

嘉实新收益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 | 嘉实新收益混合 |
| 基金主代码 | 000870 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014 年 12 月 10 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 509,426,446.92 份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制投资风险的前提下，充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会，追求长期稳健的绝对收益。 |
| 投资策略 | 本基金将从宏观面、政策面、基本面和资金面等四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。 |
| 业绩比较基准 | 一年期银行定期存款利率(税后)+1% |
| 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 | 133,885,341.50 |
| 2. 本期利润 | -1,242,887.49 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0023 |
| 4. 期末基金资产净值 | 724,914,890.25 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.423 |

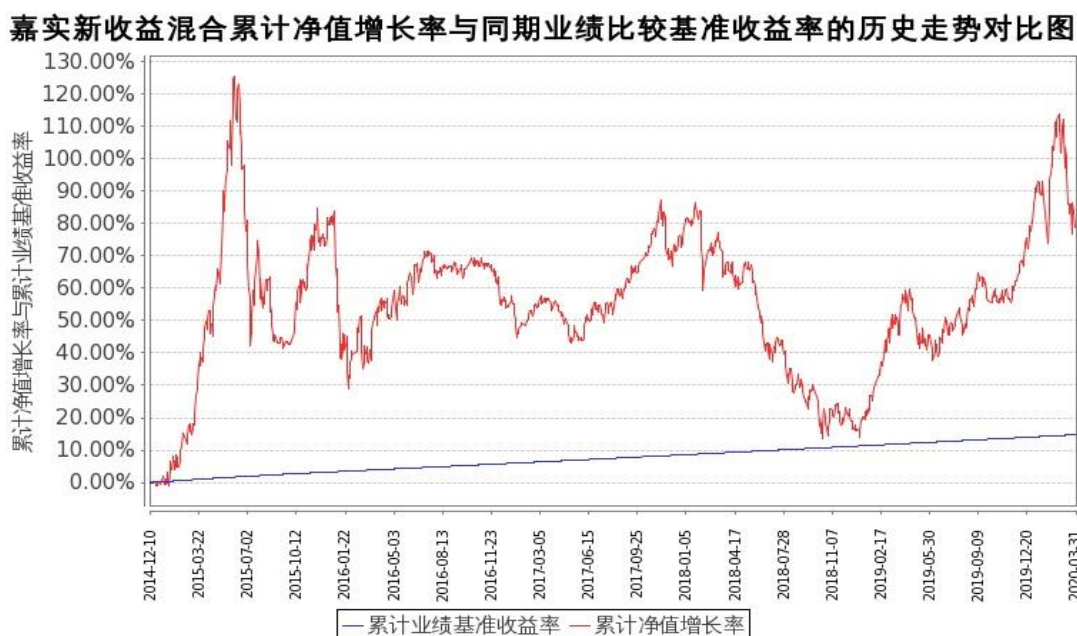
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 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 | -1.04% | 2.41% | 0.62% | 0.01% | -1.66% | 2.40% |

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



图：嘉实新收益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
(2014年12月10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 | | |
| 姚志鹏 | 本基金、嘉实环保低碳股票、嘉实智能汽车股票、嘉实新能源新材料股票基金经理 | 2016 年 12 月 28 日 | - | 9 年 | 2011 年加入嘉实基金管理有限公司，曾任股票研究部研究员一职。 |

注：（1）任职日期、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、《嘉实新收益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

一季度中国经济在复苏之中遇到了新冠疫情的冲击，阶段性经济流动遇到了停滞，一季度整体的经济受到了较大。同时随着 3 月份海外疫情的传播，新冠疫情的传播和扩散引发了全球经济的暂停。经济活动的收缩，带来了经济需求端和供给端的双重冲击，对于餐饮、旅游和交通运输等场景类经济活动带来较大冲击。但是同时疫情之下，也催生了在线娱乐、在线办公、在线医疗和在线教育等新生活方式的加速渗透。新的产业机会也在逐步向我们展现出来。资本市场和社会都在关注新冠疫情的发展以及疫情结束后经济如何重建。为了应对疫情的传播，各国央行都继续加大流通性的投放，同时政府也再加大财政政策的刺激。我们观察如果疫情能够在短期得到有效控制，后续全球的财政和货币政策有望迅速推动全球经济企稳。

