
嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金

2019 年第 1 季度报告

2019 年 03 月 31 日

基金管理人:嘉合基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2019 年 04 月 20 日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
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	4
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	5
§4 管理人报告	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	7
4.3 公平交易专项说明	7
4.3.1 公平交易制度的执行情况	7
4.3.2 异常交易行为的专项说明	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	7
4.5 报告期内基金的业绩表现	8
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	8
§5 投资组合报告	8
5.1 报告期末基金资产组合情况	8
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	9
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	10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	10
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	10
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	11
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	11
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	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	11
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	11
5.11 投资组合报告附注	11
§6 开放式基金份额变动	12
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	12
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	12
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	13
§8 影响投资者决策的其他重要信息	13
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	13
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	13
§9 备查文件目录	13
9.1 备查文件目录	13
9.2 存放地点	14
9.3 查阅方式	14

§ 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2019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，投资者在做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2019年1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉合锦程混合
基金主代码	006424
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年12月20日
报告期末基金份额总额	64,200,909.52份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，谋求基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	本基金将在严格控制风险的前提下，秉持战略和战术资产配置理念，通过稳健管理的多策略投资系统，在控制市场风险、尽量降低净值波动风险并满足流动性的前提下，动态投资于股票、债券、现金及现金等价物等资产品种并运用股指期货等各种金融工具提高收益率。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	嘉合基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	嘉合锦程混合A	嘉合锦程混合C
下属分级基金的交易代码	006424	006425
报告期末下属分级基金的份额总额	22,467,891.12份	41,733,018.40份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。

§ 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(2019年01月01日 - 2019年03月31日)	
	嘉合锦程混合A	嘉合锦程混合C
1. 本期已实现收益	-45,195.93	-230,523.34
2. 本期利润	274,274.00	62,702.68
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0500	0.0004
4. 期末基金资产净值	22,576,189.54	41,820,647.40
5. 期末基金份额净值	1.0048	1.0021

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

嘉合锦程混合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	0.44%	0.30%	17.36%	0.93%	-16.92%	-0.63%

嘉合锦程混合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	0.19%	0.30%	17.36%	0.93%	-17.17%	-0.63%

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

嘉合锦程混合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

(2018年12月20日-2019年03月31日)



- 1、本基金合同于 2018 年 12 月 20 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。
- 2、按基金合同规定，本基金自合同生效起 6 个月内为建仓期，截至报告日本基金的各项资产配置比例已符合合同约定。

嘉合锦程混合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

(2018年12月20日-2019年03月31日)



- 1、本基金合同于 2018 年 12 月 20 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。
- 2、按基金合同规定，本基金自合同生效起 6 个月内为建仓期，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		
骆海涛	权益投资部副 总监、研究部 副总监、本基 金的基金经理 、嘉合磐石混 合型证券投资 基金的基金经 理、嘉合睿金 定期开放灵活 配置混合型发 起式证券投资 基金的基金经	2018-12- 20	-	8年	美国密歇根大学金融工程 硕士，亚利桑那大学光学 博士，上海交通大学应用 物理学学士和凝聚态物理 硕士，拥有8年金融从业 经历。历任美国普氏能源 (Platts)公司量化分析 师，平安资产管理公司和 平安投管中心任战略资产 配置团队负责人。2015年 4月加入嘉合基金管理有 限公司。

	理				
李国林	权益投资部副 总监、本基金 的基金经理、 嘉合磐通债券 型证券投资基 金	2019-01- 15	-	20年	李国林先生，浙江工商大学经济学硕士，拥有20年金融从业经历。曾任上银基金管理有限公司专户投资部总监兼研究总监、上海凯石益正资产管理有限公司投资总监、凯石基金管理有限公司投资事业部总监，2018年加入嘉合基金管理有限公司。

1、骆海涛、李国林的“任职日期”为合同生效日。

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合规守信情况的说明

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

在中美贸易战的缓和、“去杠杆”达到预期目标后宏观政策基调转变、“六稳”政策下社会融资增速的回升三大力量的推动下，A股市场在2019年1季度迎来了估值修复的行情。境外资金亦积极进场，2019年第一季通过陆股通渠道流入A股市场的资金就达1254.36亿元。1季度上证综指涨幅达23.93%，沪深300涨幅28.62%。农林牧渔行业在“猪周期”和“非常猪瘟”推动下最为亮眼，季度涨幅达48.42%，银行板块涨幅殿后但亦

