

# 嘉实周期优选混合型证券投资基金 2019 年 第 4 季度报告

2019 年 12 月 31 日

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：2020 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 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。

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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自 2019 年 10 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 嘉实周期优选混合   |
| 基金主代码      | 070027   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2011 年 12 月 8 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 656,503,419.94 份   |
| 投资目标       | 本基金优选周期行业股票，在严格控制投资风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报收益。   |
| 投资策略       | 本基金将参考公司投资决策委员会所形成的大类资产配置范围，在对宏观经济及产业景气周期的研判基础上，优选周期行业股票，寻找具备基本面健康、估值有优势、竞争优势强、管理水平高的合理投资标的，在严格控制投资风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报收益。 |
| 业绩比较基准     | 沪深 300 指数收益率×95% + 上证国债指数收益率×5%  |
| 风险收益特征     | 本基金为混合型证券投资基金，风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属较高风险、较高收益的品种。   |
| 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 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标          | 报告期(2019年10月1日 - 2019年12月31日) |
|-----------------|-------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 60,198,746.48                 |
| 2. 本期利润         | 183,963,831.26                |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.2691                        |
| 4. 期末基金资产净值     | 1,467,185,828.91              |
| 5. 期末基金份额净值     | 2.235                         |

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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

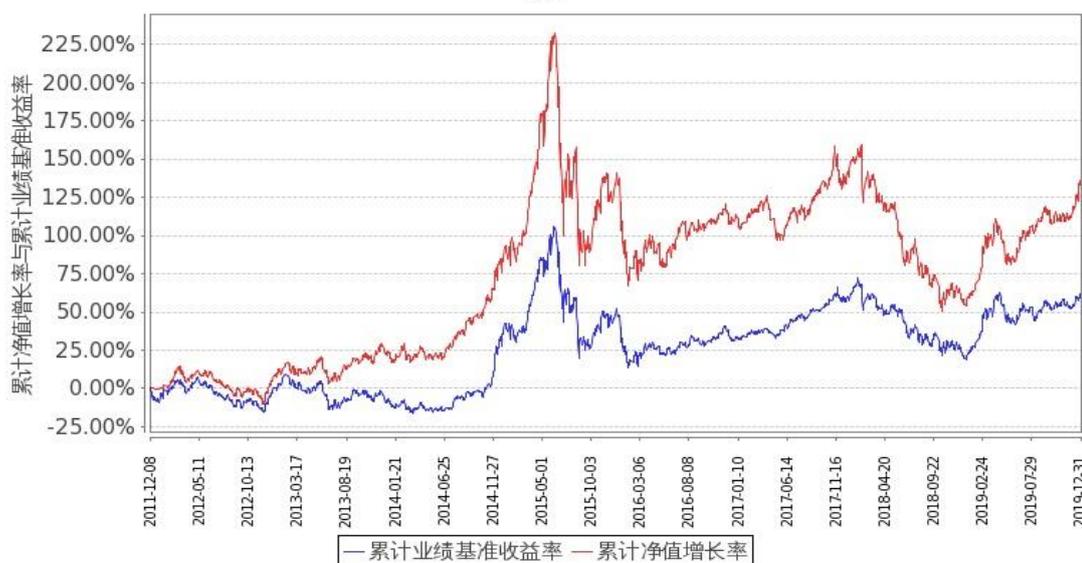
### 3.2 基金净值表现

#### 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    | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③   | ②—④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 13.91%     | 0.86%         | 7.07%          | 0.70%                 | 6.84% | 0.16% |

#### 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

嘉实周期优选混合累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



图：嘉实周期优选混合基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011年12月8日至2019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（第十一部分二、投资范围和五、投资限制（二）投资组合限制）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      |      | 证券从业年限 | 说明  |
|-----|------------------|------------------|------|--------|---|
|     |                  | 任职日期             | 离任日期 |        |   |
| 吴云峰 | 本基金、嘉实资源精选股票基金经理 | 2017 年 11 月 16 日 | -    | 11 年   | 曾任中国国际金融有限公司资产管理部研究员，泰达宏利基金管理有限公司研究员，2012 年 2 月加入嘉实基金管理有限公司任研究部研究员、基金经理助理。博士，具有基金从业资格，中国国籍。 |

