

# 嘉实安益灵活配置混合型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 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：2021 年 1 月 21 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 2021 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 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	244,724,764.19 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	<p>本基金主要投资策略包括：</p> <p>资产配置策略(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,寻求资金在相对低风险资产中的轮动配置。)</p> <p>股票投资策略(本基金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。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,精选安全边际较高的上市公司股票。在行业配置方面,本基金管理人将根据宏观经济形式对行业配置进行动态调整。)</p> <p>债券投资策略(本基金在债券投资方面,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,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。)</p> <p>此外还包括中小企业私募债券投资策略、衍生品投资策略(权证投资策略、股指期货投资)、资产支持证券投资策略、风险管理策略。</p>
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10月1日-2020年12月31日）
1. 本期已实现收益	1,485,730.31
2. 本期利润	2,840,420.84
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0116
4. 期末基金资产净值	301,566,703.52
5. 期末基金份额净值	1.232

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。

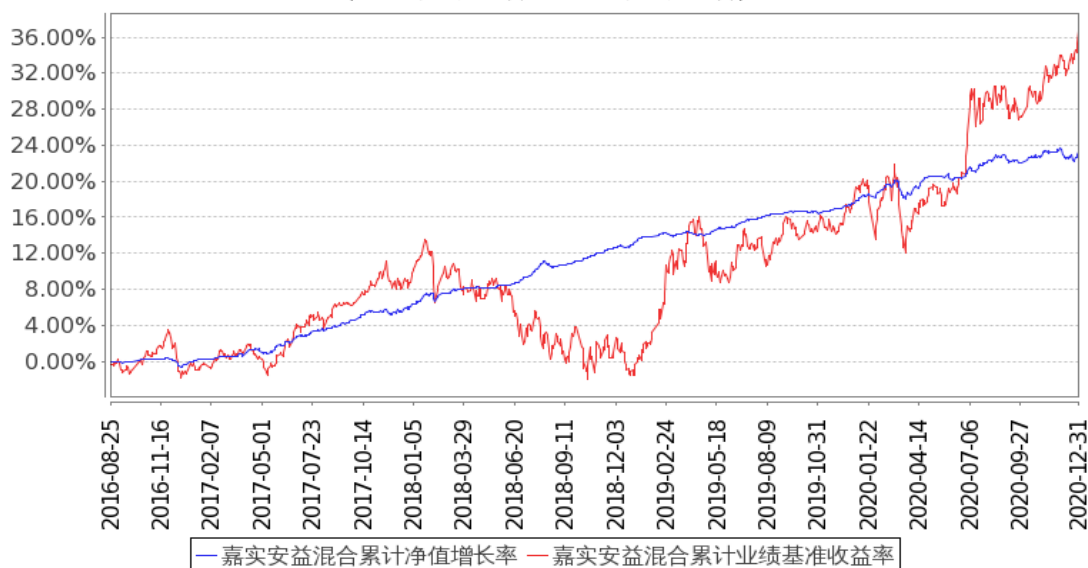
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 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	0.90%	0.14%	7.52%	0.49%	-6.62%	-0.35%
过去六个月	2.07%	0.13%	12.44%	0.66%	-10.37%	-0.53%
过去一年	4.76%	0.13%	15.30%	0.69%	-10.54%	-0.56%
过去三年	16.23%	0.09%	25.68%	0.66%	-9.45%	-0.57%
自基金合同 生效起至今	23.20%	0.09%	36.67%	0.58%	-13.47%	-0.49%

##### 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

**嘉实安益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**  
(2016年08月25日至2020年12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 个月为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。

### 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		
赖礼辉	本基金、嘉实策略优选混合、嘉实稳宏债券、嘉实致安 3 个月定期债券基金经理	2020 年 10 月 19 日	-	13 年	曾任长城证券有限责任公司金融研究所股票行业研究员、瑞银证券有限责任公司财富管理部证券分析师，2012 年 2 月加入嘉实基金管理有限公司固定收益部，历任信用研究员、投资经理。硕士研究生，具有基金从业资格。
曲扬	本基金基金经理	2016 年 8 月 25 日	2020 年 12 月 30 日	17 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，现任固收投研体系基金经理。硕士研究生，具有基金从业资格。

