

嘉实精选平衡混合型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 27 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 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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 7 月 1 日起至 2020 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实精选平衡混合	
基金主代码	009649	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 6 月 11 日	
报告期末基金份额总额	553,755,099.57 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，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、基本面和资金面四个角度进行综合分析，结合股债资产性价比分析，根据市场环境动态调整大类资产配置比例。通过灵活运用期限结构、骑乘、息差等策略，配合行业比较和个股精选策略，构建投资组合，力争实现基金资产的长期稳健增值。具体包括：资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、资产支持证券投资策略。	
业绩比较基准	中债总全价指数收益率*50%+中证 800 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。	
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	
下属分级基金的基金简称	嘉实精选平衡混合 A	嘉实精选平衡混合 C
下属分级基金的交易代码	009649	009650
报告期末下属分级基金的份额总额	553,731,712.48 份	23,387.09 份

§ 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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日）	
	嘉实精选平衡混合 A	嘉实精选平衡混合 C
1. 本期已实现收益	17,424,333.44	1,065.88
2. 本期利润	16,815,251.48	1,342.45
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0348	0.0457
4. 期末基金资产净值	578,778,002.80	24,415.19
5. 期末基金份额净值	1.0452	1.0440

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）嘉实精选平衡混合 A 收取认（申）购费和赎回费，嘉实精选平衡混合 C 不收取认（申）购费但收取赎回费、计提销售服务费；（3）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 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

嘉实精选平衡混合 A

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	3.99%	0.48%	3.61%	0.77%	0.38%	-0.29%
自基金合同生效起至今	4.52%	0.44%	5.38%	0.73%	-0.86%	-0.29%

嘉实精选平衡混合 C

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	3.89%	0.48%	3.61%	0.77%	0.28%	-0.29%
自基金合同生效起至今	4.40%	0.44%	5.38%	0.73%	-0.98%	-0.29%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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

嘉实精选平衡混合A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

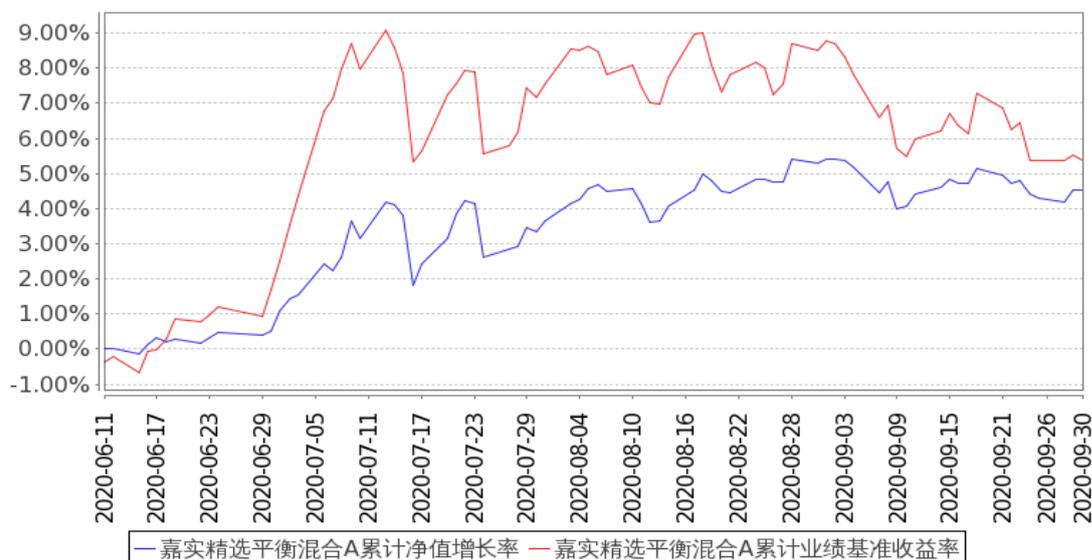


图 1：嘉实精选平衡混合 A 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2020 年 6 月 11 日至 2020 年 9 月 30 日)

