

嘉实领先成长混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

坚持改革开放,市场经济,公平竞争,自由市场,凭借中国政府、企业、各种人士的勤奋,高效率,也会让中国产业升级的道路越走越宽。经过贸易摩擦的测试后,中国社会对核心科技、自主可控科技的重视空前高涨,也将为投资者带来很多优秀的科技投资机会。

我们期望在受益中国经济转型升级的大消费、大健康、服务业、核心自主科技等长线景气行业,深度挖掘龙头优秀公司,为投资者创造长期可持续发展的收益。感谢持有人的支持。

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1.900元;本报告基金份额净值增长率为-4.57%,业绩比较基准收益率为-1.08%。

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 | 1,156,460,496.06 | 87.06 |
| | 其中:股票 | 1,156,460,496.06 | 87.06 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 74,217,926.80 | 5.63 |
| | 其中:债券 | 74,217,926.80 | 5.63 |
| 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 | 64,626,792.11 | 6.41 |
| 8 | 其他资产 | 4,129,322.66 | 0.31 |
| 9 | 合计 | 1,319,435,545.63 | 100.00 |

注:(1)任职日期是指本基金基金合同生效之日;(2)证券从业的含义遵从行业协会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对于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守了《证券法》、《证券投资基金法》及其他相关法律法规、《嘉实领先成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,各投资组合投资管理流程和流程独立决策,并在获得投资信息、投资决策和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公平交易执行机制,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,同日反向交易成交较少的单边交易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 报告期内基金投资策略和运作分析
2019年二季度A股市场经历了较大幅度的波动,万得全A指数跌幅近5%,中证500指数下跌11%。经历了2019年一季度反弹之后,国际环境国内宏观数据超预期出现了较大的波动。

首先交易容易受到一波三折,导致国内和国际经济出现剧烈波动,影响了投资者和消费者的信心,其次国内和季度相比,国内宏观经济在二季度出现反复,工业增加值增速低于2019年3月的5%回落至5月的6.0%,官方PMI在3月95.0回落至5月的49.4,进出口增速也大幅回落。报告期内,资金面上也出现了一定程度趋紧。受国际价格影响,CPI从2月的2.3%小幅上翘至5月27.7%,诱发了市场通胀担忧。

展望未来,这些风险因素已经得到部分充分释放,A股市场的悲观因素正在增多;贸易谈判已经重回正轨,虽然未来还会有波折,但经过一年多的应对,市场已充分充分预期,中国在此轮贸易摩擦中的稳健表现,增加了投资者对A股市场的信心。

国内经济二季度有所回落,短期看是资金面收紧和贸易摩擦导致,随着资金面逐步宽松和贸易摩擦缓和,中期预计大幅反弹。
短期看,二季度中期23%有所企稳,19年6月PMI49.4,8月PMI49.5已经企稳,分领域看,在手订单有所恢复,中小企业也环比上升,5月国内社零零售增速从4月的2.2%回升到8.6%,食品饮料和日用品等保持稳定增长,化妆品、珠宝首饰、家电等可选消费环比也有所回升,显示中观消费市场具备韧性韧性。
中长期看,通胀压力从4月2%上升至5月2.7%,但通胀压力有限,能抵消部分通胀CPI反而从3月的1.8%降至5月的1.6%,显示仅有结构性通胀压力,远低于全球主要新兴经济体通胀水平。

展望未来,随着全球主要新兴经济体通胀水平、服务、科技的超预期,经济增速逐步企稳也符合客观自然规律,这是全球发达经济体在过去100年曾经经历过的历史,不值得我们也没必要恐慌。贸易谈判的曲折,经济数据的反复,市场信心的起起伏伏,都不过是中长期趋势的短期扰动,巨大的消费和投资空间,决定了消费行业的蓬勃生机,中国收入中产阶层的崛起,巨大的消费升级空间,决定了消费行业的蓬勃生机,中国收入中产阶层的崛起,巨大的消费升级空间,决定了消费行业的蓬勃生机,中国收入中产阶层的崛起,巨大的消费升级空间,决定了消费行业的蓬勃生机。

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、渔业 | 4,070,110.00 | 0.02 |
| B | 采矿业 | 8,189,961.25 | 0.61 |
| C | 制造业 | 629,201,611.06 | 47.89 |
| 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 | 108,147,942.78 | 8.23 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 4,189,000.00 | 0.32 |
| H | 住宿和餐饮业 | 6,474,660.00 | 0.49 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 226,528,718.96 | 17.63 |
| J | 金融业 | 88,917,286.02 | 6.77 |
| 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 | 10,300,000.00 | 0.82 |
| 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 | 51,467,370.00 | 3.93 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 9,284,028.42 | 0.71 |
| S | 综合 | - | - |
| 合计 | | 1,156,460,496.06 | 88.02 |