注：（1）首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，此后的非首任基金经理的“任职

日期”指根据公司决定确定的聘任日期；“离任日期”指根据公司决定确定的解聘日期。

(2) 证券从业的含义遵从《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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020 年四季度国内经济延续了回升趋势，出口持续好于预期，并一度大幅反弹到 10%以上增速，国内房地产投资维持高位，基建略弱于预期，消费缓慢恢复。内外需回升带动国内工业部门产能利用率和盈利好转，制造业 PMI 维持在 50 以上，经济处于扩张态势。流动性整体宽松，以及需求反弹，推升大宗商品。

经济基本面利于股票资产，对债券不利，因此四季度组合维持了股债均衡配置的投资策略，控制债券资产久期风险，适当增加权益配置。

11 月份美国大选尘埃落定，全球资本市场风险偏好回升，股票资产价格上涨。A 股在外部股市上涨和流动性较充裕的支撑下，震荡上行，年底大部分宽基指数达到年内高点，整体成长风格好于价值，行业景气度高胀的电力新能源表现最佳，白酒为首的消费板块涨幅也靠前。四季度大宗商品价格上涨带动顺周期板块中化工、有色表现较好。金融板块则收政策影响表现较差。

组合权益投资定位于确定性高的稳健收益，控制波动，对于上涨过快的高估值板块，没有追

高，主要增加了估值偏低的顺周期板块，包括高景气周期的汽车产业链和风电板块，以及大金融板块。权益控制在中等仓位。

四季度债券市场违约事件增加，部分大型国企违约引发债券市场快速调整，利率债调整幅度相对较小，10 年国债收益率最高上冲到接近 3.3%，随后 12 月在央行保持流动性适当充裕的情况下，利率债收益率开始下行。信用债分化明显，资质好的高等级信用债信用利差先走扩之后收敛，年底基本回到了四季度初的水平。而债务负担重的产能过剩行业、弱资质城投债等信用债，市场担忧加剧，信用利差走扩后维持高位。

组合四季度债券资产投资策略以获取票息为主，控制久期，降低信用风险暴露，减持了债务较重的部分地产、钢铁等行业个券，适当增配了 1 年左右期限高等级信用债。

#### 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 1.232 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.90%，业绩比较基准收益率为 7.52%。

#### 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	41,768,324.22	11.86
	其中：股票	41,768,324.22	11.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	300,795,588.53	85.43
	其中：债券	300,795,588.53	85.43
	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	4,227,570.63	1.20
8	其他资产	5,288,028.83	1.50
9	合计	352,079,512.21	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	-	-
B	采矿业	1,147,315.00	0.38
C	制造业	11,147,279.22	3.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,982,000.00	0.99
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,001,660.00	0.33
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	23,951,750.00	7.94
K	房地产业	1,538,320.00	0.51
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	41,768,324.22	13.85

## 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	601288	农业银行	1,500,000	4,710,000.00	1.56
2	601799	星宇股份	20,400	4,090,200.00	1.36
3	600036	招商银行	83,000	3,647,850.00	1.21
4	601966	玲珑轮胎	99,999	3,516,964.83	1.17
5	601318	中国平安	40,000	3,479,200.00	1.15
6	601336	新华保险	60,000	3,478,200.00	1.15
7	601166	兴业银行	150,000	3,130,500.00	1.04
8	601398	工商银行	600,000	2,994,000.00	0.99
9	601668	中国建筑	600,000	2,982,000.00	0.99
10	601939	建设银行	400,000	2,512,000.00	0.83

#### 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	1,512,031.80	0.50
2	央行票据	-	-
3	金融债券	54,708,600.00	18.14
	其中：政策性金融债	44,585,600.00	14.78
4	企业债券	92,460,817.20	30.66
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	115,744,000.00	38.38
7	可转债（可交换债）	36,370,139.53	12.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	300,795,588.53	99.74

#### 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	300,000	30,570,000.00	10.14
2	132015	18 中油 EB	171,500	17,252,900.00	5.72
3	1580328	15 沪城建债	200,000	12,106,000.00	4.01
4	101575008	15 杭城建 MTN001	100,000	10,256,000.00	3.40
5	155595	19 美置 04	100,000	10,192,000.00	3.38

