

# 嘉实新趋势灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 2 季度报告

2019 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 7 月 17 日

## 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。

基金托管人招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 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	嘉实新趋势混合
基金主代码	002222
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 4 月 8 日
报告期末基金份额总额	352,630,363.98 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。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中国债券总指数收益率×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	招商银行股份有限公司

## § 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(2019 年 4 月 1 日 - 2019 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	284,466.87
2. 本期利润	-1,483,512.24
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0180
4. 期末基金资产净值	407,190,839.71
5. 期末基金份额净值	1.155

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	-1.53%	0.21%	-0.23%	0.74%	-1.30%	-0.53%

#### 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

嘉实新趋势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



图：嘉实新趋势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

(2016 年 4 月 8 日至 2019 年 6 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		
刘宁	本基金、嘉实增强信用定期债券、嘉实如意宝定期债券、嘉实新优选混合、嘉实稳荣债券、嘉实新添瑞混合、嘉实新添华定期混合、嘉实新添泽定期混合、嘉实合润双债两年定期债券、嘉实新添丰定期混合、嘉实润泽量化定期混合、嘉实润和量化定期混合、嘉实新添荣定期混合、嘉实战略配售混合、嘉实新添康定期混合、嘉实致盈债券、嘉实新添元定期混合基金经理	2016 年 4 月 8 日	-	15 年	经济学硕士，2004 年 5 月加入嘉实基金管理有限公司，在公司多个业务部门工作，2005 年开始从事投资相关工作，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。
胡永青	本基金、嘉实稳固收益债券、嘉实信用债券、嘉实中证中期企业债指数(LOF)、嘉实丰益策略定期债券、嘉实元和、嘉实新财富混合、嘉实新起航混合、嘉实新优选混合、嘉实新思路混合、嘉实稳盛债券、嘉实策略优选混合、嘉实稳宏债券、嘉实稳怡债券、嘉实润泽量化定期混合、嘉实润和量化定期混合基金经理	2016 年 5 月 5 日	-	16 年	曾任天安保险股份有限公司固定收益组合经理，信诚基金管理有限公司投资经理，国泰基金管理有限公司固定收益部总监助理、基金经理。2013 年 11 月加入嘉实基金管理有限公司，现任固定收益业务体系全回报策略组组长。硕士研究生，具有基金从业资格。

注：（1）基金经理刘宁的任职日期是指本基金基金合同生效之日，基金经理胡永青的任职

日期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、《嘉实新趋势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

报告期内宏观基本面下行压力有所加大，进入 2019 年社融增速企稳等因素使得国内经济预期改善，同时外部贸易战呈缓和迹象，政策再度关注去杠杆，货币政策以及地产融资政策均出现边际收紧，4 月下旬政治局会议重提房住不炒，显示尽管经济下行过程中宽信用是政策方向，但控制宏观杠杆率、控制隐性债务仍关键。5 月初中美谈判突变，带来明显预期差，美国对中国 2000 亿出口产品关税从 10%提升至 25%，并宣布将对另外 3000 亿举行听证。同时金融供给侧改革推进，5 月下旬央行宣布包商银行被接管，同业信用传导受阻，信用分层明显，中小机构、非银、产品户、低等级信用债融资能力显著恶化，内外压力下监管部门加大维稳力度同时积极采取措施多层次推动同业信用重建。报告期内，通胀预期提升，猪肉、水果价格轮番上涨，二季度前

期原油价格反弹也带动 PPI 预期回升，在经济下行叠加通胀上行的基本面环境下，滞涨担忧上升。

二季度债券市场先跌后涨，4 月在通胀、货币边际收紧的影响下，收益率快速反弹，但随着 5 月谈判不确定性上升、以及基本面复苏乏力，叠加资金面宽松，收益率有所回落。5 月下旬包商事件对市场产生短期冲击，品种分化明显，利率债、高等级信用债以及交易所可质押信用债收到市场追捧，而低等级信用债、中低等级存单收益率略有上行。

二季度股票市场呈现明显的区间震荡，呈现高度分化，追逐确定性回报成为权益市场关注核心，投资者重新拥抱消费类行业，而科技板块和受贸易战影响更大的轻工和纺织服装则有显著回调，白马风格显著占优。

报告期内本基金规模增长明显，债券部分提高流动性高的资产占比，积极参与利率债波段交易，积极运用久期策略提升收益。同时小仓位参与可转债投资，积极参与一级市场可转债申购。股票中等仓位，精选低估值、高分红个股提升组合弹性，符合条件的情况下积极参与股票 ipo。

#### 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 1.155 元；本报告期基金份额净值增长率为-1.53%，业绩比较基准收益率为-0.23%。

#### 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	92,978,404.00	20.35
	其中：股票	92,978,404.00	20.35
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	104,993,256.30	22.98
	其中：债券	104,993,256.30	22.98
	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	7,959,693.70	1.74

8	其他资产	250,937,011.00	54.93
9	合计	456,868,365.00	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	-	-
C	制造业	18,830,325.00	4.62
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	-	-
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	74,148,079.00	18.21
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	92,978,404.00	22.83

## 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	601398	工商银行	1,873,900	11,037,271.00	2.71
2	601988	中国银行	2,894,600	10,825,804.00	2.66
3	601939	建设银行	1,439,400	10,709,136.00	2.63
4	600000	浦发银行	881,400	10,294,752.00	2.53
5	600887	伊利股份	300,000	10,023,000.00	2.46
6	601166	兴业银行	531,000	9,711,990.00	2.39
7	601288	农业银行	2,629,700	9,466,920.00	2.32
8	601328	交通银行	795,300	4,867,236.00	1.20
9	601818	光大银行	1,239,600	4,722,876.00	1.16
10	000895	双汇发展	152,500	3,795,725.00	0.93

