

**嘉合永泰优选三个月持有期混合型发起式基金中基金
(FOF)**

2020 年第 3 季度报告

2020 年 09 月 30 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:2020 年 10 月 28 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
§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遵规守信情况的说明	7
4.3 公平交易专项说明	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	7
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	8
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	8
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	8
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	9
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	9
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	9
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	9
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	9
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	9
5.11 投资组合报告附注	9
§6 基金中基金	10
6.1 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基金投资明细	10
6.2 当期交易及持有基金产生的费用	11
6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件	12
§7 开放式基金份额变动	12
§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	12
§9 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况	13
§10 影响投资者决策的其他重要信息	13
10.1 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
10.2 影响投资者决策的其他重要信息	14
§11 备查文件目录	14
11.1 备查文件目录	14
11.2 存放地点	14
11.3 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2020年07月01日起至2020年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉合永泰优选三个月持有混合（FOF）
基金主代码	007933
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年05月09日
报告期末基金份额总额	28,107,584.98份
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过自上而下的资产配置和资产内部子基金精选的方式谋求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金基于宏观基本面确定资产配置，通过量化指标精选优质子基金，在控制风险的前提下获取稳定的业绩。 本基金的核心策略包括两部分：一是自上而下基于经济周期、货币周期、信用周期以及估值比价等确定大类资产的配置比例以及整体仓位；二是通过量化指标优选子基金，以获取超额收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，其预期收益及风险水平低于股票型基金、股票型基金中基金，高于债券型基金、债券型基金中基金、货币市场基金和货币

	型基金中基金。	
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	嘉合永泰优选三个月持有混合（FOF）A	嘉合永泰优选三个月持有混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	007933	007934
报告期末下属分级基金的份额总额	19,045,997.26份	9,061,587.72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07月01日 - 2020年09月30日)	
	嘉合永泰优选三个月持有混合（FOF）A	嘉合永泰优选三个月持有混合（FOF）C
1. 本期已实现收益	-227,937.09	-126,693.45
2. 本期利润	-411,956.59	-218,319.37
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0208	-0.0206
4. 期末基金资产净值	18,486,765.02	8,788,563.06
5. 期末基金份额净值	0.9706	0.9699

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、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。

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

嘉合永泰优选三个月持有混合（FOF）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	-2.19%	0.35%	6.35%	0.97%	-8.54%	-0.62%

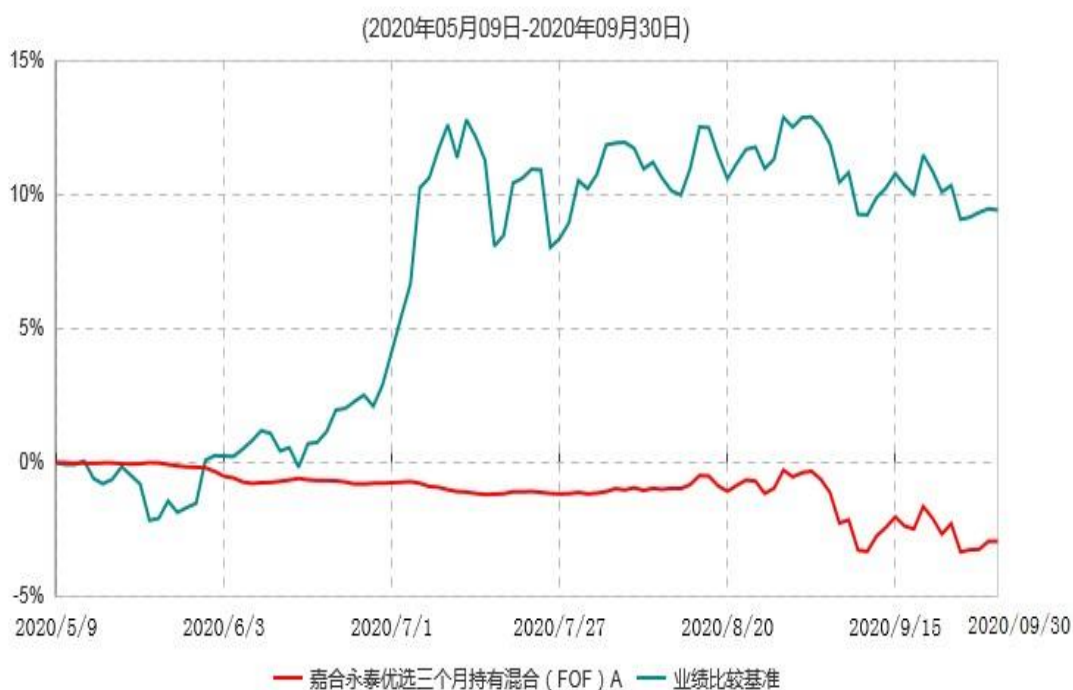
自基金合同生效起至今	-2.94%	0.28%	9.45%	0.84%	-12.39%	-0.56%
------------	--------	-------	-------	-------	---------	--------

嘉合永泰优选三个月持有混合（FOF）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	-2.23%	0.35%	6.35%	0.97%	-8.58%	-0.62%
自基金合同生效起至今	-3.01%	0.28%	9.45%	0.84%	-12.46%	-0.56%