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 | 002229 | 圣农发展 | 1,054,355 | 26,696,263.00 | 8.23 |
| 2 | 002746 | 仙鹤股份 | 1,701,138 | 26,316,694.98 | 8.11 |
| 3 | 300488 | 基金股份 | 697,289 | 26,007,282.74 | 7.71 |
| 4 | 000578 | 碧水源 | 1,481,480 | 24,342,310.00 | 7.60 |
| 5 | 002211 | 海康威视 | 750,723 | 23,197,340.70 | 7.18 |
| 6 | 000518 | 四环生物 | 294,220 | 18,986,360.00 | 5.75 |
| 7 | 000858 | 五粮液 | 159,500 | 18,813,026.00 | 5.80 |
| 8 | 000519 | 贵州茅台 | 17,700 | 17,416,800.00 | 5.27 |
| 9 | 600897 | 伊泰股份 | 338,561 | 11,311,252.00 | 3.49 |
| 10 | 603060 | 禾丰食品 | 889,800 | 10,535,250.00 | 3.26 |

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 | 国债投资 | 14,157,064.80 | 4.36 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 333,333.00 | 0.10 |
| | 其中:政策性金融债 | 333,333.00 | 0.10 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业中期票据 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转换债券(可交换债) | - | - |
| 8 | 回购存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 14,490,397.80 | 4.46 |

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 | 130402 | 13国债(2) | 490,000 | 40,372,000.00 | 3.07 |
| 2 | 170012 | 17国债(2) | 300,000 | 30,213,000.00 | 2.30 |
| 3 | 170101 | 17国债(1) | 28,440 | 3,632,626.00 | 0.28 |

注:报告期末,本基金仅持有上述3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
报告期内,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 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。
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

嘉实农业产业股票型证券投资基金

2019年第二季度报告

本基金二季度仓位保持稳定,持仓方向仍集中于:1)受益于周期性价格上涨和集中度提升的养殖龙头,2)白酒、食品等子行业的龙头企业;3)农业其他行业中行业龙头。我们认为,以合理的价格买入龙头公司并长期持有是持续获得超额回报的有效途径,未来仍将坚持该投资策略,力求获得长期良好的回报。

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1.2266元;本报告基金份额净值增长率为6.62%,业绩比较基准收益率为-3.15%。

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 | 297,169,464.84 | 85.49 |
| | 其中:股票 | 297,169,464.84 | 85.49 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 14,480,997.80 | 4.31 |
| | 其中:债券 | 14,480,997.80 | 4.31 |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | 22,700,000.00 | 6.76 |
| | 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 | 5,379,605.63 | 1.60 |
| 8 | 其他资产 | 6,196,926.93 | 1.83 |
| 9 | 合计 | 336,867,191.22 | 100.00 |

注:(1)任职日期是指本基金基金合同生效之日;(2)证券从业的含义遵从行业协会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对于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守了《证券法》、《证券投资基金法》及其他相关法律法规、《嘉实农业产业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,各投资组合投资管理流程和流程独立决策,并在获得投资信息、投资决策和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机制,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,同日反向交易成交较少的单边交易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 报告期内基金投资策略和运作分析
二季度以来,宏观经济有所放缓,货币政策和房地产政策维持宽松;中美贸易冲突仍处于持续波动中,虽然6月以来气候有所缓和,谈判依旧,但未来依然面临较大的不确定性。
在内外压力的共同作用下,市场波动有所放大,整个二季度,中证800指数下跌3.6%,上证综指下跌3.6%,创业板指下跌10.7%,市场出现了明显的分化,食品饮料、家电等消费板块表现突出,金融板块体现出的弹性,其他行业则出现了不同程度的下跌。

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、渔业 | 101,887,815.20 | 31.40 |
| B | 采矿业 | 188,491.15 | 0.06 |
| C | 制造业 | 181,044,528.19 | 56.78 |
| 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 | 3,381,860.00 | 1.21 |
| 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 | 39,603.76 | 0.01 |
| J | 金融业 | 33,869.94 | 0.01 |
| 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 | - | - |
| 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 | 23,106.00 | 0.01 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| 合计 | | 297,169,464.84 | 88.40 |

