

嘉实美国成长股票型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 日

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：2020 年 10 月 27 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2020年10月23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2020年7月1日起至2020年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实美国成长股票（QDII）
基金主代码	000043
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年6月14日
报告期末基金份额总额	417,058,795.22份
投资目标	本基金主要投资于美国大盘成长型股票，在股票选择及组合构建方面均运用量化投资方法并结合风险管理手段，力争获取长期资本增值。
投资策略	<p>本基金不尝试进行择时操作。在正常的市场条件下，本基金将在基金合同以及法律法规所允许的投资范围内，最大程度的持有股票类资产。当基金经理认为足够审慎时，本基金亦可以将小部分资产配置于债券类和现金类等大类资产上。</p> <p>本基金采用主动的量化投资策略。本基金将依托内部自主研发的定量投资模型以及强大的数据库系统，构建投资组合。嘉实量化投资团队将根据市场外在与内在变化趋势，定期或不定期地对模型进行复核，并做出相应调整，以不断改善模型的适用性。</p>

	<p>本基金主要投资于市值超过 20 亿美元的美国大盘股票；在此基础上，本基金将通过成长性模型挑选出足够数量的最具成长性的股票作为股票选择的样本空间。</p> <p>具体投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、固定收益投资策略、衍生品投资策略。</p>	
业绩比较基准	95%×罗素 1000 成长指数收益率+5%×境内银行活期存款税后利率	
风险收益特征	本基金主要投资于美国大盘成长型股票，属于主动投资的股票型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金与混合型基金，为证券投资基金中的较高预期风险、较高预期收益的投资品种。	
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	
下属分级基金的基金简称	嘉实美国成长股票型证券投资基金-人民币	嘉实美国成长股票型证券投资基金-美元现汇
下属分级基金的交易代码	000043	000044
报告期末下属分级基金的份额总额	413,560,617.64 份	3,498,177.58 份

§ 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（2020年7月1日-2020年9月30日）	
	嘉实美国成长股票型证券投资基金-人民币	嘉实美国成长股票型证券投资基金-美元现汇
1. 本期已实现收益	25,385,535.51	1,719,575.42
2. 本期利润	63,250,427.21	4,438,028.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1769	1.1829
4. 期末基金资产净值	1,075,600,731.24	55,474,630.30
5. 期末基金份额净值	2.601	2.329

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）嘉实美国

成长股票型证券投资基金-人民币份额以人民币申购获得人民币份额，赎回获得人民币赎回款；嘉实美国成长股票型证券投资基金-美元现汇份额以美元申购获得美元份额，赎回获得美元赎回款；

（3）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；（4）嘉实美国成长股票（QDII）美元现汇的期末基金份额净值单位为美元。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

嘉实美国成长股票型证券投资基金-人民币

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.56%	1.46%	12.34%	1.38%	-3.78%	0.08%
过去六个月	36.32%	1.59%	41.56%	1.60%	-5.24%	-0.01%
过去一年	27.75%	2.02%	34.36%	2.06%	-6.61%	-0.04%
过去三年	64.83%	1.47%	69.66%	1.45%	-4.83%	0.02%
过去五年	116.39%	1.24%	125.00%	1.21%	-8.61%	0.03%
自基金合同生效起至今	160.10%	1.12%	180.20%	1.09%	-20.10%	0.03%

嘉实美国成长股票型证券投资基金-美元现汇

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	12.84%	1.44%	12.34%	1.38%	0.50%	0.06%
过去六个月	41.84%	1.58%	41.56%	1.60%	0.28%	-0.02%
过去一年	32.71%	2.01%	34.36%	2.06%	-1.65%	-0.05%
过去三年	59.85%	1.45%	69.66%	1.45%	-9.81%	0.00%
过去五年	100.78%	1.22%	125.00%	1.21%	-24.22%	0.01%
自基金合同生效起至今	132.90%	1.11%	180.20%	1.09%	-47.30%	0.02%

