

嘉实研究增强灵活配置混合型证券投资基金 2020 年第 1 季度报告

2020 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 月 22 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 4 月 20 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 1 月 1 日起至 2020 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 嘉实研究增强混合 |
| 基金主代码 | 001758 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016 年 12 月 1 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 164,273,881.61 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 | 本基金将从宏观面、政策面、基本面，资金面和估值等五个角度进行综合分析，在控制风险的前提下，合理确定本基金在股票、债券、现金等各类资产类别的投资比例，并根据宏观经济形势和市场时机的变化适时进行动态调整。在股票投资方面，本基金采取自下而上的个股精选策略，以深入的基本面研究为基础，精选具有一定核心优势的且成长性良好、价值被低估的上市公司股票。在债券投资方面，通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势以及不同类属的收益率水平、流动性和信用风险等因素，构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合。同时，在各个投资环节中来识别、度量和控制投资风险，并通过调整投资组合的风险结构，来优化基金的风险收益匹配。 |
| 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(2020年1月1日 - 2020年3月31日) |
|-----------------|-----------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 31,937,570.79 |
| 2. 本期利润 | -10,154,875.32 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0532 |
| 4. 期末基金资产净值 | 181,681,745.65 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.106 |

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 | -5.39% | 1.96% | -3.64% | 0.95% | -1.75% | 1.01% |

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

嘉实研究增强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：嘉实研究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 1 日至 2020 年 3 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（十二（二）投资范围和（四）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 | | |
| 张露 | 本基金、嘉实研究精选混合、嘉实研究阿尔法股票基金经理 | 2018 年 11 月 27 日 | - | 7 年 | 2012 年 7 月加入嘉实基金管理有限公司研究部，从事研究和分析工作。博士，具有基金从业资格。 |
| 张丹华 | 本基金、嘉实研究精选混合、嘉实研究阿尔法股票、嘉实全球互联网股票、嘉实文体娱乐股票、嘉实前沿科技沪港深股票基金经 | 2018 年 11 月 1 日 | - | 8 年 | 2011 年 6 月加入嘉实基金管理有限公司研究部任研究员，现任研究部执行总监。博士，具有基金从业资格。 |

| | | | | | |
|--|---|--|--|--|--|
| | 理 | | | | |
|--|---|--|--|--|--|

注：（1）基金经理的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合规守信情况的说明

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、《嘉实研究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 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

今年一季度，受新冠肺炎疫情和油价波动冲击，全球金融市场发生了剧烈波动。国内股票市场也未能幸免，波动率快速上升，上证综指下跌，仅创业板指小幅上涨。

3 月以来由于欧洲和美国疫情持续爆发，美股出现多次熔断、多国股市快速下跌；疫情危机中，逆全球化趋势抬头以及对全球经济的担忧使得股票市场快速下跌。3 月底，各国央行纷纷采取了一揽子宽松和提供流动性措施下，市场有所稳定。国内由于从年初就开始执行强力防控措施，虽然主要经济活动受到干扰，但率先控制住了疫情，整体 A 股表现也优于海外市场。从行业来看，对受疫情影响较大的消费、餐饮旅游及交运等行业，投资者相对谨慎，看好的方向集中于医药和科技类，如远程办公，游戏和 5G 等。而后期市场对宏观经济加大调节力度的预期使得，地产和建

筑也有不错表现。

本基金开始构建以研究部的模拟组合为蓝本的投资组合，在研究基础上做一定范围能的行业偏离，股票仓位也维持较高水平，坚持执行自下而上精选个股的投资策略成为获取超额收益来源的重要方式。

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 1.106 元；本报告期基金份额净值增长率为-5.39%，业绩比较基准收益率为-3.64%。

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 | 169,079,005.36 | 92.67 |
| | 其中：股票 | 169,079,005.36 | 92.67 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 10,114,000.00 | 5.54 |
| | 其中：债券 | 10,114,000.00 | 5.54 |
| | 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 | 2,790,489.85 | 1.53 |
| 8 | 其他资产 | 475,880.26 | 0.26 |
| 9 | 合计 | 182,459,375.47 | 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 | 1,617,962.00 | 0.89 |
| B | 采矿业 | 3,274,870.00 | 1.80 |
| C | 制造业 | 82,479,650.46 | 45.40 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 3,498,388.00 | 1.93 |
| E | 建筑业 | 1,701,560.00 | 0.94 |
| F | 批发和零售业 | 3,433,487.67 | 1.89 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 4,231,435.38 | 2.33 |

| | | | |
|---|-----------------|----------------|-------|
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 14,338,586.26 | 7.89 |
| J | 金融业 | 44,102,429.61 | 24.27 |
| K | 房地产业 | 6,884,798.00 | 3.79 |
| L | 租赁和商务服务业 | 831,120.00 | 0.46 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 623,877.98 | 0.34 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 1,191,612.00 | 0.66 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 625,124.00 | 0.34 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 244,104.00 | 0.13 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 169,079,005.36 | 93.06 |

