

嘉实新收益灵活配置混合型证券投资基金

2017 年第 1 季度报告

2017 年 3 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：2017 年 4 月 24 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 2017 年 4 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 2017 年 1 月 1 日起至 2017 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实新收益混合
基金主代码	000870
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 12 月 10 日
报告期末基金份额总额	2,515,515,900.19 份
投资目标	本基金在严格控制投资风险的前提下,充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会,追求长期稳健的绝对收益。
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。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率(税后)+1%
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(2017年1月1日—2017年3月31日)
1. 本期已实现收益	-61,451,001.18
2. 本期利润	-38,308,175.92
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0313
4. 期末基金资产净值	3,085,281,318.93
5. 期末基金份额净值	1.227

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。

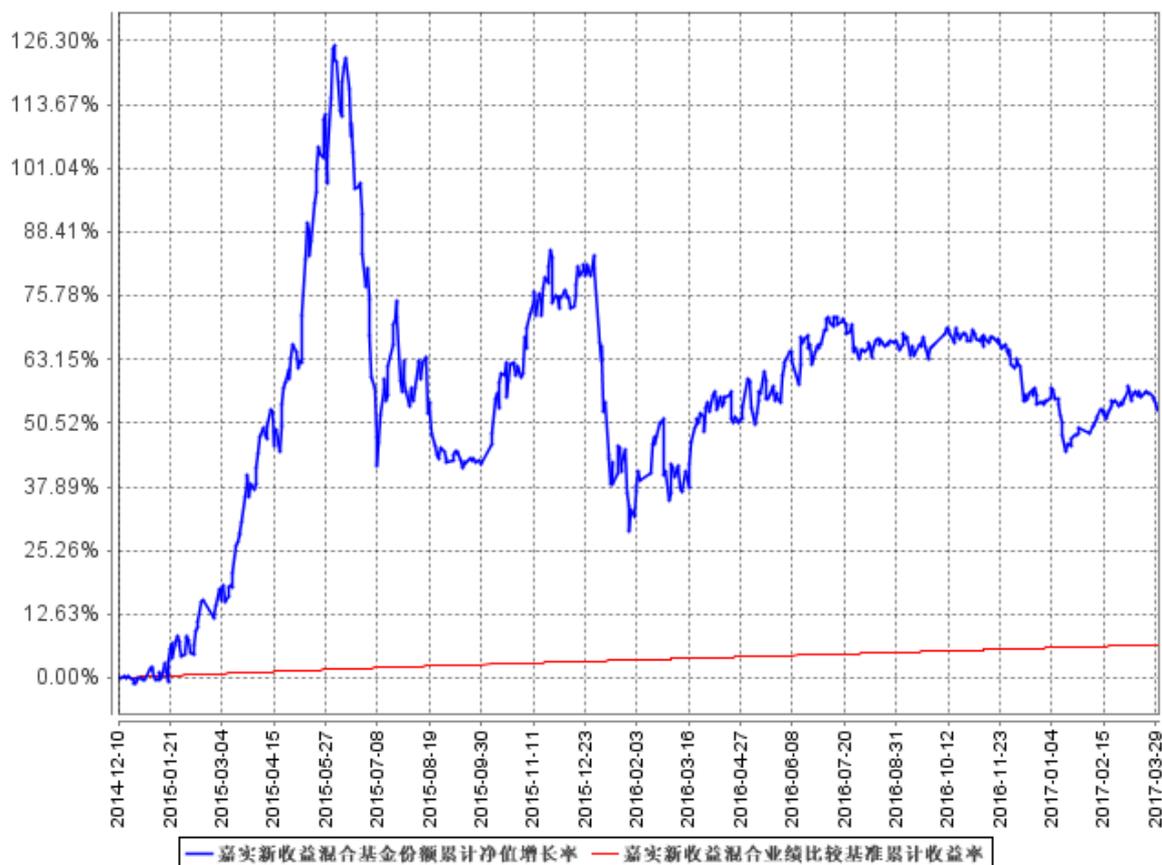
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	-0.68%	0.71%	0.61%	0.01%	-1.29%	0.70%

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

嘉实新收益混合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



图：嘉实新收益混合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
(2014 年 12 月 10 日至 2017 年 3 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 个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同（十二（二）投资范围和（四）投资限制）的有关约定。