嘉实精选平衡混合C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

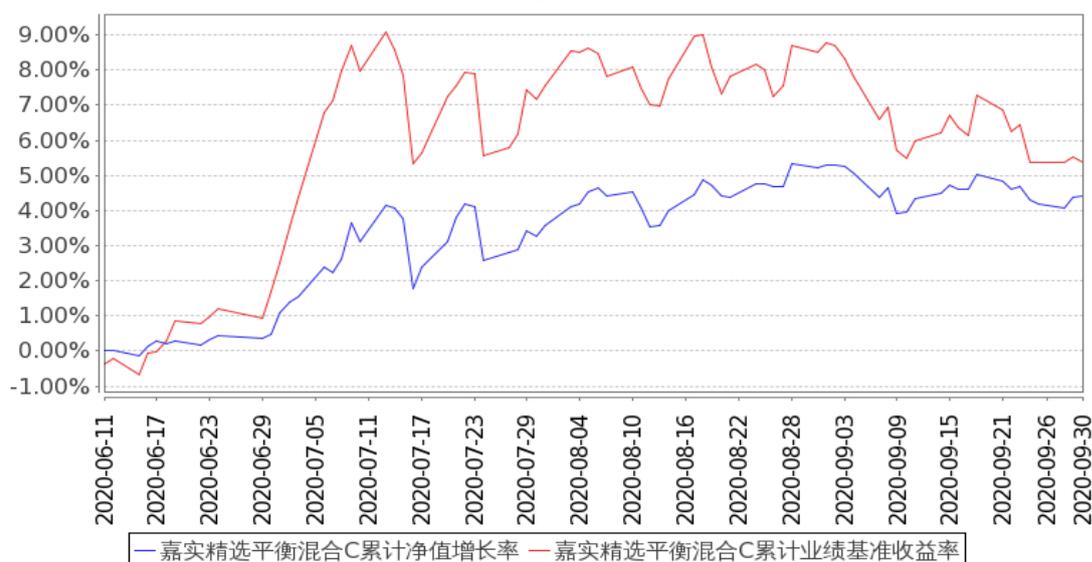


图 2：嘉实精选平衡混合 C 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2020 年 6 月 11 日至 2020 年 9 月 30 日)

注：本基金基金合同生效日 2020 年 6 月 11 日至报告期末未满 1 年。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 6 个月为建仓期，本报告期处于建仓期内。

3.3 其他指标

无。

§ 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		
徐珊	本基金、嘉实安心货币、嘉实宝、嘉实薪金宝货币、嘉实现金宝货币、嘉实增益宝货币基金经理	2020年6月17日	-	15年	曾任于中信银行股份有限公司，从事债券交易、同业负债及同业流动性管理工作，期间曾借调中国银行业监督管理委员会。2017年2月加入嘉实基金管理有限公司，从事同业存款管理工作，现任固收投研体系基金经理。硕士，具有基金从业资格。
董福焱	本基金、嘉实策略混合、嘉实优势成长混合、嘉实稳福混合基金经理	2020年6月11日	-	10年	曾任英国德勤会计师事务所审计师，博时基金管理有限公司行业研究员，天弘基金管理有限公司、长盛基金管理有限公司投资经理。2018年7月加入嘉实基金管理有限公司，曾任职于上海 GARP 投资策略组，现任基金经理。硕士研究生，具有基金从业资格。

注：（1）基金经理董福焱的任职日期是指本基金基金合同生效之日，基金经理徐珊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 管理人对报告期内本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、《嘉实精选平衡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 报告期内基金的投资策略和运作分析

7月初，我们观察到基金抱团的科技、医药、消费类个股交易过于拥挤、预期过于一致，不具备合适的风险收益比，因此持仓以低估值蓝筹、金融地产、公用事业为主。7月至8月，在观察到公募基金新发规模创新高而基金抱团股却大幅跑输指数这一反常的现象后，判断原有趋势阻力最小的方向已经发生改变，风格切换大概率已经形成，因此加大了工程机械、建材等低估值周期成长类标的的配置，因其是抱团资金溃散后大概率要去的地方。8月份我们判断在货币收紧，IPO 加速发行，创业板新交易制度收割流动性等因素下，市场下行调整风险较大，因此股票仓位一直压在下限。9月份的市场调整兑现了我们这一判断。9月份，一方面我们在观察到基建和地产开工数据走弱后，兑现了部分周期股上的盈利，向已经跌出更高风险收益比的银行上倾斜；另一方面在赛道类资产调整的过程中，基于明年业绩增长的确定性，从几大赛道中选取了电动车方向，对其产业链中的几个核心标的逢低进行了建仓。

