

嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金

2019 年第 2 季度报告

2019 年 06 月 30 日

基金管理人:嘉合基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2019 年 07 月 17 日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	7
4.3 公平交易专项说明	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	7
4.5 报告期内基金的业绩表现	8
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	8
§5 投资组合报告	8
5.1 报告期末基金资产组合情况	8
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	8
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	9
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	10
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	10
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	10
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	10
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	10
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	10
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	10
5.11 投资组合报告附注	10
§6 开放式基金份额变动	11
§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	12
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	12
§8 影响投资者决策的其他重要信息	12
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	12
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	12
§9 备查文件目录	12
9.1 备查文件目录	12
9.2 存放地点	12
9.3 查阅方式	13

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年7月15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2019年4月1日起至2019年6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉合锦程混合
基金主代码	006424
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年12月20日
报告期末基金份额总额	75,194,716.24份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，谋求基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	本基金将在严格控制风险的前提下，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%+中国债券总指数收益率×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。
基金管理人	嘉合基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	嘉合锦程混合A	嘉合锦程混合C
下属分级基金的交易代码	006424	006425
报告期末下属分级基金的份额总额	27,192,892.20份	48,001,824.04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。	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。

§ 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(2019年04月01日 - 2019年06月30日)	
	嘉合锦程混合A	嘉合锦程混合C
1. 本期已实现收益	-552,182.89	-1,222,950.36
2. 本期利润	505,222.35	877,179.02
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0189	0.0161
4. 期末基金资产净值	27,907,904.58	49,030,700.52
5. 期末基金份额净值	1.0263	1.0214

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

嘉合锦程混合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	2.14%	0.84%	-0.82%	0.91%	2.96%	-0.07%

嘉合锦程混合C净值表现

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较基	①-③	②-④

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	准收益率标 准差④		
过去三个月	1.93%	0.85%	-0.82%	0.91%	2.75%	-0.06%

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

嘉合锦程混合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



- 1、本基金合同于 2018 年 12 月 20 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。
- 2、截至报告日本基金的各项资产配置比例已符合合同约定。

嘉合锦程混合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12月20日-2019年06月30日)



- 1、本基金合同于 2018 年 12 月 20 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。
- 2、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、嘉合磐石混合型证券投资基金、嘉合睿金混合型发起式证券投资基金、嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金、嘉合锦创优势精选混合型证券投资基金的基金经理	2018-12-20	-	10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10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。
李国 林	权益投资部副总监、嘉合 磐通债券型证券投资基金 、嘉合锦程价值精选混合 型证券投资基金、嘉合消 费升级混合型发起式证券 投资基金的基金经理	2019- 01-15	-	21 年	李国林先生，浙江工商大 学经济学硕士，拥有21年 金融从业经历。曾任上银 基金管理有限公司专户投 资部总监兼研究总监、上 海凯石益正资产管理有限 公司投资总监、凯石基金 管理有限公司投资事业部 总监，2018年加入嘉合基 金管理有限公司。

- 1、骆海涛、李国林的“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

随着经济的企稳和各项风险的缓解，二季度中国宏观政策再次出现边际收紧的苗头，同时在中美贸易谈判中亦变得强硬，A股市场在2019年2季度逐步回落。境外资金亦有波段操作兑现盈利的动作，2019年第二季通过陆股通渠道流出A股市场的资金为290.68亿元，而一季度为流入1254.36亿元。相应，二季度上证综指下跌达3.62%，沪深300下跌

1.21%。食品饮料行业在产品提价和业绩预期提升的推动下表现最为亮眼,涨幅达12.1%,之后表现较强的板块为家电2.5%,休闲服务0.8%,而第一季度涨幅第一的农林牧渔行业则有所休整回调4.4%。

报告期内,本基金基于政策转向,社融收紧的判断,认为市场将有一个风险释入和估值回落的过程,“五穷六绝七翻身”的规律将又一次应验,因此,我们在4-5月份采用轻仓防御的策略,6月份开始加大入市力度,在食品饮料、保险、医药等具备消费升级和成长性的行业中精选个股,主要投资于其中的头部公司。同时,在科创板将于7月份正式开市交易的背景下,6月下旬我们加大了建仓力度,争取在7月上旬达到20个交易日日均持有上交所股票市值6000万的科创板底仓打新要求。

展望下半年,无论是微观层面的企业投资,还是宏观层面的政策刺激,受到中国高杠杆这一强大外部约束的影响越来越显著,所有的稳增长的政策都是为了给“调结构”提供相对平稳的宏观环境,所以政策方向上的频繁调头是未来的常态,所有的稳增长政策都难以创造持续的经济好转。结合中美对抗的长期性,和科创板带来的注册制,我们认为,下半年的市场将进一步分化,投资需要更加注重公司的基本面,关注估值的性价比。本基金将继续秉承“价值投资、业绩为王”的理念,从消费升级、先进制造和中国核心资产中选择头部公司进行投资,力争为持有人创造良好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合锦程混合A基金份额净值为1.0263元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为2.14%,同期业绩比较基准收益率为-0.82%;截至报告期末嘉合锦程混合C基金份额净值为1.0214元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为1.93%,同期业绩比较基准收益率为-0.82%。

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	72,172,787.67	91.23
	其中:股票	72,172,787.67	91.23
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	6,849,499.72	8.66
8	其他资产	86,055.77	0.11
9	合计	79,108,343.16	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	-	-
B	采矿业	8,166,096.50	10.61
C	制造业	38,149,845.71	49.58
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,871,286.00	2.43
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	35,644.56	0.05
J	金融业	17,717,344.94	23.03
K	房地产业	3,541,098.36	4.60
L	租赁和商务服务业	2,668,365.00	3.47
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	23,106.60	0.03
S	综合	-	-
	合计	72,172,787.67	93.81

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	601318	中国平安	69,700	6,176,117.00	8.03
2	600519	贵州茅台	6,100	6,002,400.00	7.80
3	600809	山西汾酒	69,600	4,805,880.00	6.25
4	601336	新华保险	78,400	4,314,352.00	5.61
5	600276	恒瑞医药	63,400	4,184,400.00	5.44
6	600702	舍得酒业	149,200	4,055,256.00	5.27
7	601601	中国太保	110,200	4,023,402.00	5.23
8	600028	中国石化	682,100	3,731,087.00	4.85
9	603027	千禾味业	136,100	3,248,707.00	4.22
10	601888	中国国旅	30,100	2,668,365.00	3.47

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

本基金本报告期内未运用股指期货进行投资。

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	28,590.82
2	应收证券清算款	54,950.11
3	应收股利	-
4	应收利息	1,993.61
5	应收申购款	521.23
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	86,055.77

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

	嘉合锦程混合A	嘉合锦程混合C
报告期期初基金份额总额	22,467,891.12	41,733,018.40
报告期期间基金总申购份额	5,096,598.95	18,960,468.63
减：报告期期间基金总赎回份额	371,597.87	12,691,662.99
报告期期间基金拆分变动份额（ 份额减少以“-”填列）	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	27,192,892.20	48,001,824.04

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

本基金管理人本报告期末持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未运用固有资金对本基金进行交易。

§ 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	20190401-20190630	19,990,005.00	-	-	19,990,005.00	26.58%

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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 一、中国证监会准予嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金募集注册的文件
- 二、《嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金基金合同》
- 三、《嘉合锦程价值精选混合型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和营业执照
- 六、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 七、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人办公场所。

9.3 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

2019年07月17日