

嘉实 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金（LOF）2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 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：2020 年 1 月 21 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 2020 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实战略配售混合
场内简称	嘉实配售
基金主代码	501189
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 7 月 5 日
报告期末基金份额总额	11,957,825,493.14 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金主要投资通过战略配售取得的股票。封闭运作期内，本基金主要采用战略配售股票及固定收益投资两种投资策略，力争基金资产的长期稳定增值。本基金将根据政策因素、宏观因素、估值因素、市场因素等四方面指标分析战略配售股票的投资机会，并通过综合分析行业生命周期、景气程度、估值水平以及股票市场行业轮动规律等因素，精选战略配售股票。在债券投资方面，通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势以及不同类属的收益率水平、流动性和信用风险等因素，以久期控制和结构分布策略为主，以收益率曲线策略、利差策略等为辅，构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合。
业绩比较基准	封闭运作期业绩比较基准：沪深 300 指数收益率×60% +中债全价指数收益率×40%
风险收益特征	封闭运作期风险收益特征：本基金为混合型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于

	股票型基金。本基金以投资战略配售股票为投资策略，需参与并接受发行人战略配售股票，由此产生的投资风险与价格波动由投资者自行承担。
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(2019年10月1日 - 2019年12月31日)
1. 本期已实现收益	96,803,449.05
2. 本期利润	114,344,506.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0096
4. 期末基金资产净值	12,708,356,404.43
5. 期末基金份额净值	1.0628

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。

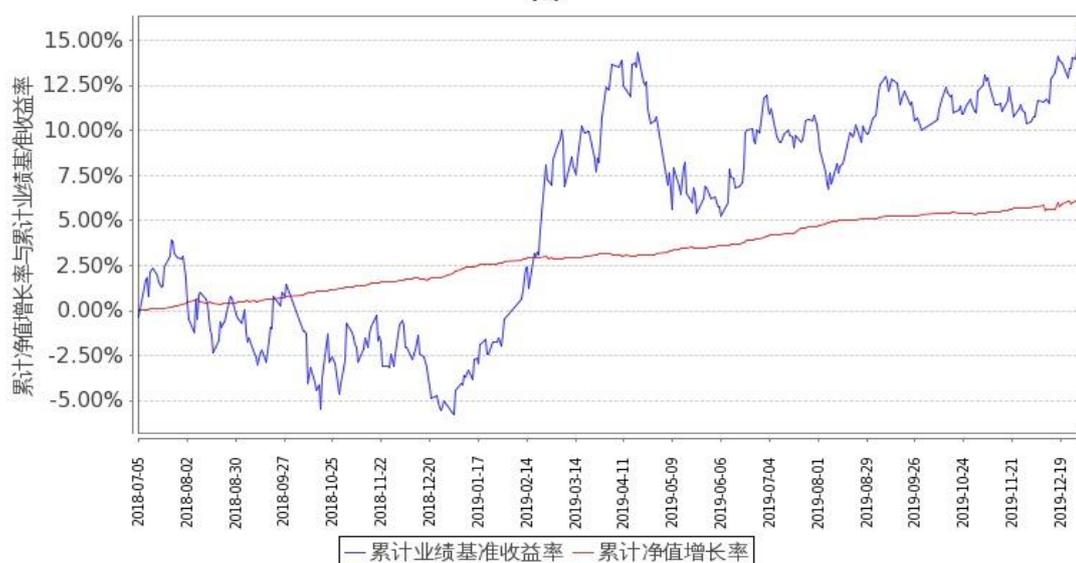
3.2 基金净值表现

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	0.91%	0.07%	4.77%	0.44%	-3.86%	-0.37%

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

嘉实战略配售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：嘉实战略配售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

(2018 年 7 月 5 日至 2019 年 12 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（十三（二）封闭运作期投资范围和（四）封闭运作期投资限制）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		
王鑫晨	本基金基金经理	2019 年 5 月 25 日	-	8 年	曾任 SPARX Group、Citigroup Global Markets 研究员。2017 年 9 月加入嘉实基金管理有限公司任行业研究员。
刘宁	本基金、嘉实增强信用定期债券、嘉实如意宝定期债券、嘉实新趋势混合、嘉实新添华定期混合、嘉实新添泽	2018 年 7 月 5 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

	定期混合、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、嘉实新添康定期混合、嘉实致盈债券、嘉实新添元定期混合、嘉实新添益定期混合、嘉实民企精选一年定期债券基金经理				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。
--	--	--	--	--	---

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，基金经理王鑫晨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；（3）2020年1月8日公司发布《关于增聘嘉实战略配售混合基金经理的公告》，增聘谭丽女士担任本基金基金经理，与王鑫晨先生、刘宁女士共同管理本基金。

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3年封闭运作战略配售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 1 次，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