债券市场方面，季度初在股债跷跷板作用下调整明显，随后在摊余成本法债基建仓及资金面略宽松环境下出现短暂交易机会，伴随供给压力的释放、政治局会议及货币政策的表态则打消了市场对货币继续宽松的幻想，再度进入收益上行通道，季度维度各期限利率债均有较大幅度上行。信用债受到资金面宽松的影响，整体上行幅度有限，信用利差有所压缩。

债券配置上，我们坚持以短久期高收益的信用债配置为主，并从成立以来放缓了债券配置节奏，一定程度上规避了债券部分的大幅下跌。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实精选平衡混合 A 基金份额净值为 1.0452 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.99%；截至本报告期末嘉实精选平衡混合 C 基金份额净值为 1.0440 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.89%；业绩比较基准收益率为 3.61%。

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	126,953,684.96	21.64
	其中：股票	126,953,684.96	21.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	451,337,000.00	76.93
	其中：债券	451,337,000.00	76.93
	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	3,743,690.85	0.64
8	其他资产	4,637,890.76	0.79
9	合计	586,672,266.57	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	5,493,000.00	0.95
B	采矿业	4,920,000.00	0.85
C	制造业	88,735,960.94	15.33
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	28,264.03	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	18,653.36	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,396,907.27	1.11
J	金融业	6,452,000.00	1.11
K	房地产业	11,084,151.00	1.92
L	租赁和商务服务业	2,229,400.00	0.39
M	科学研究和技术服务业	15,348.36	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	1,580,000.00	0.27

0	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	126,953,684.96	21.93

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	600585	海螺水泥	190,000	10,499,400.00	1.81
2	002675	东诚药业	350,000	7,976,500.00	1.38
3	603456	九洲药业	254,000	7,874,000.00	1.36
4	600380	健康元	440,000	7,493,200.00	1.29
5	000333	美的集团	100,000	7,260,000.00	1.25
6	601166	兴业银行	400,000	6,452,000.00	1.11
7	300750	宁德时代	30,000	6,276,000.00	1.08
8	600031	三一重工	250,000	6,222,500.00	1.08
9	000725	京东方 A	1,200,000	5,892,000.00	1.02
10	600048	保利地产	365,900	5,814,151.00	1.00

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	29,721,000.00	5.13
	其中：政策性金融债	29,721,000.00	5.13
4	企业债券	131,051,000.00	22.64
5	企业短期融资券	159,439,000.00	27.55
6	中期票据	131,126,000.00	22.65
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	451,337,000.00	77.98

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	042000403	20 津城建 CP006	500,000	49,930,000.00	8.63
2	012003070	20 陕高速 SCP003	500,000	49,780,000.00	8.60
3	012003300	20 鄂交投 SCP009	500,000	49,740,000.00	8.59
4	101800771	18 中粮地产 MTN002	300,000	30,444,000.00	5.26
5	101800740	18 万科 MTN001	300,000	30,342,000.00	5.24

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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

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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	44,319.05
2	应收证券清算款	377,072.81
3	应收股利	-
4	应收利息	4,216,498.90
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,637,890.76

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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	嘉实精选平衡混合 A	嘉实精选平衡混合 C
报告期期初基金份额总额	350,140,972.35	33,811.48
报告期期间基金总申购份额	203,785,318.72	4,579.31
减：报告期期间基金总赎回份额	194,578.59	15,003.70
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	553,731,712.48	23,387.09

§ 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	2020/07/01 至 2020/09/30	85,018,125.00	155,929,246.66	-	240,947,371.66	43.51
	2	2020/07/01 至 2020/07/26	100,017,000.00	-	-	100,017,000.00	18.06
	3	2020/07/01 至 2020/07/26	90,019,250.00	-	-	90,019,250.00	16.26
	4	2020/07/01 至 2020/07/26	75,015,875.00	-	-	75,015,875.00	13.55
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

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。

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。

§ 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精选平衡混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实精选平衡混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实精选平衡混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实精选平衡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) 报告期内嘉实精选平衡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 10 月 27 日