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 | 002229 | 圣农发展 | 1,054,355 | 26,696,263.00 | 8.23 |
| 2 | 002746 | 仙鹤股份 | 1,701,138 | 26,316,694.98 | 8.11 |
| 3 | 300488 | 基金股份 | 697,289 | 26,007,282.74 | 7.71 |
| 4 | 000578 | 碧水源 | 1,481,480 | 24,342,310.00 | 7.60 |
| 5 | 002211 | 海康威视 | 750,723 | 23,197,340.70 | 7.18 |
| 6 | 000518 | 四环生物 | 294,220 | 18,986,360.00 | 5.75 |
| 7 | 000858 | 五粮液 | 159,500 | 18,813,026.00 | 5.80 |
| 8 | 000519 | 贵州茅台 | 17,700 | 17,416,800.00 | 5.27 |
| 9 | 600897 | 伊泰股份 | 338,561 | 11,311,252.00 | 3.49 |
| 10 | 603060 | 禾丰食品 | 889,800 | 10,535,250.00 | 3.26 |

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 | 国债投资 | 14,157,064.80 | 4.36 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 333,333.00 | 0.10 |
| | 其中:政策性金融债 | 333,333.00 | 0.10 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业中期票据 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转换债券(可交换债) | - | - |
| 8 | 回购存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 14,480,997.80 | 4.46 |

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 | 130402 | 13国债(2) | 490,000 | 40,372,000.00 | 3.07 |
| 2 | 170012 | 17国债(2) | 300,000 | 30,213,000.00 | 2.30 |
| 3 | 170101 | 17国债(1) | 28,440 | 3,632,626.00 | 0.28 |

注:报告期末,本基金仅持有上述2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
报告期内,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 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。
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

嘉实事件驱动股票型证券投资基金

2019年第二季度报告

控制,进行组合优化,避免个别风险过于集中的风险暴露。本期内,组合根据国家政策、宏观周期波动以及对市场风格、境外资金、机构投资者等的监控,积极布局市场发展方向。

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0.725元;本报告基金份额净值增长率为30.55%,业绩比较基准收益率为-0.72%。

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 | 3,979,974,189.83 | 88.11 |
| | 其中:股票 | 3,979,974,189.83 | 88.11 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 228,081,997.80 | 5.13 |
| | 其中:债券 | 228,081,997.80 | 5.13 |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | 70,000,000.00 | 1.56 |
| | 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 | 183,400,598.85 | 4.07 |
| 8 | 其他资产 | 3,496,500,829.91 | 78.08 |
| 9 | 合计 | 4,468,967,516.39 | 100.00 |

注:(1)任职日期是指本基金基金合同生效之日;(2)证券从业的含义遵从行业协会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对于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守了《证券法》、《证券投资基金法》及其他相关法律法规、《嘉实事件驱动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,各投资组合投资管理流程和流程独立决策,并在获得投资信息、投资决策和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机制,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,同日反向交易成交较少的单边交易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 报告期内基金投资策略和运作分析
报告期内,A股市场在4月中旬结束了年初以来的连续上行,在五一之前经历了较大幅度的回调,其后震荡上行在二季度末有所回升并企稳。
进入2019年二季度,市场逐步对19年4月和4月一季度的预报更新信息进行了消化,部分股票在一季度内由于货币宽松、市场情绪等因素出现估值提升,由此而抬高的估值,在财报预告中没有给出足够的支撑而回落,市场由此从4月中旬后期开始进入风险调整期,市场整体下行,来自外部的贸易摩擦的弱催化进程,使市场除了在五一之后进一步受到压制外,进一步经历了内部结构的调整。

风格上,四月份市场细分为大盘上行,中小创整体下行,在经历7月份的趋势下行后,逐步在6月份上行反转。期间,受风险偏好改善,食品饮料、部分家电等消费板块出现反弹,在较晚的业绩增速下,持续领先其他板块,科技类板块则受到贸易摩擦影响,在外盘估值修复和国内政策支持的驱动下左右,波动较大,汽车产业链持续下行,前期的上升在二季度内回调。

报告期内,本组合严格遵守基金合同的约定,基于基金管理人运用多策略主动投资策略,包括但不限于:资产配置调整策略、行业配置、个股高增长事件、股权激励事件、重大重组事件、定向增发事件、股权激励事件、重大诉讼或关联交易事件、企业变革事件、国企改革国资注入事件、指数成分股调整事件、宏观事件等,建立自下而上的主动选股模型。同时,本组合通过行业、风格、风险等维度的

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、渔业 | 225,044,027.04 | 5.26 |
| B | 采矿业 | 28,273,792.37 | 0.64 |
| C | 制造业 | 2,432,682,900.34 | 54.81 |
| | | | |