由于流动性的宽松和对于经济企稳的预期，在一季度市场先是以代表未来科技方向的电动车和半导体等新兴产业表现突出，在前两个月跑赢其他行业较多。随着疫情的扩散，海外股票市场出现历史罕见的快速下跌。同时由于欧佩克和俄罗斯的原油限产协议没有达成一致，石油价格短期出现快速下跌。这些快速下跌进一步冲击了海外市场。在海外市场快速下跌的带动下，A 股的避险情绪弥漫，充满对于发生全球经济危机和社会危机的担忧。因此市场出现了明显的避险情绪，同时受制于疫情，短期科技方向的生产与销售都受到了一定的影响，市场前期大幅上涨的科技方向出现明显回调，医药、农业和食品饮料等行业相对跑赢。

一季度我们仍然坚持基于 ROE-DCF 工具下的产业投资方法，组合聚焦在处于景气提升周期之中的新能源汽车、传媒、地产、金融、汽车和计算机等行业。并在一季度后半段市场短期积累一定估值风险的时候加大了对于地产、基建、汽车和消费等行业的配置。

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 1.423 元；本报告期基金份额净值增长率为-1.04%，业绩比较基准收益率为 0.62%。

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 | 658,007,034.22 | 90.29 |
| | 其中：股票 | 658,007,034.22 | 90.29 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 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 | 62,694,394.09 | 8.60 |
| 8 | 其他资产 | 8,086,680.14 | 1.11 |
| 9 | 合计 | 728,788,108.45 | 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 | - | - |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 353,670,776.47 | 48.79 |
| D | 电力、热力、燃气 及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 18,227,286.00 | 2.51 |
| F | 批发和零售业 | 6,037,932.50 | 0.83 |
| 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 | 156,957,734.78 | 21.65 |
| J | 金融业 | 6,800,416.49 | 0.94 |
| K | 房地产业 | 92,634,941.00 | 12.78 |
| L | 租赁和商务服务业 | 17,066,976.00 | 2.35 |
| M | 科学研究和技术服 务业 | 6,610,970.98 | 0.91 |
| 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 | 658,007,034.22 | 90.77 |

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 | 000002 | 万科A | 1,773,100 | 45,480,015.00 | 6.27 |
| 2 | 300274 | 阳光电源 | 4,310,994 | 40,997,552.94 | 5.66 |
| 3 | 300674 | 宇信科技 | 978,570 | 34,142,307.30 | 4.71 |
| 4 | 601799 | 星宇股份 | 362,569 | 30,368,779.44 | 4.19 |
| 5 | 600438 | 通威股份 | 2,518,872 | 29,244,103.92 | 4.03 |
| 6 | 600048 | 保利地产 | 1,900,300 | 28,257,461.00 | 3.90 |
| 7 | 300750 | 宁德时代 | 216,600 | 26,076,474.00 | 3.60 |
| 8 | 300188 | 美亚柏科 | 1,180,860 | 24,006,883.80 | 3.31 |
| 9 | 300078 | 思创医惠 | 2,119,300 | 23,948,090.00 | 3.30 |
| 10 | 600699 | 均胜电子 | 1,123,300 | 21,106,807.00 | 2.91 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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

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 | 253,617.46 |
| 2 | 应收证券清算款 | 7,074,942.58 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 15,101.79 |
| 5 | 应收申购款 | 743,018.31 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 8,086,680.14 |

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

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 605,700,898.42 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 91,829,006.70 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 188,103,458.20 |
| 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 | 509,426,446.92 |

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新收益灵活配置混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实新收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实新收益灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实新收益灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实新收益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