

嘉实价值增强灵活配置混合型证券投资基金

2017 年第 1 季度报告

2017 年 3 月 31 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 4 月 24 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 4 月 18 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 2017 年 1 月 1 日起至 2017 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 嘉实价值增强混合 |
| 基金主代码 | 002221 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016 年 12 月 13 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 689,757,651.90 份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金采取自上而下的宏观中观分析以及自下而上的个股精选相结合的投资理念，以深入的基本面研究和深度的宏观与中观结构性变量挖掘为基础，在价值投资的基础上，精选具备较大成长空间的股票，即“价值增强”的股票投资策略。总体上，本基金在价值洼地中寻找具备成长性的战略性品种，期望获得长期的超额回报。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率*50%+中证综合债券指数收益率*50% |
| 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，属于较高风险、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 | 中国建设银行股份有限公司 |

§ 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（2017年1月1日—2017年3月31日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 3,133,799.49 |
| 2. 本期利润 | 7,483,557.24 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0108 |
| 4. 期末基金资产净值 | 697,892,079.44 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.012 |

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。

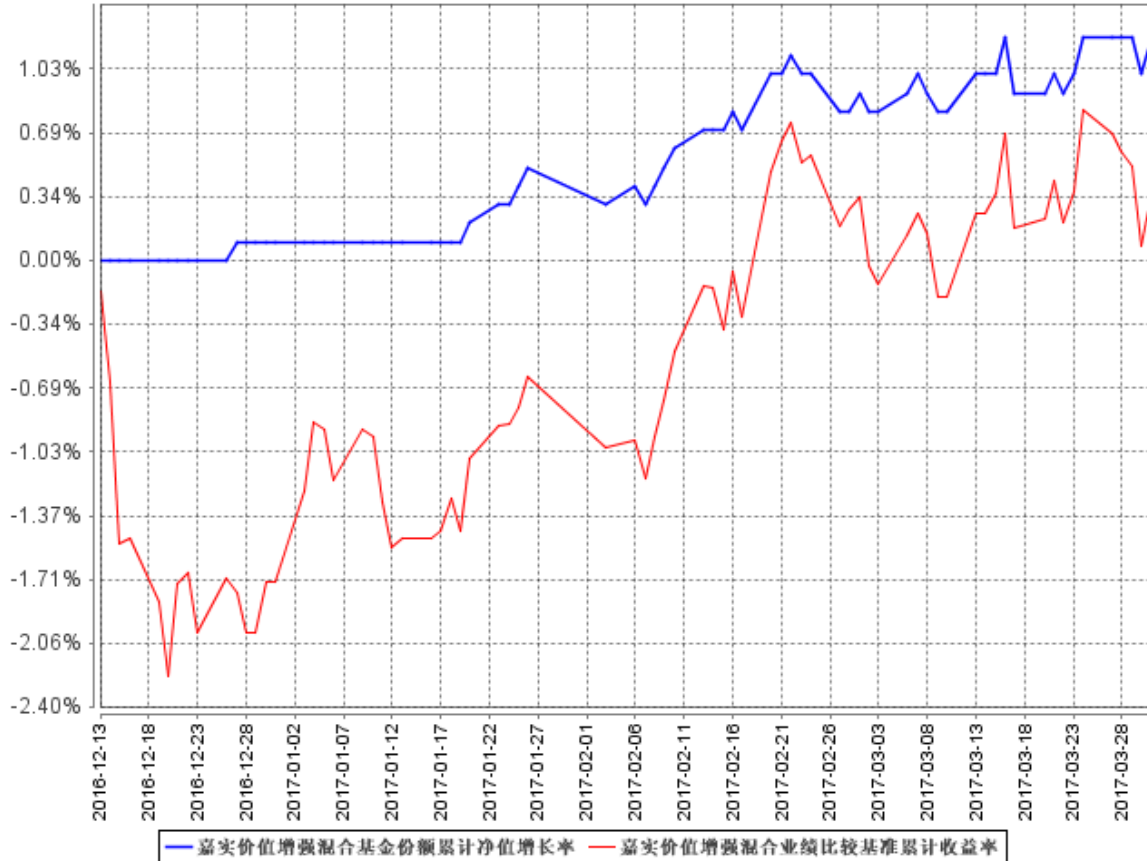
3.2 基金净值表现

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 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 | 1.10% | 0.11% | 2.13% | 0.26% | -1.03% | -0.15% |

