

# 嘉实新财富灵活配置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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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	嘉实新财富混合
基金主代码	002211
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 3 月 14 日
报告期末基金份额总额	3,244,570,713.64 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过优化大类资产配置和选择高安全边际的证券，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、基本面和资金面等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。 具体包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、风险管理策略。
业绩比较基准	沪深 300*50%+中债总指数*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	中国民生银行股份有限公司

## § 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（2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	8,682,228.26
2. 本期利润	68,644,806.33
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0623
4. 期末基金资产净值	3,536,597,906.66
5. 期末基金份额净值	1.090

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。

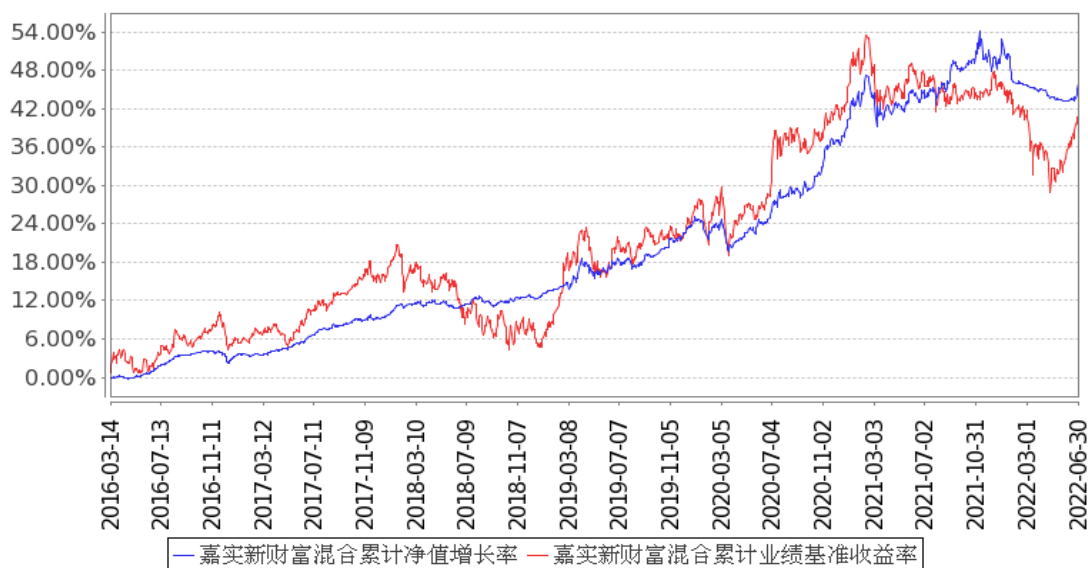
### 3.2 基金净值表现

#### 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	0.79%	0.16%	3.70%	0.71%	-2.91%	-0.55%
过去六个月	-4.51%	0.20%	-3.69%	0.73%	-0.82%	-0.53%
过去一年	1.09%	0.34%	-4.55%	0.62%	5.64%	-0.28%
过去三年	24.01%	0.34%	17.26%	0.63%	6.75%	-0.29%
过去五年	37.19%	0.28%	27.31%	0.62%	9.88%	-0.34%
自基金合同 生效起至今	45.97%	0.26%	40.71%	0.59%	5.26%	-0.33%

#### 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

嘉实新财富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03月14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		
颜伟鹏	本基金、嘉实产业领先混合基金经理	2021年10月22日	-	11年	曾任上海申银万国证券研究所、交银施罗德基金、农银汇理基金管理有限公司投研部分析师。2021年3月加入嘉实基金管理有限公司任职于股票投研部。硕士研究生，具有基金从业资格，中国国籍。
肖觅	本基金、嘉实研究精选混合、嘉实周期优选混合、嘉实研究阿尔法股票、嘉实物流产业股票、嘉	2022年5月26日	-	12年	2009年7月加入嘉实基金管理有限公司任职于研究部，先后任钢铁行业、交通运输行业研究员等职位，现任大周期研究总监。管理学硕士，具有基金从业资格。中国国籍。

