

# 嘉实安益灵活配置混合型证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 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 7 月 18 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 7 月 16 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 4 月 1 日起至 2020 年 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	嘉实安益混合
基金主代码	003187
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 8 月 25 日
报告期末基金份额总额	244,723,413.50 份
投资目标	在严格控制组合风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳定投资回报。
投资策略	本基金通过对宏观经济指标、宏观经济政策变化、货币政策与财政政策、国际资本流动、和其他影响短期资金需求状况等因素的分析,进行大类资产配置;通过对上市公司内在价值的深入分析,通过自下而上的研究方法,寻找安全边际较高的股票;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,以久期控制和结构分布策略为主,以收益率曲线策略、利差策略等为辅,构造债券和货币市场工具组合。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*50%+中债总财富指数收益率*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4月1日 - 2020年6月30日)
1. 本期已实现收益	2,935,563.00
2. 本期利润	5,348,273.77
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0219
4. 期末基金资产净值	295,451,238.53
5. 期末基金份额净值	1.207

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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	1.86%	0.11%	5.91%	0.45%	-4.05%	-0.34%
过去六个月	2.64%	0.14%	2.54%	0.73%	0.10%	-0.59%
过去一年	4.59%	0.10%	7.73%	0.59%	-3.14%	-0.49%
过去三年	17.41%	0.09%	16.97%	0.61%	0.44%	-0.52%
自基金合同生效起至今	20.70%	0.09%	21.55%	0.56%	-0.85%	-0.47%

#### 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：嘉实安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

(2016 年 8 月 25 日至 2020 年 6 月 30 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		
曲扬	本基金、嘉实稳固收益债券、嘉实中证中期企业债指数(LOF)、嘉实新财富混合、嘉实新起航混合、嘉实新优选混合、嘉实新思路混合、嘉实稳泽纯债债券、嘉实稳元纯债债券、嘉实稳熙纯债债券、嘉实新添辉定期混合、嘉实致华纯债债	2016 年 8 月 25 日	-	15 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。

	券基金经理				
--	-------	--	--	--	--

注：（1）基金经理的任职日期是指本基金基金合同生效之日；（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、《嘉实安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，本基金未发生异常交易行为。

## 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

市场回顾：二季度国内宏观经济受疫情后修复主导，海外疫情继续蔓延但恐慌情绪减弱。国内方面，一季度国内外疫情对经济带来短期冲击性的影响，各行业经济活动出现不同程度的停滞和放缓。但二季度开始，随着疫情在国内逐渐得到有效控制，政策重心逐渐转向恢复实体经济的供给和需求水平，5月两会的召开也标志着经济逐渐正常化。在此期间，货币政策主要包括央行实施的定向降准、下调超额准备金利率、下调 LPR 利率、公开市场回购利率等，以及创设更多直达实体经济的政策工具，以实现政策对中小企业的支持和金融向实体经济让利的目的；财政政策方面加大力度，甚至一度引起财政货币化的激烈争论，但是总体还是保持相对克制，主要包括地方债额度再度提前下达，两会也提出 1 万亿抗疫特别国债，提高赤字率至 3.6% 以上等举措。从经济高频数据来看，基建、地产相关领域的修复程度在二季度逐渐回到疫前 90% 以上，各类刺激消费的举措也带动可选消费和服务领域逐步回升。海外环境在二季度总体仍然面临较大不确定性，一方面欧美主要经济体新增病例难以有效控制，南美、东南亚、俄罗斯等发展中国家疫情进一步

发酵，使得跨境经济活动仍然难以修复；另一方面，地缘摩擦也在点状发生。但总体来看不论国内国外，在抗疫过程中，托底政策的及时出台，与市场流动性的宽裕都推动二季度整体风险偏好回升，对经济持续滑落的恐慌情绪减弱。