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

嘉实美国成长股票型证券投资基金-人民币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

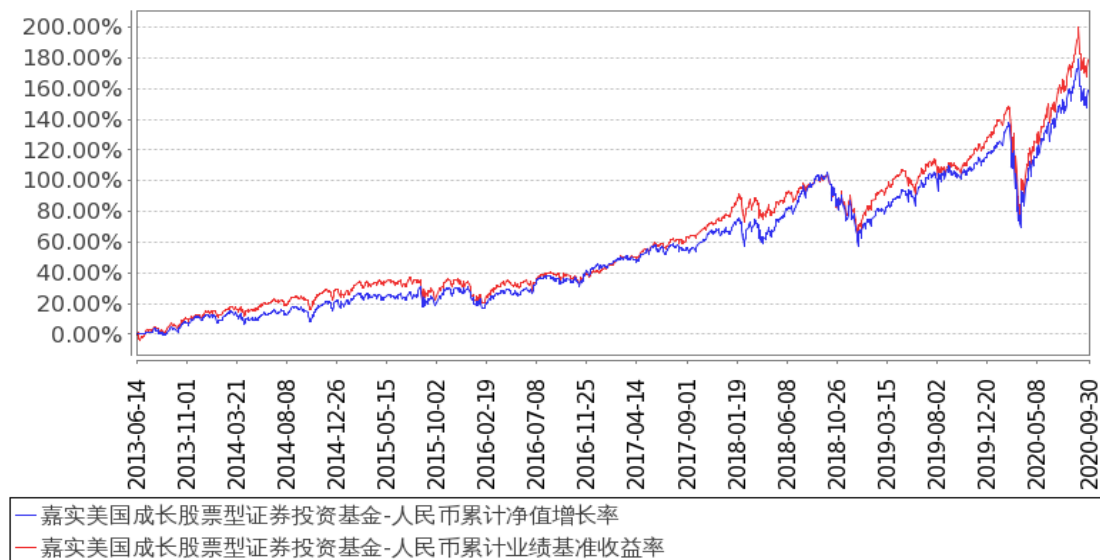


图 1: 嘉实美国成长股票(QDII)人民币基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2013 年 6 月 14 日至 2020 年 9 月 30 日)