	实基础产业优选股票、嘉实核心蓝筹混合、嘉实品质蓝筹一年持有期混合基金经理				
李欣	本基金、嘉实金融精选股票基金经理	2022年5月26日	-	11年	曾任普华永道高级精算师、中国国际金融有限公司研究员、海通证券股份有限公司高级分析师。2014年9月加入嘉实基金管理有限公司研究部，任研究员。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。
刘宁	本基金、嘉实增强信用定期债券、嘉实新起点混合、嘉实新优选混合、嘉实新趋势混合、嘉实新思路混合、嘉实新添华定期混合、嘉实新添泽定期混合、嘉实新添丰定期混合、嘉实致信一年定期纯债债券、嘉实致嘉纯债债券、嘉实丰年一年定期纯债债券基金经理	2020年11月17日	2022年5月26日	18年	2004年5月加入嘉实基金管理有限公司，曾任债券专职交易员、年金组合组合控制员、投资经理助理、机构投资部投资经理，现任债券基金经理。经济学硕士，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。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
肖觅	公募基金	8	9,696,146,567.04	2016年12月29日
	私募资产管理计划	1	602,917,724.18	2022年3月24日
	其他组合	-	-	-
	合计	9	10,299,064,291.22	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

#### 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、《嘉实新财富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，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

二季度市场总体呈现大幅波动，4 月底以来 A 股市场出现了显著的结构性的反弹，港股市场在 3

月中旬见底后也出现一定程度反弹，但幅度上不如 A 股市场部分板块突出。反弹本身可以看做是市场情绪的修复，一季度在各种外部因素的影响下各种悲观情绪体现在市场定价中，相关外部因素消除或边际影响减弱后情绪修复也比较明显。

当前市场面临的问题能简化两个层面：基本面情况到底怎么样，以及价格是否还处在合适的水平。

先看基本面，对上市公司基本面影响最显著的外生变量，全球来看是大宗商品价格，国内主要是疫情的反复，而从上半年情况来看，对大部分行业而言，疫情带来的负面影响更为显著。商品价格的高企，一方面是传统能源的供给环节在各种因素下长期缺少有效的资本开支，供给接续出现问题，在需求持续增长、新能源在技术上还无法稳定出力的情况下出现显著的缺口，另一方面地缘政治事件显著冲击了此前还算高效的能源贸易体系，两者叠加带来了显著的供给冲击。这一块的影响我们更关注的还是在机会层面，一是部分相关子行业是否还会在未来几年持续出现供给缺口，二是今年的这种供给冲击多少有一些短期因素，这些短期因素消退后有没有可能看到对市场更为有利的金融环境。疫情方面，虽然后续还会出现反复仍有不确定性，但基本可以确定二季度就是疫情影响最大的一个季度。往后看核酸检测变为常态化基础服务后，各地对跨区流动的限制政策也有所放松，即使疫情在部分地区还有反复，对社会经济生活的负面影响也会明显减小，那么前期受影响较大的，包括以航空旅游酒店餐饮为代表的线下服务业，包括销售环节严重依赖线下服务的房地产、汽车这两个宏观经济最大的发动机，都会看到基本面的明显改善。那么在宏观意义上。此前对基本面影响较大的外生因素会慢慢消退，我们可以充分相信基本面的内生修复可以持续。

再看估值定价是否处在合适的水平。这里要区分 A 股和港股。总体上我们认为 A 股经历了又一次显著的结构差异巨大的反弹后，仍然是分化明显的状态：部分资产，如偏传统的地产、金融、资本品、公用事业、基础设施等，定价仍然处在相当便宜、隐含回报率极高、有非常不错的风险收益比的水平上；但也有部分资产，如医疗服务、半导体、能源金属等，定价包含了非常充分的预期，很难在合理的假设下看到突出的回报；当然也还有相当一部分资产，定价相对合理，可以看到不错的回报但风险收益比不算突出。港股市场的定价会明显更有吸引力，虽然港股市场特有的一些结构性问题，会导致其长期相对 A 股有显著的折价，但从目前港股市场的绝对低估值、持续位于高位的 AH 溢价以及港股市场各个子行业的估值水平来看，港股市场对大多数行业是在用极为悲观的假设进行定价的，实际上这些上市公司的基本面会很轻松的超过现在这种极为悲观的预期，性价比相当突出。

结合基本面和估值的情况来看，我们可以得出的结论，一是 A 股市场会有明显的结构性机会，

从组合构建的角度可以相对比较轻松的找出一批符合我们对年化回报和年化波动率要求的个股，有些板块确实具备非常突出的风险收益比。二是港股市场可能存在着全市场级别的机会，我们仍然非常、非常、非常看好港股市场。

具体机会层面，疫后复苏相关板块在一定程度上有所修复后，部分航空板块的标的、房地产和房地产产业链、餐饮和餐饮产业链、保险业的部分标的当前仍然有比较明显的性价比。另外从供给端来看，随着复工复产的迅速推进，大部分行业基本都会看到景气的持续上行，各行各业虽然节奏会有差异但大的方向是一致的，市场上也能找到一批具备突出的风险收益比的标的。港股市场方面，除了低估带来的更好的风险收益比以外，在互联网、民营地产、职业教育、创新药等行业，还有一批非常稀缺的、质地优秀的上市公司，结合这种系统性低估，可能存在战略性的重大机遇。