有16.85%。

报告期内，本基金刚刚成立，处于逐步建仓阶段，同时为控制净值大幅下行风险，在一季度权益仓位较低，而固收仓位较高，净值表现稳定。在权益投资方面，本基金精选个股，主要投资于中国优势行业中的头部公司；在固收资产投资方面，本基金主要配置于流动性好安全性高的同业存款和短久期固收品种，不存在违约风险。展望二季度，我们认为，经过一季度的估值修复，A股市场继续向好需要经济基本的验证和支撑：宏观层面的工业增加值、用电量、社会零售总额改善，微观层面反应企业盈利拐头向好的指标——新订单、出厂价等。由于全球景气回落和地产投资高增速难以持续，我们预计GDP层面的改善数据难以期望，而信用利差经过前段时间的放水之后难有进一步下行甚至还需要提防通胀数据在猪肉价格大涨下的超预期上行带来的货币供应难有进一步宽松，所以我们预计，二季度的市场与一季度将会有明显的差别——从普涨进入分化，投资者将从政策风口和题材回归公司基本面择股。二季度本基金进入正常运作阶段，将以自下而上精选个股的策略，投资于中国各行业具有估值优势的头部公司，同时做好参与中国科创板新股询价申购的相关工作，争取在风险可控的前提下为投资人争取最佳的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合锦程混合A基金份额净值为1.0048元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.44%，同期业绩比较基准收益率为17.36%；截至报告期末嘉合锦程混合C基金份额净值为1.0021元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.19%，同期业绩比较基准收益率为17.36%。

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2019年1月23日起至2019年3月26日止，连续40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	17,609,150.00	24.89
	其中：股票	17,609,150.00	24.89
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	1,282,174.94	1.81
	其中：债券	1,282,174.94	1.81
	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	20,000,000.00	28.27
	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	31,840,357.32	45.01
8	其他资产	9,860.25	0.01
9	合计	70,741,542.51	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

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	-	-
C	制造业	12,925,620.00	20.07
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	-	-
J	金融业	3,147,050.00	4.89
K	房地产业	533,280.00	0.83
L	租赁和商务服务业	1,003,200.00	1.56
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	17,609,150.00	27.34

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	36,000	2,775,600.00	4.31
2	002304	洋河股份	19,000	2,477,980.00	3.85
3	603027	千禾味业	78,000	1,885,260.00	2.93
4	600519	贵州茅台	2,200	1,878,778.00	2.92
5	002157	正邦科技	100,000	1,629,000.00	2.53
6	000651	格力电器	28,000	1,321,880.00	2.05
7	600585	海螺水泥	28,000	1,069,040.00	1.66
8	002027	分众传媒	160,000	1,003,200.00	1.56
9	000568	泸州老窖	15,000	998,700.00	1.55
10	601939	建设银行	52,900	367,655.00	0.57

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	1,282,174.94	1.99
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,282,174.94	1.99

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	113511	千禾转债	11,540	1,281,055.40	1.99
2	128020	水晶转债	10	1,119.54	0.00

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

本基金本报告期内未运用股指期货进行投资。

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	1,394.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,455.89
5	应收申购款	10.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,860.25

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113511	千禾转债	1,281,055.40	1.99
2	128020	水晶转债	1,119.54	0.00

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

	嘉合锦程混合A	嘉合锦程混合C
报告期期初基金份额总额	5,035,414.24	458,182,968.78
报告期期间基金总申购份额	18,330,328.98	37,522,465.68
减：报告期期间基金总赎回份额	897,852.10	453,972,416.06
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	22,467,891.12	41,733,018.40

报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额，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

本基金管理人本报告期末持有本基金份额。

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	20190122-20190122	50,001,000.00	-	50,001,000.00	-	-
	2	20190128-20190326	10,000,000.00	9,989,012.09	10,000,000.00	9,989,012.09	15.56%
	3	20190218-20190331	-	19,990,005.00	-	19,990,005.00	31.14%
个人	1	20190327-20190328	-	12,110,415.83	-	12,110,415.83	18.86%
产品特有风险							
报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过 20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期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锦程价值精选混合型证券投资基金募集注册的文件
- 二、《嘉合锦程价值精选混合型证券投资

资基金基金合同》

三、《嘉合锦程价值精选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和营业执照

六、基金托管人业务资格批件和营业执照

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

2019年04月20日