注：（1）任职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、《嘉实周期优选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规定和约定，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 1 次，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 4 季度在中美贸易战逐步缓和同时叠加部分经济数据企稳回升的影响下，市场出现了较大幅度的上涨，上证综指上涨 4.99%，沪深 300 指数上涨 7.39%，创业板指数上涨 10.48%，中小板指数上涨 10.59%。具体分行业来看，建材、家电、电子、传媒涨幅靠前，建筑、商贸、电力、国防军工排名靠后。在 PMI 等领先宏观经济指标企稳反弹的影响下，并且国家还提起下发了 2020 年财政专项债的额度，市场对宏观经济复苏的预期逐步提升，由此带来建材、家电等周期板块在 4 季度出现了较大幅度的上涨。4 季度宏观政策对资本市场比较友好，整体市场风险偏好较强，因此新兴产业中的电子、传媒板块涨幅也靠前。商贸、电力等传统的防守型板块在 4 季度表现较差。

2019 年上半年释放的流动性对宏观经济会有一些的滞后影响，财政专项债的提前发放对基建会有一些刺激，同时中美贸易战第一阶段协议会带来的关税部分降低对出口会有一些的拉动作用，这些因素综合下来，2020 年 1 季度宏观经济会有阶段性的企稳回升，短期经济有一定的反弹动力。在流动性层面央行通过 LPR 的定价机制会逐步引导全社会的融资利率下行，对二级市场也是一个正面刺激因素。因此 2019 年 1 季度股票市场的宏观环境还是非常有利，我们判断市场会有一些的上涨空间。但是中期来看，房地产投资仍然存在回落的风险，并且随着贸易战谈判的深入，后续中美双方的分歧弥合的难度会进一步加大，双方达成进一步协议的可能性较大，因此市场中期仍然存在一定的下行风险。在此背景下，我们认为市场 1 季度的行情可能会集中在部分低估值的周期龙头和估值比较合理远期有较大的空间的成长板块当中，这其中的优质标的会是 1 季度行情主要的收益率来源。

组合在 4 季度当中净值上涨 13.91%，跑赢基准收益率的 7.02%。组合在前期配置新能源汽车产业链、水泥、地产、汽车零部件等板块在 4 季度表现较好，一直以来持有的保险、贵金属在 4 季度表现价差。同时在 4 季度中组合对一些涨幅较大、业绩有隐忧的科技类板块进行了减持。站在当前时点，组合仍然看好新能源汽车产业链的触底回升带来的投资机会。地产龙头企业仍然会受益于集中度提升带来的估值修复，水泥龙头企业尤其是北方区域龙头业绩和估值都有修复空间，贵金属和保险板块经过前期调整，目前估值都在历史底部区域，未来有向上空间，这些板块会继续持有。对一些 5G 等新科技带来的新的子行业的投资组合也会进行深入研究、挖掘。综合来看，组合在 2020 年 1 季度会以低估值的周期龙头和估值合理、行业景气度回升的新兴成长板块作为两个重点配置方向，继续挖掘价值存在低估的优质标的进行重点投资，希望能够给持有人带来不错的收益率。

#### 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 2.235 元；本报告期基金份额净值增长率为 13.91%，业绩比较基准收益率为 7.07%。

#### 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              | 1,313,600,426.52 | 88.77        |
|    | 其中：股票             | 1,313,600,426.52 | 88.77        |
| 2  | 基金投资              | -                | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 71,560,300.00    | 4.84         |
|    | 其中：债券             | 71,560,300.00    | 4.84         |
|    | 资产支持证券            | -                | -            |
| 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      | 80,484,439.74    | 5.44         |
| 8  | 其他资产              | 14,127,247.42    | 0.95         |
| 9  | 合计                | 1,479,772,413.68 | 100.00       |

