

嘉实鑫和一年持有期混合型证券投资基金 2022 年第 2 季度报告

2022 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：2022 年 7 月 20 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 2022 年 07 月 18 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 2022 年 04 月 01 日起至 2022 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实鑫和一年持有期混合	
基金主代码	008664	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 12 月 24 日	
报告期末基金份额总额	1,589,269,621.06 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	<p>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，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。</p> <p>具体包括：资产配置策略、债券投资策略（含利率策略、信用债券投资策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略）、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。</p>	
业绩比较基准	中债总全价指数收益率*90%+中证 800 指数收益率*10%	
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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实鑫和一年持有期混合 A	嘉实鑫和一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	008664	008665
报告期末下属分级基金的份额总额	1,547,652,284.77 份	41,617,336.29 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（2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日）	
	嘉实鑫和一年持有期混合 A	嘉实鑫和一年持有期混合 C
1. 本期已实现收益	20,815,600.94	496,121.87
2. 本期利润	57,161,913.25	1,500,742.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0356	0.0328
4. 期末基金资产净值	1,704,374,030.86	45,498,673.66
5. 期末基金份额净值	1.1013	1.0933

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

嘉实鑫和一年持有期混合 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	3.42%	0.25%	0.57%	0.15%	2.85%	0.10%
过去六个月	1.90%	0.22%	-1.19%	0.17%	3.09%	0.05%
过去一年	3.52%	0.18%	0.42%	0.15%	3.10%	0.03%
自基金合同生效起至今	14.76%	0.18%	3.98%	0.15%	10.78%	0.03%

嘉实鑫和一年持有期混合 C

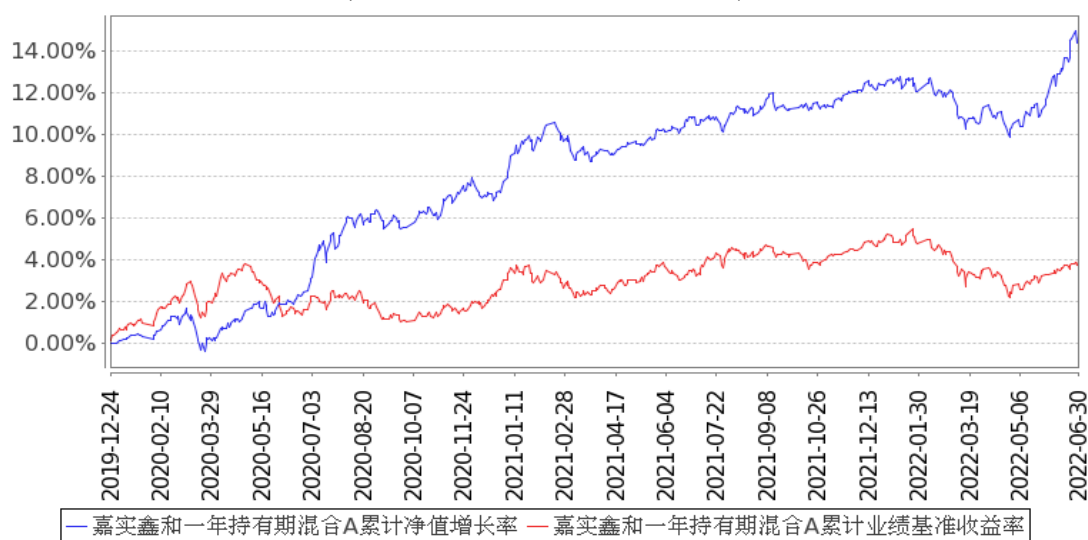
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.32%	0.25%	0.57%	0.15%	2.75%	0.10%

过去六个月	1.69%	0.23%	-1.19%	0.17%	2.88%	0.06%
过去一年	3.10%	0.18%	0.42%	0.15%	2.68%	0.03%
自基金合同生效起至今	13.61%	0.18%	3.98%	0.15%	9.63%	0.03%

