

嘉合睿金定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金

2018 年第 3 季度报告

2018 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:渤海银行股份有限公司

报告送出日期:2018 年 10 月 26 日

目录

§1 重要提示	2
§2 基金产品概况	2
§3 主要财务指标和基金净值表现	3
3.1 主要财务指标	3
3.2 基金净值表现	3
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	3
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	4
§4 管理人报告	5
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	5
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	6
4.3 公平交易专项说明	6
4.3.1 公平交易制度的执行情况	6
4.3.2 异常交易行为的专项说明	6
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	6
4.5 报告期内基金的业绩表现	6
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	7
§5 投资组合报告	7
5.1 报告期末基金资产组合情况	7
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	7
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	9
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 开放式基金份额变动	10
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	11
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	11
§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况	11
§9 影响投资者决策的其他重要信息	11
9.1 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	11
9.2 影响投资者决策的其他重要信息	12
§10 备查文件目录	12
10.1 备查文件目录	12
10.2 存放地点	12
10.3 查阅方式	12

§ 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。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年10月24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2018年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉合睿金混合
基金主代码	005090
基金运作方式	契约型开放式(本基金以定期开放方式运作，即采取在封闭期内封闭运作、封闭期与封闭期之间定期开放的运作方式。)
基金合同生效日	2018年03月21日
报告期末基金份额总额	60,474,941.18份
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下，通过定期开放的形式保持适度流动性，并通过相对灵活的资产配置和主动的投资管理，谋求基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	本基金将秉持战略和战术资产配置理念，通过稳健管理的多策略投资系统，在控制市场风险、尽量降低净值波动风险并满足流动性的前提下，动态投资于股票、债券、现金及现金等价物等资产品种并运用股指期货等各种金融工具提高收益率。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高收益/风险特征的基金。

基金管理人	嘉合基金管理有限公司	
基金托管人	渤海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉合睿金混合A	嘉合睿金混合C
下属分级基金的交易代码	005090	005091
报告期末下属分级基金的份额总额	10,452,941.18份	50,022,000.00份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高收益/风险特征的基金。	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高收益/风险特征的基金。

§ 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(2018年07月01日 - 2018年09月30日)	
	嘉合睿金混合A	嘉合睿金混合C
1. 本期已实现收益	-191,598.34	-932,238.54
2. 本期利润	-190,412.22	-992,094.55
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0182	-0.0190
4. 期末基金资产净值	10,299,952.05	49,265,450.81
5. 期末基金份额净值	0.9854	0.9849

- 1、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。
- 2、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。

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

嘉合睿金混合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	-1.81%	0.25%	-1.00%	0.81%	-0.81%	-0.56%
-------	--------	-------	--------	-------	--------	--------

嘉合睿金混合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	-1.83%	0.25%	-1.00%	0.81%	-0.83%	-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

嘉合睿金混合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

(2018年03月21日-2018年09月30日)



嘉合睿金混合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

(2018年03月21日-2018年09月30日)



- 1、本基金合同于 2018 年 3 月 21 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。
- 2、按基金合同规定，本基金自合同生效起 6 个月内为建仓期，截至报告日本基金的各项资产配置比例已符合合同约定。

§ 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		
骆海涛	权益投资部副总监、研究部副总监、本基金的基金经理、嘉合磐石混合型证券投资基金的基金经理	2018-03-21	-	8年	美国密歇根大学金融工程硕士，亚利桑那大学光学博士，上海交通大学应用物理学学士和凝聚态物理硕士，拥有8年金融从业经历。历任美国普氏能源（Platts）公司量化分析师，平安资产管理公司和平安投管中心任战略资产配置团队负责人。2015年4月加入嘉合基金管理有限公司。

- 1、骆海涛的“任职日期”为合同生效日。
- 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

综观2018年前三季度, 股票市场缺乏系统性的赚钱效应, 国内外宏观环境仍面临一系列不确定性。国际方面, 中美贸易摩擦继续发酵, 且有愈演愈烈之势, 对于国内高端制造业的冲击风险进一步加剧。国内方面, 尽管三季度流动性环境边际有所改善, 货币政策基调由去杠杆向稳杠杆转变, 且政府加大基建投资力度托底宏观经济, 但地产周期下行、人民币相对美元贬值以及经济滞胀等风险仍然存在。为应对经济环境带来的风险, 报告期内本基金采取了相对审慎的权益仓位来博取结构性超额收益, 而将更多的配置放在了流动性好安全性高的短久期的固收品种上, 总体以防御为主兼顾进攻的策略, 并在权益投资上采取均衡配置以及灵活控制仓位相结合的策略, 取得了良好的超额收益。虽然短期内市场情绪较为悲观, 博弈氛围仍然较浓, 使得A股投资难度增加, 但随着政策面以及估值逐渐触底, 我们相信防守反击的时间也将越来越近。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合睿金混合A基金份额净值为0.9854元, 本报告期内, 该类基金份额净值增长率为-1.81%, 同期业绩比较基准收益率为-1.00%; 截至报告期末嘉合睿金混合C基金份额净值为0.9849元, 本报告期内, 该类基金份额净值增长率为-1.83%, 同期业绩比较基准收益率为-1.00%。

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	10,884,896.94	18.15
	其中：股票	10,884,896.94	18.15
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	44,800,000.00	74.69
	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	3,863,718.62	6.44
8	其他资产	430,669.50	0.72
9	合计	59,979,285.06	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	632,090.00	1.06
C	制造业	5,990,452.20	10.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	718,910.00	1.21
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	615,023.74	1.03

G	交通运输、仓储和邮政业	4,294.00	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,786,276.00	4.68
J	金融业	137,000.00	0.23
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	851.00	0.00
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	10,884,896.94	18.27

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	300044	赛为智能	280,000	1,839,600.00	3.09
2	603788	宁波高发	66,000	1,251,360.00	2.10
3	300628	亿联网络	16,000	977,120.00	1.64
4	300212	易华录	30,915	723,411.00	1.21
5	603808	歌力思	40,000	700,000.00	1.18
6	601088	中国神华	31,000	632,090.00	1.06
7	002867	周大生	19,907	613,533.74	1.03
8	002422	科伦药业	22,500	600,075.00	1.01
9	600660	福耀玻璃	20,100	511,545.00	0.86
10	603517	绝味食品	10,000	419,000.00	0.70

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，没有投资于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	76,392.72
2	应收证券清算款	350,115.36
3	应收股利	-
4	应收利息	4,161.42
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	430,669.50

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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 开放式基金份额变动

单位：份

	嘉合睿金混合A	嘉合睿金混合C
报告期期初基金份额总额	10,452,941.18	120,022,000.00
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	70,000,000.00
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	10,452,941.18	50,022,000.00

§ 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**

本基金管理人本报告期末未持有本基金份额。

§ 8 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	-	-	-	-	-
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	10,452,941.18	17.28%	10,447,761.18	17.28%	自基金合同生效之日起不少于3年
其他	-	-	-	-	-
合计	10,452,941.18	17.28%	10,447,761.18	17.28%	-

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20180701-20180930	50,022,000.00	-	-	50,022,000.00	82.72%
	2	20180701-20180702	70,000,000.00	-	70,000,000.00	-	-

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为集中时，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。

9.2 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。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

一、中国证监会准予嘉合睿金定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金募集注册的文件

二、《嘉合睿金定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》

三、《嘉合睿金定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》

四、法律意见书

五、基金管理人业务资格批件、营业执照

六、基金托管人业务资格批件、营业执照

七、中国证监会要求的其他文件

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人办公场所。

10.3 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

2018年10月26日