#### 5.2 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         | -              | -            |
| B  | 采矿业              | 109,675,383.79 | 7.48         |
| C  | 制造业              | 728,531,949.96 | 49.66        |
| 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           | -              | -            |
| 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  | 29,081,640.00  | 1.98         |
| J  | 金融业              | 295,027,767.62 | 20.11        |

|   |               |                  |       |
|---|---------------|------------------|-------|
| K | 房地产业          | 151,277,107.11   | 10.31 |
| 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 | 6,578.04         | 0.00  |
| 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            | -                | -     |
|   | 合计            | 1,313,600,426.52 | 89.53 |

### 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  | 000401 | 冀东水泥 | 4,542,997 | 77,276,378.97 | 5.27         |
| 2  | 601166 | 兴业银行 | 3,722,500 | 73,705,500.00 | 5.02         |
| 3  | 300750 | 宁德时代 | 688,069   | 73,210,541.60 | 4.99         |
| 4  | 600048 | 保利地产 | 4,313,800 | 69,797,284.00 | 4.76         |
| 5  | 000603 | 盛达资源 | 4,309,826 | 64,604,291.74 | 4.40         |
| 6  | 601318 | 中国平安 | 733,004   | 62,642,521.84 | 4.27         |
| 7  | 601336 | 新华保险 | 1,252,400 | 61,555,460.00 | 4.20         |
| 8  | 002371 | 北方华创 | 695,182   | 61,176,016.00 | 4.17         |
| 9  | 300450 | 先导智能 | 1,313,686 | 59,037,048.84 | 4.02         |
| 10 | 000001 | 平安银行 | 3,501,200 | 57,594,740.00 | 3.93         |

### 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  | 国家债券      | -             | -            |
| 2  | 央行票据      | -             | -            |
| 3  | 金融债券      | 70,070,000.00 | 4.78         |
|    | 其中：政策性金融债 | 70,070,000.00 | 4.78         |
| 4  | 企业债券      | -             | -            |
| 5  | 企业短期融资券   | -             | -            |
| 6  | 中期票据      | -             | -            |
| 7  | 可转债（可交换债） | 1,490,300.00  | 0.10         |
| 8  | 同业存单      | -             | -            |
| 9  | 其他        | -             | -            |
| 10 | 合计        | 71,560,300.00 | 4.88         |

### 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  | 190302 | 19 进出 02 | 700,000 | 70,070,000.00 | 4.78         |
| 2  | 123036 | 先导转债     | 14,903  | 1,490,300.00  | 0.10         |

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

无。

#### 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

无。

#### 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

无。

#### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

无。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

无。

#### 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

| 序号 | 名称      | 金额(元)        |
|----|---------|--------------|
| 1  | 存出保证金   | 340,876.36   |
| 2  | 应收证券清算款 | 8,735,276.42 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 1,444,125.85 |
| 5  | 应收申购款   | 3,606,968.79 |
| 6  | 其他应收款   | -            |

|   |      |               |
|---|------|---------------|
| 7 | 待摊费用 | -             |
| 8 | 其他   | -             |
| 9 | 合计   | 14,127,247.42 |

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 702,548,151.27 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 13,307,479.66  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 59,352,210.99  |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | -              |
| 报告期期末基金份额总额               | 656,503,419.94 |

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额，基金总赎回份额含转换出份额。

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会核准嘉实周期优选混合型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实周期优选混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实周期优选混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实周期优选混合型证券投资基金招募说明书》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实周期优选混合型证券投资基金公告的各项原稿。

## 8.2 存放地点

北京市建国门北大街 8 号华润大厦 8 层嘉实基金管理有限公司

## 8.3 查阅方式

(1) 书面查询：查阅时间为每工作日 8:30-11:30, 13:00-17:30。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

(2) 网站查询：基金管理人网址：<http://www.jsfund.cn>

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人嘉实基金管理有限公司，咨询电话 400-600-8800，或发电子邮件，E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2020 年 1 月 21 日