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

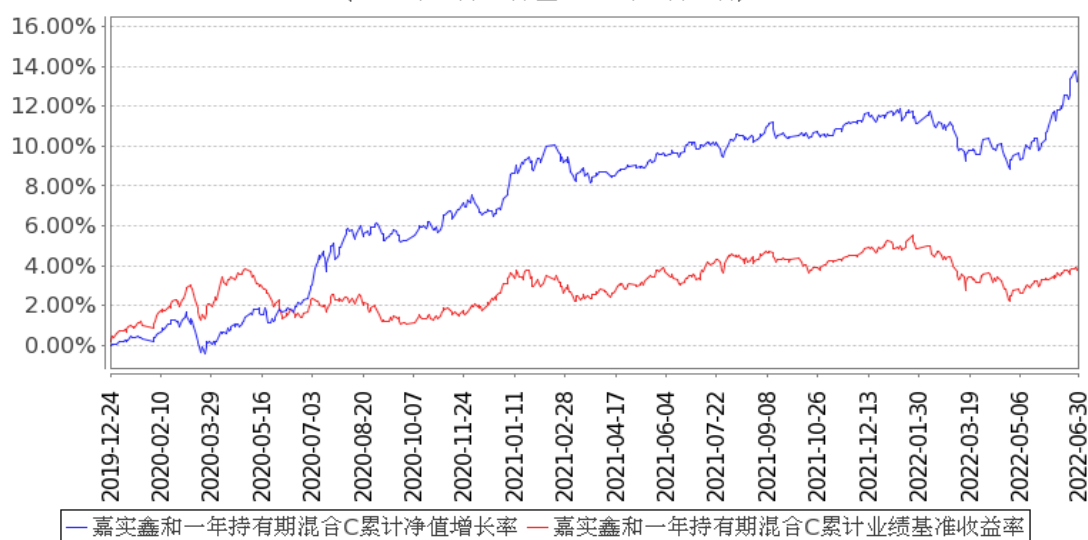
嘉实鑫和一年持有期混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2019年12月24日至2022年06月30日)



嘉实鑫和一年持有期混合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

(2019年12月24日至2022年06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		
林洪钧	本基金、嘉实稳怡债券基金经理	2022年4月6日	-	17年	曾任国泰君安证券股份有限公司上海分公司机构客户部客户经理, 华安基金管理有限公司债券交易员, 交银施罗德基金管理有限公司固定收益部助理总经理、基金经理, 光大保德信基金管理有限公司固定收益部总监, 兴证证券资产管理有限公司固定收益部投资总监, 财通基金管理有限公司固定收益部投资总监。2021年11月加入嘉实基金管理有限公司, 现任固定收益部策略投资总监。硕士研究生, 具有基金从业资格。中国国籍。
黄欣欣	本基金基金经理	2021年5月13日	2022年5月25日	16年	曾任天相投资顾问有限公司研究员, 长盛基金管理有限公司研究发展部研究员、总监助理。2012年10月加入嘉实基金管理有限公司任固收投研体系投资经理, 现任基金经理。硕士研究生, 具有基金从业资格。中国国籍。
王茜	本基金基金经理	2019年12月24日	2022年4月6日	19年	曾任武汉市商业银行信贷资金管理部总经理助理, 中信证券固定收益部, 长盛基金基金经理。2008年11月加入嘉实基金管理有限公司, 曾任策略组组长。现任养老金投资总监。工商管理硕士, 具有基金从业资格。中国国籍。

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、《嘉实鑫和一年持有期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 3 次，均为不同基金经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，未发现不公平交易和利益输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期内国内经济和市场均出现了较为剧烈的波动，走势形态上基本跟随疫情的变化和稳增长政策的不断呵护呈现出先降后升的走势。

宏观层面 4 月份受疫情影响较大，特别是东部沿海地区的经济活动受到疫情防控的短期影响尤为剧烈，供应链受阻、消费弱化等问题导致经济下行压力逐渐增大。在经济压力逐级加大局面下，4 月 26 日中央财经会议以及 4 月 29 日中央政治局会议上均给出了较多积极的信号。特别是政治局会议积极回应了社会对疫情、经济增长、房地产、股市下跌、平台经济等多方面的市场关切问题，政策出发点明确，体现出“稳增长”和“稳预期”两个层面的诉求。直至最新公布的 6 月份制造业 PMI 上升 0.6 至 50.2，在 3-5 月的持续影响收缩后，重返扩张区间。核心的新订单、生产分项环比上升幅度较大，皆重回扩张区间。消费品行业 PMI 为 50.9，同样高于上月 0.7 个百分点，消费品行业继续恢复性增长，生产恢复快于需求。综合来看，我们认为未来 1-2 个季度国内经济环比将继续改善。一方面当前部分经济数据已经印证了经济好转的判断，另一方面随着常态化疫情管理、融资恢复和地产销售、汽车销售数据的改善，经济恢复的动能在未来一个季度也可能出现从生产复工到需求恢复的局面。

权益市场在本报告期内的走势基本跟随疫情及经济的变化走出了 V 型走势。上证综指在 4 月份底最低下探至 2863.65 点，此后在疫情逐步得到控制的背景下，跟随“国内恢复、海外衰退”的宏观基本面判断呈现了较为强劲的反弹，直至 6 月 30 日收于 3398.62，自底部反弹 17.74%。市

场在反弹初期，以前受疫情影响较大的汽车产业链以及景气度较高的光伏行业为代表的成长性资产上涨幅度较大，随着行情逐级演绎，市场风格逐渐转向消费等低估值行业和板块的补涨。在经济信心修复、风险偏好回暖的背景下，无论是高景气赛道、上游资源品，以及受后期经济复苏和疫情恢复影响更大的建筑建材、航空、旅游出行链、消费等行业在近期均呈现轮涨的态势，市场的乐观情绪逐步扩散到更为均衡的总量修复逻辑上。