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 | 116,800 | 8,079,056.00 | 4.45 |
| 2 | 600036 | 招商银行 | 219,200 | 7,075,776.00 | 3.89 |
| 3 | 600519 | 贵州茅台 | 4,800 | 5,332,800.00 | 2.94 |
| 4 | 601688 | 华泰证券 | 245,600 | 4,231,688.00 | 2.33 |
| 5 | 601658 | 邮储银行 | 796,578 | 4,126,274.04 | 2.27 |
| 6 | 002475 | 立讯精密 | 107,000 | 4,083,120.00 | 2.25 |
| 7 | 601336 | 新华保险 | 101,540 | 4,041,292.00 | 2.22 |
| 8 | 002142 | 宁波银行 | 153,100 | 3,530,486.00 | 1.94 |
| 9 | 000651 | 格力电器 | 64,800 | 3,382,560.00 | 1.86 |
| 10 | 600030 | 中信证券 | 147,000 | 3,257,520.00 | 1.79 |

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 | 10,114,000.00 | 5.57 |
| | 其中：政策性金融债 | 10,114,000.00 | 5.57 |
| 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 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 10,114,000.00 | 5.57 |

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 | 170209 | 17 国开 09 | 100,000 | 10,114,000.00 | 5.57 |

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 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 声明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

(1) 2019 年 7 月 5 日，中国银行保险监督管理委员会发布宁波银保监局行政处罚信息公开表，宁波银保监局于 2019 年 6 月 28 日做出甬银监罚决字（2019）62 号处罚决定，宁波银行股份有限公司因销售行为不合规、双录管理不到位等，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条、第四十八条的规定，对该公司处以罚款人民币 30 万元，并责令该行对相关直接责任人给予纪律处分的行政处罚。2019 年 7 月 5 日，中国银行保险监督管理委员会发布宁波银保监局行政处罚信息公开表，宁波银保监局于 2019 年 6 月 28 日做出甬银监罚决字（2019）59 号处罚决定，宁波银行股份有限公司因违反信贷政策、违反房地产行业政策、违规开展存贷业务、员工管理不到位、向监管部门报送的报表不准确等，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条、第四十八条的规定，对该公司处以罚款人民币 270 万元，并责令该行对相关直接责任人给予纪律处分的行政处罚。2019 年 12 月 13 日，中国银行保险监督管理委员会发布宁波银保监局行政处罚信息公开表，宁波银保监局于 2019 年 12 月 5 日做出甬银监罚决字（2019）67 号处罚决

定，宁波银行股份有限公司因设立时点性规模考核指标，股权质押管理不合规等，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条、第四十八条的规定，对该公司处以罚款人民币 40 万元，并责令该行对相关直接责任人给予纪律处分的行政处罚。

2019 年 7 月 3 日，根据中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表（银保监罚决字（2019）11 号），因未按监管要求对代理营业机构进行考核、劳务派遣工违规担任综合柜员、员工信息管理不到位、未按规定开展审计工作等违法违规事实，中国银行保险监督管理委员会对中国邮政储蓄银行股份有限公司处以罚款 140 万元的行政处罚。2020 年 3 月 9 日，根据中国银行保险监督管理委员会行政处罚决定书（银保监罚决字（2020）2 号），因可回溯制度执行不到位、可回溯基础管理不到位、未传递或缺失可回溯视频资料、质检不合格业务占比较高等行为，中国银行保险监督管理委员会对中国邮政储蓄银行股份有限公司处以罚款 50 万元的行政处罚。

2019 年 8 月 23 日，江苏证监局发布关于对华泰证券股份有限公司采取责令改正监督管理措施的决定，华泰证券股份有限公司在代销金融产品过程中，存在使用未经报备的宣传推介材料的情形，违反了《证券公司代销金融产品管理规定》第十条的规定。根据《证券公司监督管理条例》第七十条的规定，对华泰证券股份有限公司采取责令改正的监督管理措施。2020 年 2 月 14 日，中国人民银行发布银罚字【2020】23 号，于 2020 年 2 月 10 日对华泰证券股份有限公司作出行政处罚决定，因其未按规定履行客户身份识别义务、未按规定报送可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易，处以 1010 万元罚款。

本基金投资于“宁波银行（002142）”、“邮储银行（601658）”、“华泰证券（601688）”的决策程序说明：基于对宁波银行、邮储银行、华泰证券基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“宁波银行”、“邮储银行”、“华泰证券”股票的决策流程，符合公司投资管理制度的相关规定。

（2）报告期内本基金投资的前十名证券中，其他七名证券发行主体无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。

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 | 58,812.30 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 230,306.21 |
| 5 | 应收申购款 | 186,761.75 |

| | | |
|---|-------|------------|
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 475,880.26 |

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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|----------------|--------------|----------|
| 1 | 601658 | 邮储银行 | 4,126,274.04 | 2.27 | 网下配售新股锁定 |

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 245,714,125.43 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 11,568,803.73 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 93,009,047.55 |
| 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 | 164,273,881.61 |

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) 中国证监会准予嘉实研究增强灵活配置混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实研究增强灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实研究增强灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实研究增强灵活配置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) 报告期内嘉实研究增强灵活配置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 4 月 22 日