当前我们的股票仓位主要集中在上述我们相对看好的两个方向上，一是定价便宜的，偏传统的地产、金融、资本品、公用事业、基础设施等板块，这些板块还具备一定高股息特征，有利于组合整体达到特定的风险收益水平。二是疫后复苏相关的产业链，包括房地产和房地产产业链、餐饮和餐饮产业链、保险业、部分航空相关标的等。最终我们希望能用相对较低的波动率，去实现权益资产应该有的，长期还比较丰厚的复合回报水平。

#### 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 1.090 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.79%，业绩比较基准收益率为 3.70%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在连续 60 个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，时间范围为 2022-04-01 至 2022-05-29；未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满两百人的情形。

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

## § 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	1,523,010,859.43	41.57
	其中：股票	1,523,010,859.43	41.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	450,260,638.37	12.29



	其中：债券	450,260,638.37	12.29
	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	1,690,447,263.71	46.14
8	其他资产	10,412.08	0.00
9	合计	3,663,729,173.59	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	102,336,906.26	2.89
C	制造业	352,448,889.05	9.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	195,470,782.94	5.53
E	建筑业	22,706,292.00	0.64
F	批发和零售业	27,002,696.00	0.76
G	交通运输、仓储和邮政业	106,717,835.57	3.02
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	460,335,571.80	13.02
K	房地产业	246,238,501.81	6.96
L	租赁和商务服务业	9,753,384.00	0.28
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	1,523,010,859.43	43.06

### 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	601155	新城控股	8,983,280	228,444,810.40	6.46
2	600919	江苏银行	31,507,300	224,331,976.00	6.34
3	601166	兴业银行	7,949,499	158,195,030.10	4.47
4	600886	国投电力	10,026,860	105,282,030.00	2.98
5	603369	今世缘	1,895,200	96,655,200.00	2.73
6	603517	绝味食品	1,617,000	93,494,940.00	2.64
7	600803	新奥股份	4,851,466	90,188,752.94	2.55
8	000858	五粮液	311,800	62,961,774.00	1.78
9	600233	圆通速递	2,587,663	52,762,448.57	1.49
10	601699	潞安环能	3,553,573	51,953,237.26	1.47

## 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	202,226,025.97	5.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	248,034,612.40	7.01
9	其他	-	-
10	合计	450,260,638.37	12.73

## 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	210008	21 付息国债 08	2,000,000	201,611,452.05	5.70
2	112281165	22 湖北银行 CD024	1,500,000	149,344,330.43	4.22
3	112281548	22 哈尔滨银行 CD193	1,000,000	98,690,281.97	2.79
4	019641	20 国债 11	6,000	614,573.92	0.02

注：报告期末，本基金仅持有上述 4 支债券。

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

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**

本基金投资的前十名证券的发行主体中，其中，兴业银行股份有限公司、湖北银行股份有限公司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	223.55

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,188.53
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,412.08

#### 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

报告期期初基金份额总额	1,743,449.90
报告期期间基金总申购份额	3,569,425,861.25
减：报告期期间基金总赎回份额	326,598,597.51
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	3,244,570,713.64

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。

## § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	746,833.80
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	746,833.80
报告期期末持有的本基金份额	0.02

额占基金总份额比例 (%)	
---------------	--

注：本基金的基金管理人投资本基金相关的费用按基金合同及相关法律文件有关规定支付。

申购/买入含红利再投、转换入份额，赎回/卖出含转换出份额。

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	现金红利	2022-06-29	-	175,207.20	-
合计			-	175,207.20	

## § 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	2022-05-30 至 2022-05-30, 2022-06-13 至 2022-06-30		-729,089,217.86	-	-729,089,217.86	22.47
	2	2022-05-30 至 2022-05-31, 2022-06-10 至 2022-06-28		-614,438,555.95	-	-614,438,555.95	18.94
	3	2022-05-30 至 2022-05-30		-373,891,930.56	-	-373,891,930.56	11.52
	4	2022-04-01 至 2022-05-29	746,833.80	-	-	746,833.80	0.02
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新财富灵活配置混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实新财富灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

- (3) 《嘉实新财富灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实新财富灵活配置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) 报告期内嘉实新财富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 E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2022 年 7 月 20 日