与权益市场相反，债券市场先涨后跌。10 年国债收益率在 4、5 月份一度下行至 2.7% 左右水平，此后受疫情恢复及经济复苏预期影响，收益率在 6 月份呈现单边上行走势，又重新回到 2.8% 上方。总体上债券市场流动性整体保持宽松，但利率走势在本报告期内基本跟随经济复苏的预期变化，因此在目前时间点观察基本面，我们仍大概率看到美国经济高位降温、中国经济从疫情中逐步复苏的组合。对应到大类资产配置上，国内或仍将是股强债弱的组合。

投资运作层面，基于我们对宏观基本面的预期，我们维持未来一到二个季度权益资产强于债券资产的判断。在债券资产方面，我们在报告期内继续降低了组合内债券资产的久期，信用层面维持中高评级债券资产不变，由于套息收益较低，整体组合维持较低的杠杆，债券资产以 2 年左右骑乘策略为主。权益类资产方面组合对行业集中度进行一定的分散和均衡。与一季度相比，降低了金融地产以及交运等高分红类资产仓位，增加了智能车载、军工、新能源电池产业链的为重点配置资产，适度增加了对消费和食品饮料的配置。总体而言，组合的行业分布较此前更均衡一些，总体风格偏成长。疫情复苏行情行至中局，后续将继续跟踪持仓品种业绩环比情况，以及疫情管控放松和下游消费需求的验证，对医药、食品饮料、建筑建材等行业的需求恢复保持关注，努力为持有人创造相对更稳健的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实鑫和一年持有期混合 A 基金份额净值为 1.1013 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.42%；截至本报告期末嘉实鑫和一年持有期混合 C 基金份额净值为 1.0933 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.32%；业绩比较基准收益率为 0.57%。

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	310,052,114.67	16.31

	其中：股票	310,052,114.67	16.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,499,087,309.88	78.84
	其中：债券	1,468,717,729.60	77.25
	资产支持证券	30,369,580.28	1.60
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	91,923,755.66	4.83
8	其他资产	251,284.66	0.01
9	合计	1,901,314,464.87	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	-	-
C	制造业	265,054,493.50	15.15
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	32,484.12	0.00
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	39,960,559.31	2.28
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	19,959.78	0.00
M	科学研究和技术服务业	30,307.77	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	267,689.50	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	4,686,620.69	0.27
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	310,052,114.67	17.72

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	002025	航天电器	601,200	41,975,784.00	2.40
2	300496	中科创达	297,998	38,882,779.04	2.22
3	000768	中航西飞	1,000,000	30,290,000.00	1.73
4	603799	华友钴业	209,880	20,068,725.60	1.15
5	000799	酒鬼酒	90,000	16,722,900.00	0.96
6	000568	泸州老窖	66,920	16,498,456.80	0.94
7	002812	恩捷股份	60,000	15,027,000.00	0.86
8	600779	水井坊	150,000	13,881,000.00	0.79
9	300666	江丰电子	200,908	12,255,388.00	0.70
10	603008	喜临门	303,448	11,136,541.60	0.64

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	111,371,556.44	6.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	517,451,052.62	29.57
	其中：政策性金融债	172,532,449.32	9.86
4	企业债券	164,059,170.41	9.38
5	企业短期融资券	92,800,334.78	5.30
6	中期票据	567,305,048.23	32.42
7	可转债（可交换债）	15,730,567.12	0.90
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,468,717,729.60	83.93

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	220401	22 农发 01	1,000,000	100,519,342.47	5.74
2	2128030	21 交通银行二级	900,000	93,443,400.00	5.34
3	2028041	20 工商银行二级 01	600,000	63,916,520.55	3.65
4	190407	19 农发 07	500,000	51,521,616.44	2.94
5	102103258	21 陕煤化 MTN011	500,000	51,151,904.11	2.92

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	183499	链科 42A	300,000	30,369,580.28	1.74

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 支资产支持证券。

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

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，其中，交通银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、中国农业发展银行出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责或/及处罚的情况。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资管理制度的相关规定。

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	208,191.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	43,092.82
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	251,284.66

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	嘉实鑫和一年持有期混合 A	嘉实鑫和一年持有期混合 C
报告期期初基金份额总额	1,650,122,849.73	50,115,128.73
报告期期间基金总申购份额	11,501,808.03	93,493.57
减：报告期期间基金总赎回份额	113,972,372.99	8,591,286.01
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	1,547,652,284.77	41,617,336.29

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额，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鑫和一年持有期混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实鑫和一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实鑫和一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实鑫和一年持有期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) 报告期内嘉实鑫和一年持有期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

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 E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2022 年 7 月 20 日