#### 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

(1) 2020 年 4 月 20 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〔2020〕8 号），对中国建设银行股份有限公司资金交易信息漏报严重、贸易融资业务漏报和错报、分户账账户数据应报未报等违法违规事实，因违反《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十七条和相关内控管理、审慎经营规定，罚款合计 230 万元。2020 年 7 月 13 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〔2020〕32 号），对中国建设银行股份有限公司内控管理不到位，支行原负责人擅自为同业投资违规提供担保并发生案件；理财资金违规投资房地产，用于缴交或置换土地出让金及提供土地储备融资；逆流程开展业务操作；本行理财产品之间风险隔离不到位；未做到理财业务与自营业务风险隔离；个人理财资金违规投资；违规为理财产品提供隐性担保；同业投资违规接受担保等违法违规事实，因违反《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条第（五）项的规定和相关审慎经营规则，罚款合计 3920 万元。

2020 年 4 月 20 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〔2020〕7 号），对中国工商银行股份有限公司理财产品数量漏报、贷款核销业务漏报、委托贷款业务应报未报等违法违规事实，因违反《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十七条和相关内控管理、审慎经营规定，罚款合计 270 万元。

2020 年 8 月 12 日，中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚决定书（银保监罚决字〔2020〕58 号），对平安财险总公司（一）未按车辆实际使用性质承保商业车险行为违反了《保险法》第

一百三十五条的规定，根据该法第一百七十条，于 2020 年 8 月 6 日作出行政处罚决定，罚款 50 万元；（二）手续费支出未分摊至各分支机构行为违反了《保险法》第八十六条的规定，根据该法第一百七十条，于 2020 年 8 月 6 日作出行政处罚决定，罚款 25 万元。

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)3 号)，因可回溯制度执行不到位、可回溯基础管理不到位、部分可回溯视频质检结果未反馈给保险公司、可回溯资料不符合监管规定等行为，中国银行保险监督管理委员会对中国农业银行股份有限公司处以罚款 50 万元的行政处罚。2020 年 4 月 24 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（2020）11 号），对“两会一层”境外机构管理履职不到位、国别风险管理不满足监管要求、信贷资金被挪用作保证金、未将集团成员纳入集团客户统一授信管理等违法违规事实，因违反《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条和相关内控管理、审慎经营规定，中国银行保险监督管理委员会对中国农业银行股份有限公司处以罚款 200 万元的行政处罚。2020 年 4 月 22 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（2020）12 号），对监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在的违法违规行为，因违反《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十七条和相关内控管理、审慎经营规定，中国银行保险监督管理委员会对中国农业银行股份有限公司处以罚款 230 万元的行政处罚。2020 年 7 月 13 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（2020）36 号），对向关系人发放信用贷款、批量处置不良资产未公告、批量处置不良资产未向监管部门报告等违法违规事实，因违反《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条第（五）项，《中华人民共和国商业银行法》第四十条、第五十五条、第七十四条和相关审慎经营规则，中国银行保险监督管理委员会对中国农业银行股份有限公司没收违法所得 55.3 万元，罚款 5260.3 万元，罚没合计 5315.6 万元。

本基金投资于“建设银行（601939）”、“工商银行（601398）”、“中国平安（601318）”、“农业银行（601288）”的决策程序说明：基于对建设银行、工商银行、中国平安、农业银行基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“建设银行”、“工商银行”、“中国平安”、“农业银行”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，其他六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 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	11,911.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,276,107.26
5	应收申购款	10.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,288,028.83

## 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	132015	18 中油 EB	17,252,900.00	5.72
2	132006	16 皖新 EB	4,260,999.00	1.41
3	132007	16 凤凰 EB	3,089,700.00	1.02
4	113545	金能转债	3,081,200.00	1.02
5	132018	G 三峡 EB1	2,109,977.10	0.70

## 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

报告期期初基金份额总额	244,723,756.28
报告期期间基金总申购份额	1,011.90
减：报告期期间基金总赎回份额	3.99
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	244,724,764.19

## § 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	2020/10/01 至 2020/12/31	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。</p>							

## § 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**

**2021 年 1 月 21 日**