§ 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		
陈少平	本基金、嘉实研究精选混合、嘉实研究增强混合基金经理，股票投资业务联席 CIO 兼公司研究总监	2015 年 1 月 13 日	-	14 年	曾任海问投资咨询公司研究员，泰达宏利基金管理公司研究部总监、基金经理。2014 年 9 月加入嘉实基金管理有限公司，现任股票投资业务联席 CIO 兼研究部总监。硕士研究生，具有基金从业资格。
姚志鹏	本基金、嘉实智能汽车股票、嘉实新能源新材料股票基金经理	2016 年 12 月 28 日	-	6 年	2011 年加入嘉实基金管理有限公司，曾任股票研究部研究员一职。

注：（1）基金经理陈少平的任职日期是指本基金基金合同生效之日，基金经理姚志鹏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、《嘉实新收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，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 2 次，均为旗下组合被动跟踪标的指数需要，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年一季度整体经济指数在前期补库存的背景下呈现向好的局面，生产品价格比较坚定，周期性行业的复苏得到了印证，整体宏观经济比较平稳。流动性角度年初一度受到保险投资新政以及年末资金紧张影响，市场出现一定幅度调整，后续流动性紧张逐步缓解后，在微观经济数据向好的带动下，市场出现比较大幅度的上涨。市场的行情主要集中在建筑建材和水泥等基建品种，后续随着市场预期 PPI 向 CPI 的传导，家电、食品饮料等消费品种表现较好。

一季度行情的主要带动力还是市场对于基建的预期以及一季度微观数据的向好，整体行情的主线仍然是代表基建的建筑建材、水泥和煤炭等板块。后续消费股的行情蔓延一方面是市场预期 PPI 向 CPI 的传导，此外也是市场后半段在指数出现较大幅度反弹后，更多聚焦在确定性类型的品种上。本基金仓位集中在电子、家电、食品饮料和基建等板块中，取得了较好的收益。

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 1.227 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.68%，业绩比较基准收益率为 0.61%。

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	1,858,367,280.88	59.96
	其中：股票	1,858,367,280.88	59.96
2	基金投资	-	-
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	-	-
	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	1,228,089,326.72	39.62
8	其他资产	13,027,839.66	0.42
9	合计	3,099,484,447.26	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	99,179,786.84	3.21
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,570,582,454.27	50.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	64,290,888.10	2.08
F	批发和零售业	88,409,887.54	2.87
G	交通运输、仓储和邮政业	865,364.89	0.03
H	住宿和餐饮业	31,431,785.00	1.02
I	信息传输、软件和信息技术服务业	508,064.16	0.02
J	金融业	-	-
K	房地产业	3,035,395.00	0.10
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	46,724.92	0.00
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	1,858,367,280.88	60.23

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	000911	南宁糖业	5,421,800	79,808,896.00	2.59
2	600201	生物股份	2,280,876	77,276,078.88	2.50
3	002299	圣农发展	4,093,012	76,089,093.08	2.47
4	600521	华海药业	3,366,703	74,067,466.00	2.40
5	000858	五粮液	1,585,001	68,155,043.00	2.21
6	300433	蓝思科技	1,830,821	56,242,821.12	1.82
7	002640	跨境通	3,221,365	55,214,196.10	1.79
8	600089	特变电工	4,667,200	52,225,968.00	1.69
9	002450	康得新	2,718,400	51,975,808.00	1.68
10	000661	长春高新	470,700	51,777,000.00	1.68

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末，本基金未持有债券。

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

报告期末，本基金未持有债券。

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

报告期末，本基金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

报告期末，本基金未持有贵金属投资。

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

报告期末，本基金未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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

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	516,954.95
2	应收证券清算款	9,424,672.51
3	应收股利	-
4	应收利息	278,769.54
5	应收申购款	2,807,442.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,027,839.66

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末，本基金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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002299	圣农发展	76,089,093.08	2.47	重大事项停牌
2	002640	跨境通	55,214,196.10	1.79	重大事项停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,045,853,006.47
报告期期间基金总申购份额	1,570,126,317.81
减：报告期期间基金总赎回份额	100,463,424.09
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,515,515,900.19

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额、红利再投份额，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

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

§ 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	2017/03/24 至 2017/03/31	-	639,794,625.71	-	639,794,625.71	25.43%
	2	2017/03/20 至 2017/03/23	-	332,906,331.68	-	332,906,331.68	13.23%
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。未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回，可能存在流动性风险，本基金管理人将加强投资者集中度管理，审慎确认大额申购与大额赎回，同时进一步完善流动性风险管控机制，保护中小投资者利益。</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收益灵活配置混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实新收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实新收益灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实新收益灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实新收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

北京市建国门北大街 8 号华润大厦 8 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

2017 年 4 月 24 日