887	伊泰煤炭	3,489,956	116,304,822.36	3.00
8	002238	富华光电	8,001,738	102,822,638.80	2.82
9	300166	东方医院	6,798,440	107,640,736.00	2.79
10	002223	贝达药业	1,145,790	102,069,366.00	2.65

4.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债期货	-	-
2	央行票据	-	-
3	其中:政策性金融债	160,366,196.00	4.62
4	企业债券	106,366,196.00	2.85
5	中期票据	-	-
6	中期债务融资工具	-	-
7	可转换债券(可交换债)	22,538,263.66	0.60
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	172,901,546.69	5.31

4.7 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资产支持证券投资明细

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)		
1	180209	1960F09	1,200,000	139,030,000.00	3.99
2	180802	190810F4	102,250	10,331,195.00	0.27
4	190201	1910F01	100,000	9,985,000.00	0.25
5	123016	1910F01	65,000	7,980,000.00	0.21

4.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名贵金属投资明细

报告期末,本基金未持有贵金属投资。

4.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

报告期末,本基金未持有权证。

4.10 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。

4.11 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。

4.12 投资组合报告附注

报告期内,本基金投资前十名证券的发行主体未受到监管部门立案调查,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。

嘉实成长收益证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月17日

1 重要提示

基金管理人及基金托管人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。

本基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月15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,也不保证最低收益。

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。

本报告期内未发生基金份额持有人诉讼案件。

本报告期为2019年4月1日起至2019年6月30日止。

2 基金产品概况

基金名称:嘉实成长收益混合
基金代码:070001
基金运作方式:契约开放式
基金合同生效日:2002年11月15日
报告期末基金份额总额:3,226,766,560.79份
投资目标:本基金定位于成长收益复合型基金,在获取稳定的现金收益的基础上,积极成长实现长期增值。

投资策略:本基金采取稳健型投资策略,长期积极寻求超越业绩比较基准的绝对收益为目标,同时通过实施“行业优选、积极配置”的策略,追求“业绩领先”的投资目标。

业绩比较基准:沪深300指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%

风险收益特征:中高风险、中收益。

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司

3 主要财务指标

主要财务指标	报告期末2019年4月1日至2019年6月30日	比较基准
1.本期已实现收益	-188,464,109.27	-188,383.13
2.本期利润	-27,315,262.44	-5,647.62
3.本期平均基金份额净值增长率	-0.0577%	-0.0507%
4.期末基金份额净值	3,484,146,220.30	18,180.00
5.期末基金资产净值	11,271,000	1,067.95

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申购基金份额的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;(3)本基金自2019年4月1日起增加H类基金份额,仅在沪深香港地区销售。

4 投资组合报告

4.1 基金资产组合(或基金经手小组)简介

姓名	职务	在本基金的基金经理任期	证券从业资格	说明
魏欣林	基金经理	2016年05月30日	9年	2009年7月加入嘉实基金管理有限公司从事股票投资管理研究工作,曾任研究员、基金经理,现任基金经理、研究总监、基金经理助理。

注:(1)任职日期、离任日期是指基金管理人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 管理人报告

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》及其他相关法律法规、《嘉实成长收益混合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,在严格控制投资风险的基础上,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

报告期内,基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理人公平交易管理制度指导意见》和公司内部公平交易制度,各投资组合投资决策制度和流程独立决策,并在获得投资信息、投资建议和实操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,严格的投资控制,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。

4.4 异常交易行为的专项说明

报告期内,未发现本基金存在异常交易行为。

4.5 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度市场是在经济向下的预期下维持了3月的反弹走势,之后4月中旬企稳反弹,4月下旬先是由于经济和信贷数据低于市场的乐观预期开始调整,之后又受到贸易战的影响出现较大程度的快速下跌后回调了一个月,4月下旬出现一定程度的反弹。我们经济预期如下:一季度信贷数据较好,主要受4月信贷需求的增加,信贷投放的季节性因素,银行在信贷投放上倾向中产和基建类较好,7月的超预期降准,一定程度上缓解了银行和地产领域的流动性压力,但上述因素都导致二、三季度宏观基本面偏弱,经济整体上是处在寻底企稳的过程中,从企业盈利和库存周期的跟踪来看,我们维持今年年底见底企稳的判断。贸易战是影响市场波动的一个较为重要的变量,且目前使我们无法预判到明确的双方共赢,以及尽量做到及时应对。此外,外资持续买入带来的溢价回归也是市场结构的重要变化,核心资产的价值被提升并被持续放大。综上,我们采取自下而上精选优质个股的策略,同时更加侧重最佳商业模式的好行业,我们在维持对成长股仓位不变的前提下,在一季度大幅加仓白酒行业的高品质白酒行业,此外,对于受政策影响而出现一定程度调整的消费行业我们开始重视并逐步小幅加仓。

截至本报告期末本基金资产净值为1,067.7元;本报告期末基金份额净值增长率为-1.06%,业绩比较收益率为-0.72%。

4.6 报告期末本基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	169,811,506.24	92.59
2	其中:股票	169,811,506.24	92.59
3	固定收益投资	9,916,060.80	5.41
4	其中:债券	9,916,060.80	5.41
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其他资产	219,029.29	0.12
10	合计	183,266,797.00	100.00

4.2 行业资产配置情况

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	112,943.25	0.06
C	制造业	62,660,894.43	46.23
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	14,169,000.00	7.76
G	交通运输、仓储和邮政业	3,006,240.64	1.64
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,884,222.36	4.31
J	金融业	41,291,269.04	23.69
K	房地产业	12,689,200.00	6.61
L	租赁和商务服务业	3,174,000.00	1.74
M	科学研究和技术服务业	5,400,000.00	2.96
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	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	23,166.00	0.01
S	综合	-	-
合计	169,811,506.24	92.51	

4.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	2,000,000	177,220,000.00	97.70
2	602268	伟星新材	300,000	14,022,200.00	6.90
3	002287	航天信息	1,030,014	10,780,961.48	6.00
4	002587	伊泰煤炭	300,000	10,302,000.00	5.48
5	601601	中国太保	200,000	7,022,000.00	4.00
6	000964	江铃汽车	326,426	6,551,840.00	3.46
7	601979	招商汽车	289,000	6,281,900.00	3.32
8	000002	万科A	210,000	5,840,100.00	3.20
9	300012	华测检测	500,000	4,900,000.00	2.60
10	603346	安井食品	100,000	5,143,084.00	2.81

4.4 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	2,000,000	177,220,000.00	97.70
2	602268	伟星新材	300,000	14,022,200.00	6.90
3	002287	航天信息	1,030,014	10,780,961.48	6.00
4	002587	伊泰煤炭	300,000	10,302,000.00	5.48
5	601601	中国太保	200,000	7,022,000.00	4.00
6	000964	江铃汽车	326,426	6,551,840.00	3.46
7	601979	招商汽车	289,000	6,281,900.00	3.32
8	000002	万科A	210,000	5,840,100.00	3.20
9	300012	华测检测	500,000	4,900,000.00	2.60
10	603346	安井食品	100,000	5,143,084.00	2.81

4.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债期货	-	-
2	央行票据	-	-
3	其中:政策性金融债	9,916,060.80	5.41
4	企业债券	-	-
5	中期票据	-	-
6	中期债务融资工具	-	-
7	可转换债券(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,9	