**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	4,346,869.20	1.07
2	央行票据	-	-
3	金融债券	22,374,236.70	5.49
	其中：政策性金融债	17,247,736.70	4.24
4	企业债券	25,154,500.00	6.18
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	14,247,100.00	3.50
7	可转债（可交换债）	93,550.40	0.02
8	同业存单	38,777,000.00	9.52
9	其他	-	-
10	合计	104,993,256.30	25.78

**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	111914093	19 江苏银行 CD093	300,000	29,079,000.00	7.14
2	143623	18 粤电 01	100,000	10,206,000.00	2.51
3	180405	18 农发 05	100,000	10,099,000.00	2.48
4	136318	16 中油 05	100,000	9,949,000.00	2.44
5	111906171	19 交通银行 CD171	100,000	9,698,000.00	2.38

**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 声明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。

(1) 2018 年 11 月 23 日，中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚信息披露，中国保险监督管理委员会北京监管局于 2018 年 11 月 19 日作出京保监罚（2018）28 号处罚决定，因中国工商银行股份有限公司存在电话销售保险过程中欺骗投保人的行为，违反了《中华人民共和国保险法》第一百三十一条的规定，根据该法第一百六十五条的规定，对该公司处以罚款 30 万元的行政处罚，并责令改正违法行为。

2018 年 8 月 1 日，中国人民银行发布银反洗罚决字【2018】1 号-5 号，于 2018 年 7 月 26 日作出行政处罚决定，对上海浦东发展银行股份有限公司未按照规定履行客户身份识别义务，根据《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条第（一）项规定，处以 50 万元罚款；未按照规定保存客户身份资料和交易记录，根据《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条第（二）项规定，处以 30 万元罚款；未按照规定报送大额交易报告或者可疑交易报告，根据《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条第（三）项规定，处以 50 万元罚款；存在与身份不明的客户进行交易的行为，根据《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条第（四）项规定，处以 40 万元罚款；对浦发银行合计处以 170 万元罚款，并根据《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条第（一）项、第（二）项、第（三）项和第（四）项规定，对相关责任人共处以 18 万元罚款。

2018 年 8 月 1 日，中国人民银行发布银反洗罚决字【2018】1 号-5 号，于 2018 年 7 月 26 日作出行政处罚决定，对交通银行股份有限公司未按照规定履行客户身份识别义务，根据《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条第（一）项规定，处以 50 万元罚款；未按照规定报送大额交易报告或者可疑交易报告，根据《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条第（三）项规定，处以 40 万元罚款；存在与身份不明的客户进行交易的行为，根据《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条第（四）项规定，处以 40 万元罚款；对交通银行合计处以 130 万元罚款，并根据《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条第（一）项、第（三）项和第（四）项规定，对相关责任人共处以 8 万元罚款。2018 年 12 月 7 日，中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚信息公开表（银保监银罚决字（2018）12 号），对交通银行股份有限公司不良信贷资产未洁净转让、理财资金投资本行不良信贷资产收益权、未尽调查并使用自有资金垫付承接风险资产等违规事实，于 2018 年 11 月 9 日作出行政处罚决定，罚款 690 万元。2018 年 12 月 7 日，中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚信息公开表（银保监银罚决字（2018）13 号），对交通银行股份有限公司并购贷款占并购交易价款比例不合规、并购贷款尽职调查和风险评估不到位等违规事实，于 2018 年 11 月 9 日作出行政处罚决定，罚款 50 万元。

2018 年 12 月 7 日，中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚信息公开表（银保监银罚决字（2018）10 号），因内控管理严重违反审慎经营规则；以误导方式违规销售理财产品；以修改理财合同文本或误导方式违规销售理财产品；违规以类信贷业务收费或提供质价不符的服务；同业投资违规接受担保；通过同业投资或贷款虚增存款规模等违法违规事实，2018 年 11 月 9 日对中国光大银行股份有限公司处以没收违法所得 100 万元，罚款 1020 万元，合计 1120 万元的行政处罚。

本基金投资于“工商银行（601398）”、“浦发银行（600000）”、“交通银行（601328）”、“光大银行（601818）”的决策程序说明：基于对工商银行、浦发银行、交通银行和光大银行基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“工商银行”、“浦发银行”、“交通银行”、“光大银行”股票的决策流程，符合公司投资管理制度的相关规定。

（2）报告期内本基金投资的前十名证券中，其他六名证券发行主体无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。

### 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	10,813.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	928,116.59
5	应收申购款	249,998,080.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	250,937,011.00

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110049	海尔转债	56,550.40	0.01

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末，本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：  
份

报告期期初基金份额总额	69,274,550.38
报告期期间基金总申购份额	285,192,263.61
减:报告期期间基金总赎回份额	1,836,450.01
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	352,630,363.98

注:报告期期间基金总申购份额含转换入份额,基金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	2019/06/28 至 2019/06/30	-	86,579,220.77	-	86,579,220.77	24.55
	2	2019/06/28 至 2019/06/30	-	86,579,220.77	-	86,579,220.77	24.55
	3	2019/04/01 至 2019/06/27	48,495,635.30	-	-	48,495,635.30	13.75
	4	2019/06/14 至 2019/06/27	-	42,350,043.21	-	42,350,043.21	12.01
个人	-	-	-	-	-	-	-
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>							

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2019 年 6 月 6 日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司高级管理人员变更公告》，李松林先生因工作变动不再担任公司副总经理职务。

2019 年 6 月 12 日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司关于公司法定代表人变更的公告》，公司法定代表人变更为经雷先生。

## § 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趋势灵活配置混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实新趋势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实新趋势灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实新趋势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) 报告期内嘉实新趋势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

2019 年 7 月 17 日