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

嘉实价值增强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



图：嘉实价值增强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
(2016 年 12 月 13 日至 2017 年 3 月 31 日)

注：本基金基金合同生效日 2016 年 12 月 13 日至报告期末未满 1 年。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，本报告期处于建仓期内。

§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 | | |
| 郭东谋 | 本基金、嘉实元和、嘉实周期优选混合、嘉实逆向策略股票基金经理 | 2016 年 12 月 13 日 | - | 12 年 | 曾任招商证券研究员，2007 年 9 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，现任主题策略组基金经理。硕士研究生，具有基金从业资格，中国国籍。 |
| 曲扬 | 本基金、嘉实债券、嘉实丰益纯债定期债券、嘉实稳固收益债券、嘉实纯债债券、嘉实中证中期企业债指数(LOF)、嘉实中证中期国债 ETF 及其联接、嘉实新财富混合、嘉实新起航混合、嘉实稳瑞纯债债券、嘉实稳祥纯债债券、嘉实新常态混合、嘉实新优选混合、嘉实新思路混合、嘉实稳丰纯债债券、嘉实稳鑫纯债债券、嘉实安益混合、嘉实策略优选混合、嘉实主题增强混合、嘉实稳泽纯债债券、嘉实新添瑞混合、嘉实新添程混合、嘉实稳元纯债债券、嘉实稳熙纯债债券基金经理 | 2016 年 12 月 14 日 | - | 12 年 | 曾任中信基金任债券研究员和债券交易员、光大银行债券自营投资业务副主管，2010 年 6 月加入嘉实基金管理有限公司任基金经理助理，现任职于固定收益业务体系全回报策略组。硕士研究生，具有基金从业资格，中国国籍。 |
| 胡永青 | 本基金、嘉实稳固收益债券、嘉实增强收益定期债券、嘉实信 | 2016 年 12 月 14 日 | - | 14 年 | 曾任天安保险股份有限公司固定收益组合经理，信诚基金管理 |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | 用债券、嘉实元和、嘉实中证中期企业债指数 (LOF)、嘉实新财富混合基金、嘉实新常态混合、嘉实新思路混合、嘉实稳泰债券、嘉实新起航混合、嘉实新优选混合、嘉实新趋势混合、嘉实稳丰纯债债券、嘉实稳盛债券、嘉实策略优选混合、嘉实主题增强混合、嘉实丰益策略定期债券基金经理，公司固定收益业务体系全回报策略组组长 | | | 有限公司投资经理，国泰基金管理有限公司固定收益部总监助理、基金经理。2013 年 11 月加入嘉实基金管理有限公司，现任固定收益业务体系全回报策略组组长。硕士研究生，具有基金从业资格。 |
|--|---|--|--|--|

注：（1）基金经理郭东谋的任职日期是指本基金基金合同生效之日；基金经理曲扬、胡永青的任职日期是指公司作出决定后公告之日，离任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 管理人对报告期内本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、《嘉实价值增强灵活配置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 2 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

2017 年 1 季度回顾来看，整体经济呈现弱稳定格局，扣除价格因素之后，投资、消费增速大体平稳。分项来看，1 季度基建年初出现快速回升。地产投资增速保持在近年较高水平。而制造业投资增速在连续数年下滑之后出现反弹。通胀水平持续回升（扣除 2 月份鲜菜价格扰动），尤其是受到国际大宗商品影响下，PPI 回升力度明显超出预期。

年初市场流动性预期稍有缓和，但春节前后央行陆续上调 MLF、SLF 和公开市场利率，开启了市场对于加息的预期；进入三月，随着美联储再次加息，央行随之再度提高货币市场利率；同时，MPA 使得月末、季末非银金融机构面临较大流动性压力。

多重因素影响下，利率债收益率在宽幅震荡中中枢小幅走高；由于短端利率高企，叠加城投债提前偿还等预期，使得中长端信用债收益率大幅上行，信用利差明显扩大。

1 季度股票市场依然出现了明显的风格分化，全季度沪深 300 为代表的大盘股先跌后涨，1 季度整体收益率超过 4%。而创业板为代表的成长股在年初大幅下跌之后，近期虽然有所反弹，但力度有限，1 季度整体小幅下跌。

报告期内基金本着稳健投资原则，在风险和收益之间进行平衡。在获取绝对回报为前提下，积极参与股票打新和可转债打新，大类资产配置上以利率债和高等级信用债投资为主，维持组合较低杠杆和较低久期，自下而上精选信用债。