嘉实美国成长股票型证券投资基金-美元现汇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

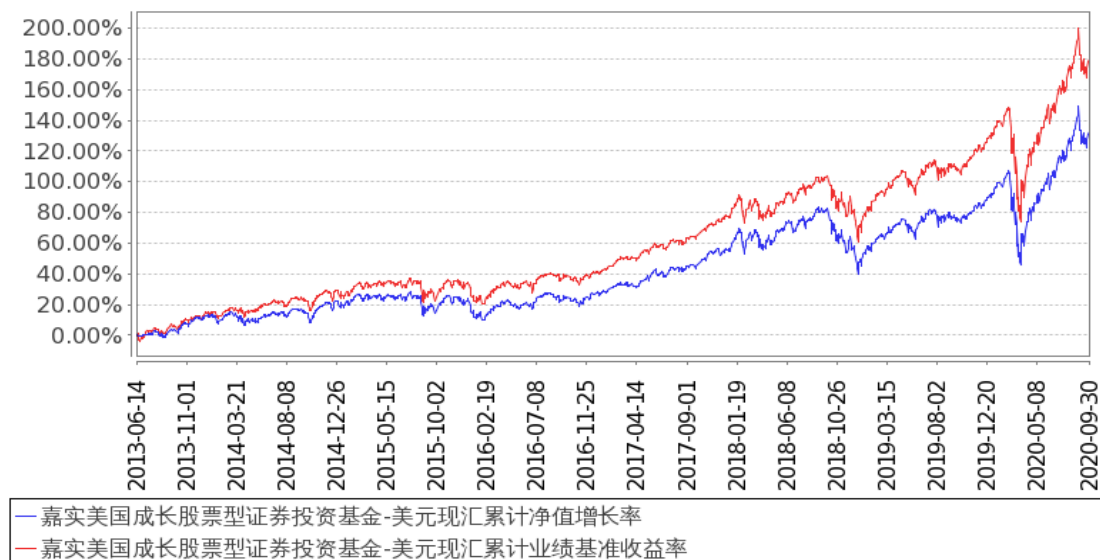


图 2: 嘉实美国成长股票(QDII)美元现汇基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2013 年 6 月 14 日至 2020 年 9 月 30 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“第十四部分（三）投资范围和（九）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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张自力	本基金、嘉实事件驱动股票基金经理	2013 年 6 月 14 日	-	24 年	曾任美国世纪投资管理公司（American Century Investments）资深副总经理，研究部总监暨基金经理，负责直接管理、支持公司旗下近二百亿美元的多项大型公募基金和对冲基金类产品。2012 年 2 月加入嘉实基金管理有限公司，曾任定量投资部负责人，现任人工智能投资部负责人。理论物理学博士，毕业于美国德州大学奥斯汀分校和中国科学技术大学，美国国籍。

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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《嘉实美国成长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，本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

进入2020年3季度，美国股票市场延续了前期的强势，持续创出新高，在9月份经历了较为深度的回撤，在9月下旬开始反弹上行。结构上，美股的价值类风格体现除了明显的抗风险性，同期成长类指数、板块、行业都有相对更大的回撤。

美国实体经济数据在整体上保持稳健，个别时点就业等数据受疫情有所影响，但企业依然有较为良好的盈利能力以及经营稳定性。美联储在上半年进行了快速高效的刺激后，市场已经基本充分计入宽松货币环境的价值，在9月份疫情未得到好转、美联储表态刺激工具用尽、财政刺激政策出台迟缓等背景下，9月份的资本市场经历了较显著的持续回调才得以站稳并继续上行。

投资业绩上，本基金纯股票头寸相对业绩基准取得了正超额收益，受仓位水平、较高的交易成本和换汇成本的影响，组合净值层面的收益略有减损。

本基金以大盘成长股为投资方向，在行业上依然主要配置于信息技术、生物医药等行业，并以高科技行业内的龙头企业为主要配置，此外，针对全球疫情等实际情况，本组合从一季度开始并在二季度和本报告期还延续配置了重点领域的相关标的，以及市场抗风险工具。

本报告期间，本基金运作主要包括应对净申赎造成的仓位波动和实现对美国成长股的筛选与投资过程。本基金资金运作流程较长，单向包括从人民币申购、确认、换汇和掉汇等一系列步骤，涉及国内外券商和银行的多个环节，在市场大幅震荡背景下，申赎的不确定性会直接影响仓位水平并影响投资业绩，本基金在保证90%股票仓位和5%现金仓位的合规约束下，实现了流动性的稳健管理。

截至本报告期末嘉实美国成长股票型证券投资基金-人民币基金份额净值为2.601元，本报告期基金份额净值增长率为8.56%；截至本报告期末嘉实美国成长股票型证券投资基金-美元现汇基金份额净值为2.329美元，本报告期基金份额净值增长率为12.84%；业绩比较基准收益率为12.34%。

4.5 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,051,900,091.09	88.36

	其中：普通股	1,041,354,788.38	87.47
	优先股	-	-
	存托凭证	6,062,879.42	0.51
	房地产信托凭证	4,482,423.29	0.38
2	基金投资	12,383,018.59	1.04
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	102,474,347.41	8.61
8	其他资产	23,749,497.14	1.99
9	合计	1,190,506,954.23	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
美国	1,051,900,091.09	93.00
合计	1,051,900,091.09	93.00

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
信息技术	468,775,419.35	41.45
非必需消费品	181,080,131.19	16.01
通信服务	112,368,997.91	9.93
医疗保健	134,164,958.31	11.86
必需消费品	40,035,764.23	3.54
工业	58,627,204.50	5.18
金融	31,127,180.27	2.75
原材料	18,315,272.04	1.62
公用事业	843,421.29	0.07
能源	1,088,476.26	0.10
房地产	990,842.45	0.09
房地产信托特殊类	4,231,511.62	0.37
房地产信托工业类	159,659.12	0.01
房地产信托抵押类	91,252.55	0.01
合计	1,051,900,091.09	93.00

