

**嘉合磐石混合型证券投资基金**

**2017年第3季度报告**

**2017年09月30日**

**基金管理人:嘉合基金管理有限公司**

**基金托管人:平安银行股份有限公司**

**报告送出日期:2017年10月25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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2017年7月1日起至9月30日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	嘉合磐石
基金主代码	001571
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年07月03日
报告期末基金份额总额	104,645,571.11份
投资目标	在严格控制投资风险、保持组合流动性的前提下，本基金通过大类资产配置，优选投资标的，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将在基金合同约定的投资范围内，对宏观经济形势与资本市场环境深入剖析，自上而下地实施积极的大类资产配置策略。（一）债券投资策略 通过对国内外宏观经济形势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，调整和构建固定收益证券投资组合。（二）股票投资策略 通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司，严选其中安全边际较高的个股构建投资组合并结合企业基本面和估值水平进行综合的研判。（三）权证投资策略 通过对权证标的证券基本面的研究，结合权证定价模型寻求其合理估值水平，根据权证的高杠杆性、有限损失性、灵

	活性等特性，进行限量、趋势投资。	
业绩比较基准	一年期人民币定期存款利率（税后）+3%	
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，属于中高收益风险特征的基金。	
基金管理人	嘉合基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉合磐石A	嘉合磐石C
下属分级基金的交易代码	001571	001572
报告期末下属分级基金的份额总额	22,732,724.52份	81,912,846.59份
下属分级基金的风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，属于中高收益风险特征的基金。	本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，属于中高收益风险特征的基金。

### § 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07月01日 - 2017年09月30日)	
	嘉合磐石A	嘉合磐石C
1. 本期已实现收益	247,150.92	1,065,190.93
2. 本期利润	243,256.67	1,073,835.18
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0248	0.0197
4. 期末基金资产净值	25,498,387.60	91,104,215.30
5. 期末基金份额净值	1.122	1.112

1、所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。

2、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。

### 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

##### 嘉合磐石A净值表现

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	1.26%	0.06%	1.13%	0.00%	0.13%	0.06%

##### 嘉合磐石C净值表现

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	1.74%	0.08%	1.13%	0.00%	0.61%	0.08%

#### 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

嘉合磐石A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2015年07月03日-2017年09月30日)



嘉合磐石C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2015年07月03日-2017年09月30日)



按基金合同规定，截至报告日本基金的各项资产配置比例已符合合同约定。

## § 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		
季慧娟	基金经理	2015-07-08	-	10年	上海财经大学经济学硕士, 同济大学经济学学士, 拥有10年金融行业从业经验。历任华宝信托有限责任公司交易员, 德邦基金管理有限责任公司债券交易员兼研究员, 中欧基金管理有限责任公司债券交易员。2014年12月加入嘉合基金管理有限公司。
于启明	基金经理	2016-01-22	-	10年	上海财经大学经济学硕士, 厦门大学经济学学士, 拥有10年金融从业经历。历任宝盈

					货币市场证券投资基金基金经理和宝盈祥瑞养老证券投资基金基金经理，管理业绩处于市场前列，管理资金规模超过400亿。2015年6月加入嘉合基金管理有限公司。
--	--	--	--	--	--

- 1、季慧娟和于启明的“任职日期”为公告确定的聘任日期。
- 2、证券从业年限的计算标准遵从行业协会《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说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，没有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

本报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规和公司内部公平交易制度的规定，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，确保旗下管理的所有投资组合得到公平对待。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

本报告期内，所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2017年第三季度，八、九月份宏观经济数据有所下滑。央行仍旧维持稳健中性的货币政策，公开市场精准投放，消峰填谷，维持资金紧平衡。然由于超储率持续处于低位，缴准、缴税等因素对资金面波动影响加剧。

三季度债券市场呈现震荡小幅上行态势，收益率曲线转平。六月监管放缓并增强协调性，七月资金面有所缓和，债券收益率在七月阶段性见底。八月流动性陡然收紧，债券收益率随之明显上行。进入九月，资金压力有所缓解，存单利率大幅下降，债券收益率小幅震荡下行。

三季度权益市场震荡上行，上证50及中小板均有不俗的表现。

本基金在报告期内以绝对收益为目标，追求收益的稳定增长。投资策略较为谨慎，波动操作中短期债券以获得稳健收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，A类基金份额净值收益率为1.2635%，同期业绩比较基准收益率为1.1342%；C类基金份额净值收益率为1.7383%，同期业绩比较基准收益率为1.1342%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金自2017年7月4日起至2017年8月10日止，连续28个工作日基金资产净值低于人民币五千万元。

### § 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	147,921,000.00	97.76
	其中：债券	147,921,000.00	97.76
	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	2,387,210.32	1.58
8	其他资产	1,001,273.26	0.66
9	合计	151,309,483.58	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

##### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

#### 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

本基金本报告期末未持有股票。

## 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	109,725,000.00	94.10
	其中：政策性金融债	109,725,000.00	94.10
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）	-	-
8	同业存单	38,196,000.00	32.76
9	其他	-	-
10	合计	147,921,000.00	126.86

## 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	170411	17农发11	1,000,000	99,650,000.00	85.46
2	111718200	17华夏银行CD200	200,000	19,098,000.00	16.38
3	111711257	17平安银行CD257	200,000	19,098,000.00	16.38
4	130242	13国开42	100,000	10,075,000.00	8.64

## 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

本基金本报告期末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

本基金本报告期末未持有贵金属。

## 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

本基金本报告期末未持有权证。

## 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明



**5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

本基金本报告期末未持有股指期货。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

**5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明****5.10.1 本期国债期货投资政策**

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

**5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

本基金本报告期末未持有国债期货。

**5.10.3 本期国债期货投资评价**

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

**5.11 投资组合报告附注**

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

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

**5.11.3 其他资产构成**

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	242.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,001,030.52
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,001,273.26

**5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

本基金本报告期末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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

	嘉合磐石A	嘉合磐石C
报告期期初基金份额总额	248,170.65	55,965,596.87
报告期期间基金总申购份额	22,567,282.62	62,655,345.70
减：报告期期间基金总赎回份额	82,728.75	36,708,095.98
报告期期间基金拆分变动份额（ 份额减少以“-”填列）	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	22,732,724.52	81,912,846.59

## § 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

本基金管理人本报告期末未持有本基金份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未运用固有资金对本基金进行交易。

## § 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	2017-08-23至 2017-09-30	0.00	22,501,350.14	0.00	22,501,350.14	21.50
	2	2017-07-01至	9,140,767.82	18,987,320.73	1,350,000.00	26,778,088.55	25.59

	2017-09-30						
3	2017-08-11至 2017-09-30	0.00	18,148,820.33	0.00	18,148,820.33	17.34	
4	2017-07-01至 2017-09-30	22,872,827.08	0.00	14,000,000.00	8,872,827.08	8.48	
5	2017-07-01至 2017-09-30	22,872,827.08	0.00	15,000,000.00	7,872,827.08	7.52	

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 一、中国证监会准予嘉合磐石混合型证券投资基金募集注册的文件
- 二、《嘉合磐石混合型证券投资基金基金合同》
- 三、《嘉合磐石混合型证券投资基金托管协议》
- 四、法律意见书
- 五、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 六、基金托管人业务资格批件、营业执照
- 七、中国证监会要求的其他文件

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人办公场所。

### 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。在支付工本费后，可在合理时间内取得文件复印件。投资者也可以直接登录基金管理人的网站（www.haoamc.com）进行查阅。

嘉合基金管理有限公司  
二〇一七年十月二十五日