资本市场方面，二季度上演两阶段的行情，4月表现为流动性宽松走在了经济修复之前，而5-6月表现为资金加速向实体传导的过程，在此期间，估值的抬升逐渐由纯债、转债向权益市场过度。债券市场：4月伴随宽松力度的加大、外资积极买入，收益率快速下行，且考虑到疫情冲击的偏短期属性，曲线大幅陡峭化，市场普遍对标2008年的金融危机，回购利率一度降低到1%以下；5月之后伴随着经济活动的继续好转、财政货币化讨论愈演愈烈、并且出现了一定的资金空转套利迹象，央行的宽松力度更注重疏通资金向实体传导，债券市场也出现一定的兑现上半年浮盈的需求，债市5-6月短期出现快速调整。权益市场则在流动性总体宽松、风险偏好回升、以及疫情之下经济结构加速转变的过程中出现整体的修复和风格的极致分化。转债3-4月受到宽松的流动性以及游资炒作影响估值持续保持高位，但5月之后，随着权益市场的上涨和债市的剧烈调整，估值呈修复。

报告期内本基金继续本着稳健投资原则，在风险和收益之间进行平衡。债券方面，逐步降低组合久期和杠杆，控制组合回撤，自下而上选取优质品种提高组合静态收益。股票仓位上，较一季度降低股票仓位，维持基建、银行和汽车产业链核心品种，同时，适度增加下行风险可控的转债品种。

#### 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1.207元；本报告期基金份额净值增长率为1.86%，业绩比较基准收益率为5.91%。

#### 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	14,944,763.00	4.00
	其中：股票	14,944,763.00	4.00

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	349,760,301.66	93.57
	其中：债券	349,760,301.66	93.57
	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	1,523,356.97	0.41
8	其他资产	7,568,309.89	2.02
9	合计	373,796,731.52	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	9,649,155.00	3.27
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	5,295,608.00	1.79
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	14,944,763.00	5.06

## 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	002541	鸿路钢构	178,000	5,204,720.00	1.76
2	600036	招商银行	131,400	4,430,808.00	1.50
3	601799	星宇股份	26,400	3,352,800.00	1.13
4	300122	智飞生物	10,900	1,091,635.00	0.37
5	601688	华泰证券	46,000	864,800.00	0.29

注：报告期末，本基金仅持有上述 5 支股票。

#### 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	1,191,120.50	0.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	61,640,040.00	20.86
	其中：政策性金融债	51,460,040.00	17.42
4	企业债券	152,991,738.20	51.78
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	117,173,500.00	39.66
7	可转债（可交换债）	16,763,902.96	5.67
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	349,760,301.66	118.38

#### 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	180211	18 国开 11	350,000	35,990,500.00	12.18
2	136167	16 华夏债	139,190	13,955,189.40	4.72
3	1580328	15 沪城建债	200,000	12,130,000.00	4.11
4	143360	17 川发 01	100,000	10,602,000.00	3.59
5	101575008	15 杭城建 MTN001	100,000	10,423,000.00	3.53

#### 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 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“华泰证券（601688）”的决策程序说明：基于对华泰证券基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“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，其他九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	27,836.03
2	应收证券清算款	118,587.17
3	应收股利	-
4	应收利息	7,421,886.69
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,568,309.89

### 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	132018	G 三峡 EB1	4,506,085.60	1.53
2	110053	苏银转债	4,280,227.20	1.45
3	113011	光大转债	4,220,220.00	1.43

4	113017	吉视转债	793,040.00	0.27
5	113544	桃李转债	571,298.00	0.19
6	113545	金能转债	372,535.20	0.13

### 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	244,723,566.80
报告期期间基金总申购份额	9.96
减：报告期期间基金总赎回份额	163.26
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	244,723,413.50

## § 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 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	2020/04/01 至 2020/06/30	244,717,931.30	-	-	244,717,931.30	100.00
个人	-	-	-	-	-	-	-
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。</p> <p>未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产，可能对</p>							

基金份额净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付赎回款项；若个别投资者巨额赎回后本基金连续 60 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元，还可能面临转换运作方式或者与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2020 年 4 月 8 日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司高级管理人员变更公告》，宋振茹女士因退休不再担任公司副总经理职务。

2020 年 5 月 6 日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司机构首席投资官任职公告》，郭杰先生任公司机构首席投资官。

2020 年 6 月 19 日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司高级管理人员变更公告》，郭松先生任公司督察长，王炜女士因工作分工不再担任公司督察长职务。

## § 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安益灵活配置混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实安益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实安益灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实安益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) 报告期内嘉实安益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

北京市朝阳区建国门外大街 21 号北京国际俱乐部 C 座写字楼 12A 层嘉实基金管理有限公司

### 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

2020 年 7 月 18 日