注：本基金持有的权益投资采用全球行业分类标准（GICS）进行行业分类。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券 代码	所在 证券 市场	所属 国家 (地 区)	数量 (股)	公允价值(人民 币元)	占基金资产 净值比例(%)
1	Apple Inc	苹果公司	AAPL UW	纳斯 达克 证 券 交 易 所	美国	131,900	104,026,586.12	9.20
2	Microsoft Corp	微软	MSFT UW	纳斯 达克 证 券 交 易 所	美国	65,460	93,762,831.08	8.29
3	Amazon.com Inc	亚马逊公 司	AMZN UW	纳斯 达克 证 券 交 易 所	美国	3,797	81,419,701.96	7.20
4	Alphabet Inc	Alphabet Inc	GOOGL UW	纳斯 达克 证 券 交 易 所	美国	4,036	40,282,842.01	3.56
5	NVIDIA Corp	英伟达	NVDA UW	纳斯 达克 证 券 交 易 所	美国	10,791	39,773,061.22	3.52
6	Facebook Inc	Facebook 公司	FB UW	纳斯 达克 证 券 交 易 所	美国	20,713	36,942,985.78	3.27
7	Tesla Inc	Tesla Inc	TSLA UW	纳斯 达克 证 券 交 易 所	美国	7,482	21,859,418.69	1.93
8	Visa Inc	维萨公司	V UN	纽约	美国	13,368	18,204,752.24	1.61

				证券交易所				
9	Mastercard Inc	万事达股份有限公司	MA UN	纽约证券交易所	美国	7,882	18,152,021.50	1.60
10	PayPal Holdings Inc	Paypal 控股股份有限公司	PYPL UW	纳斯达克证券交易所	美国	11,396	15,291,084.46	1.35

注：本表所使用的证券代码为彭博代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

无。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

无。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

无。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

无。

5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	ARK Innovation ETF	ETF	交易型开放式	ARK Investment Management LLC	3,687,124.34	0.33
2	ARK Next Generation Internet ETF	ETF	交易型开放式	ARK Investment Management LLC	2,616,622.93	0.23

3	Invesco QQQ Trust Series 1	ETF	交易型开放 式	Invesco Capital Management LLC	2,227,023.10	0.20
4	VanEck Vectors Gold Miners ETF	ETF	交易型开放 式	Van Eck Associates Corp	1,713,974.96	0.15
5	SPDR Gold Shares	ETF	交易型开放 式	World Gold Trust Services LLC	1,206,204.91	0.11
6	ARK Fintech Innovation ETF	ETF	交易型开放 式	ARK Investment Management LLC	618,616.89	0.05
7	iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures ETN	ETN	交易型开放 式	Barclays Capital Inc	264,531.52	0.02
8	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	ETF	交易型开放 式	BlackRock Fund Advisors	48,919.94	0.00

注：报告期末，本基金仅持有上述 8 支基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

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。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
----	----	----------

1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	197,187.21
4	应收利息	6,965.03
5	应收申购款	23,545,344.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,749,497.14

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	嘉实美国成长股票型证券投资基金-人民币	嘉实美国成长股票型证券投资基金-美元现汇
报告期期初基金份额总额	370,262,426.65	3,784,744.87
报告期期间基金总申购份额	236,045,417.64	568,422.01
减：报告期期间基金总赎回份额	192,747,226.65	854,989.30
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	413,560,617.64	3,498,177.58

§ 7 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美国成长股票型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实美国成长股票型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实美国成长股票型证券投资基金招募说明书》；

- (4) 《嘉实美国成长股票型证券投资基金基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实美国成长股票型证券投资基金公告的各项原稿。

8.2 存放地点

北京市朝阳区建国门外大街 21 号北京国际俱乐部 C 座写字楼 12A 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 10 月 27 日