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 1.012 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.10%，业绩比较基准收益率为 2.13%。

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 | 138,664,901.86 | 16.73 |
| | 其中：股票 | 138,664,901.86 | 16.73 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 679,208,139.50 | 81.96 |
| | 其中：债券 | 679,208,139.50 | 81.96 |
| | 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 | 4,156,178.94 | 0.50 |
| 8 | 其他资产 | 6,630,359.95 | 0.80 |
| 9 | 合计 | 828,659,580.25 | 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 | 1,114,224.00 | 0.16 |
| B | 采矿业 | 3,857,818.00 | 0.55 |
| C | 制造业 | 50,751,573.29 | 7.27 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 3,240,674.00 | 0.46 |
| E | 建筑业 | 6,254,011.52 | 0.90 |
| F | 批发和零售业 | 2,599,198.00 | 0.37 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 3,810,936.89 | 0.55 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 4,707,236.00 | 0.67 |
| J | 金融业 | 46,171,438.00 | 6.62 |
| K | 房地产业 | 6,890,601.00 | 0.99 |
| L | 租赁和商务服务业 | 1,909,152.00 | 0.27 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 16,930.16 | 0.00 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 2,072,674.00 | 0.30 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 973,406.00 | 0.14 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 4,295,029.00 | 0.62 |

| | | | |
|---|----|----------------|-------|
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 138,664,901.86 | 19.87 |

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 | 601318 | 中国平安 | 142,300 | 5,266,523.00 | 0.75 |
| 2 | 600036 | 招商银行 | 201,300 | 3,858,921.00 | 0.55 |
| 3 | 601166 | 兴业银行 | 228,600 | 3,705,606.00 | 0.53 |
| 4 | 000333 | 美的集团 | 106,400 | 3,543,120.00 | 0.51 |
| 5 | 600000 | 浦发银行 | 185,800 | 2,974,658.00 | 0.43 |
| 6 | 000651 | 格力电器 | 80,100 | 2,539,170.00 | 0.36 |
| 7 | 601328 | 交通银行 | 389,600 | 2,427,208.00 | 0.35 |
| 8 | 600900 | 长江电力 | 180,200 | 2,391,254.00 | 0.34 |
| 9 | 000002 | 万科A | 107,600 | 2,214,408.00 | 0.32 |
| 10 | 600016 | 民生银行 | 239,900 | 2,034,352.00 | 0.29 |

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 | 35,871,139.50 | 5.14 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 369,883,000.00 | 53.00 |
| 6 | 中期票据 | 66,477,000.00 | 9.53 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 3,528,000.00 | 0.51 |
| 8 | 同业存单 | 203,449,000.00 | 29.15 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 679,208,139.50 | 97.32 |

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 | 011753001 | 17 河钢集 SCP001 | 500,000 | 49,970,000.00 | 7.16 |
| 2 | 011698559 | 16 杭州交 投 SCP002 | 300,000 | 30,066,000.00 | 4.31 |
| 3 | 011698353 | 16 首钢 SCP003 | 300,000 | 30,063,000.00 | 4.31 |
| 4 | 011698302 | 16 中海运 SCP006 | 300,000 | 30,030,000.00 | 4.30 |
| 5 | 011698674 | 16 首钢 | 300,000 | 29,958,000.00 | 4.29 |

| | | | | | |
|--|--|--------|--|--|--|
| | | SCP004 | | | |
|--|--|--------|--|--|--|

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

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 35,918.42 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 6,594,441.53 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 6,630,359.95 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末，本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末，本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 689,718,087.00 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 40,861.93 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 1,297.03 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 689,757,651.90 |

§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

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|--|----------------|----------------------------|----------------|------|------|----------------|--------|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 2017/01/01 至 2017/03/31 | 689,580,940.55 | - | - | 689,580,940.55 | 99.97% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| <p>报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况。未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回，可能存在流动性风险，本基金管理人将加强投资者集中度管理，审慎确认大额申购与大额赎回，同时进一步完善流动性风险管控机制，保护中小投资者利益。</p> | | | | | | | |

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予嘉实价值增强灵活配置混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实价值增强灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实价值增强灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实价值增强灵活配置混合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) 报告期内嘉实价值增强灵活配置混合型证券投资基金公告的各项原稿。

9.2 存放地点

- (1) 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
- (2) 北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼中国建设银行投资托管业务部

9.3 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

2017 年 4 月 24 日