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

嘉合永泰优选三个月持有混合（FOF）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



注：1、本基金基金合同于 2020 年 5 月 9 日生效。截至本报告期末，本基金基金合同生效不满一年。

2、本基金基金合同于 2020 年 5 月 9 日生效，按照基金合同规定，本基金建仓期为基金合同生效之日起 6 个月。

嘉合永泰优选三个月持有混合（FOF）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



注：1、本基金基金合同于2020年5月9日生效。截至本报告期末，本基金基金合同生效不满一年。

2、本基金基金合同于2020年5月9日生效，按照基金合同规定，本基金建仓期为基金合同生效之日起6个月。

§ 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		
梁凯	嘉合永泰优选三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理	2020-05-09	-	6年	复旦大学金融工程管理硕士，6年金融从业经验。曾任上海凯石益正资产管理有限公司另类投资部研究员，珠海盈米财富管理有限公司 FOF 研究院研究员，2017年加入嘉合基金管理有限公司。

注：1、梁凯的“任职日期”为基金合同生效日。
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

回顾三季度资本市场，在经济全面恢复、经济复苏进程不断加快的背景下，央行边际收紧货币政策，股票市场和债券市场走出了截然不同的行情。从股票市场来看，7月初金融地产板块带动大盘快速拉升，带动大盘攀升至3000点上方，引发市场全面牛市的预期，但随后市场快速回调，前期大热的疫苗、半导体板块大幅回调，而光伏、军工以及新能源板块等轮番表现，总体来看，市场处于震荡行情中。从债券市场来看，从5月份央行逐步收紧货币开始，债券市场经历5、6月份的大幅调整之后，受经济复苏预期的增强，3季度债券市场继续调整。

本基金自2020年5月9日成立以来，目前仍处于建仓期，建仓期期间操作相对较为谨慎，2020年8月份之前，由于成立初期相对较为谨慎，配置了短债基金和货币基金，以期待积累一定的安全垫之后再适当建仓权益基金，但市场的走势出乎意料，债券市场的下跌使得基金净值遭受损失，7月初的股市大涨又让我们十分被动，但随着股市的调整，我们也迎来了相对舒适的建仓机会，因此在8月份之后我们开始加快建仓步伐，配置了部分业绩较为优异的主动权益基金，同时考虑到市场波动较大，增配了部分行业ETF，以及时进行仓位的管理。产品成立至今，本基金表现差强人意，我们将总结思考，希望在今后能为持有人提供良好的投资体验。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合永泰优选三个月持有混合（FOF）A基金份额净值为0.9706元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.19%，同期业绩比较基准收益率为6.35%；截至报告期末嘉合永泰优选三个月持有混合（FOF）C基金份额净值为0.9699元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.23%，同期业绩比较基准收益率为6.35%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内无需要说明的相关情形。

§ 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	23,745,288.59	86.62
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	1,000,000.00	3.65
	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	2,481,792.36	9.05
8	其他资产	185,047.04	0.68
9	合计	27,412,127.99	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

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

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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	3,128.26
2	应收证券清算款	182,491.90
3	应收股利	-
4	应收利息	-772.88
5	应收申购款	199.76
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	185,047.04

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额 (份)	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	006800	财通资管鸿运中短债债券C	契约型开放式	3,341,518.03	3,527,306.43	12.93	否
2	006607	泓德裕丰中短债债券C	契约型开放式	2,791,418.13	2,956,670.08	10.84	否
3	512800	银行ETF	契约型开放式	1,500,000.00	1,561,500.00	5.72	否

4	510050	50ETF	契约型开放式	440,000.00	1,443,640.00	5.29	否
5	001500	泓德远见回报混合	契约型开放式	736,758.38	1,399,104.16	5.13	否
6	510500	500ETF	契约型开放式	200,000.00	1,362,600.00	5.00	否
7	161606	融通行业景气A/B	契约型开放式	513,039.65	1,317,485.82	4.83	否
8	002229	华夏经济转型股票	契约型开放式	510,796.52	1,104,852.87	4.05	否
9	006669	华夏中短债债券C	契约型开放式	1,039,100.94	1,058,843.86	3.88	否
10	003940	银华盛世精选灵活配置混合	契约型开放式	530,639.38	1,048,861.80	3.85	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用2020年07月01日至 2020年09月30日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	9,907.10	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	19,474.46	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	14,218.93	171.80
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	27,491.63	171.80
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	6,274.55	42.95

注：1、当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率计算得出。

2、根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本基金本报告期所持有的基金未发生具有重大影响的事件。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

	嘉合永泰优选三个月持有混合（FOF）A	嘉合永泰优选三个月持有混合（FOF）C
报告期期初基金份额总额	20,511,985.51	11,691,366.18
报告期期间基金总申购份额	68,652.88	10,423.64
减：报告期期间基金总赎回份额	1,534,641.13	2,640,202.10
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	19,045,997.26	9,061,587.72

注：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。

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

单位：份

	嘉合永泰优选三个月持有混合（FOF）A	嘉合永泰优选三个月持有混合（FOF）C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,009,000.00	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,009,000.00	-

额		
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	35.61	-

§ 9 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,009,000.00	35.61%	10,009,000.00	35.61%	自基金合同生效之日起不少于3年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,009,000.00	35.61%	10,009,000.00	35.61%	-

§ 10 影响投资者决策的其他重要信息

10.1 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	20200701-20200930	10,009,000.00	-	-	10,009,000.00	35.61%
	2	20200701-20200930	7,999,160.00	-	-	7,999,160.00	28.46%
	3	20200701-20200930	8,000,000.00	-	-	8,000,000.00	28.46%

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高时，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。

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

一、中国证监会准予嘉合永泰优选三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）募集注册的文件

二、《嘉合永泰优选三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》

三、《嘉合永泰优选三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）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

11.2 存放地点

基金管理人、基金托管人办公场所。

11.3 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

2020年10月28日