报告期内全球经济增长依旧乏力，主要经济体宽松预期仍存，市场对美联储及欧央行继续降低利率水平仍有期待。国内宏观层面总体运行平稳，实际增长低位运行，通胀有所抬升，逆周期政策力度有所加码。通胀方面，10 月国庆之后猪肉出现一轮快速上涨，并带动相关禽肉类价格普遍上涨，年末至 2020 年一季度的通胀预期从 3%左右抬升至 5-6%的水平，市场对货币政策收紧预期一度加强。但 10 月末开始，经济政策重心逐渐转化为“以稳为主”的基调，逆周期政策力度有所加大。一方面，财政政策上，提前下达 2020 年专项债额度，地方政府积极储备项目；另一方面，货币政策从总量流动性和疏通利率传导机制双管齐下，随着产业政策上食品价格调控力度的加大，年末通胀预期得到阶段性平稳，对货币政策的掣肘也有所减弱，因而货币政策上从 11 月开始连续下调公开市场利率、MLF 利率和 LPR 利率，召开金融机构座谈会引导金融机构更好地服务实体。四季度海外市场方面不确定性也有所下降，中美谈判出现边际改善的迹象，12 月第一阶段贸易谈判达成，全球风险偏好边际提升。

债券市场四季度主要受到通胀和流动性预期扰动，收益率总体先上后下，年末受配置力量支撑债市对利空反应迟钝，收益下行，季度角度收益率普遍大幅下行 20bp 左右，特别是中短端利率债和中低久期绝对收益率较高的信用债品种，长端利率债收益率变化不大，曲线陡峭化。

权益市场亦随着风险偏好提升加之对春季行情的预期在年前迎来了普涨，上证综指亦成功站稳 3000 点，在 5G、自主可控、集成电路等一系列科技主题的推动下，科技板块继续迎来了显著上涨，同时，热点也逐步扩散至新能源等 2020 年处于景气度上升的行业，另一方面，基建投资未超预期而地产维持高压调控也使得相关的传统周期类行业表现较差，市场整体风格上，高成长显著占优。转债部分，通胀扰动过后流动性回归宽松，随着逆周期政策的加强和全球风险偏好改善，转债的平价和估值水平都得到提升，中证转债指数经历 10-11 月的盘整后 12 月上扬，四季度总体上涨 6.59%。

报告期内本基金继续本着稳健投资原则，固定收益部分继续构建高等级信用债+存单+利率债的投资组合，同时为应对战略配售份额认购，固收整体仓位下调，增加久期策略的运用以获取资本利得，类属上降低存单比例，增加有票息优势的商业银行金融债投，以提高组合静态。股票方面，报告期内本基金认购了邮储银行（601658）10 亿元战略配售份额，占基金净值约 8%。认购价格等于发行价格，为 5.50 元每股，锁定期为 12 个月。同时，本基金仍然积极参与科创板打新，

创造了一定的正收益。

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 1.0628 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.91%，业绩比较基准收益率为 4.77%。

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	1,025,150,306.73	6.55
	其中：股票	1,025,150,306.73	6.55
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	13,702,736,800.00	87.57
	其中：债券	13,702,736,800.00	87.57
	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	161,807,558.68	1.03
8	其他资产	758,631,806.02	4.85
9	合计	15,648,326,471.43	100.00

注：通过转融通证券出借业务出借的证券公允价值为 11,337,609.00 元，占基金资产净值的比例为 0.09%。

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	27,107,569.99	0.21
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	1,652,964.00	0.01
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	993,673,638.70	7.82
K	房地产业	2,709,556.00	0.02
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	6,578.04	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	1,025,150,306.73	8.07

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	601658	邮储银行	177,311,000	987,622,270.00	7.77
2	600309	万华化学	70,600	3,965,602.00	0.03
3	000786	北新建材	143,000	3,639,350.00	0.03
4	000651	格力电器	53,000	3,475,740.00	0.03
5	600585	海螺水泥	62,000	3,397,600.00	0.03
6	000333	美的集团	54,000	3,145,500.00	0.02
7	002415	海康威视	83,000	2,717,420.00	0.02
8	000002	万科A	84,200	2,709,556.00	0.02
9	600036	招商银行	69,000	2,593,020.00	0.02
10	600660	福耀玻璃	92,300	2,214,277.00	0.02

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	79,007,400.00	0.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,421,211,300.00	26.92
	其中：政策性金融债	2,101,908,300.00	16.54
4	企业债券	1,791,413,100.00	14.10
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	3,851,131,000.00	30.30
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	4,559,974,000.00	35.88

9	其他	-	-
10	合计	13,702,736,800.00	107.82

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	190207	19 国开 07	3,300,000	332,442,000.00	2.62
2	180208	18 国开 08	2,900,000	295,220,000.00	2.32
3	111905076	19 建设银行 CD076	3,000,000	291,180,000.00	2.29
4	111911047	19 平安银行 CD047	3,000,000	291,150,000.00	2.29
5	111906171	19 交通银行 CD171	3,000,000	290,910,000.00	2.29

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

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

无。

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) 2019 年 7 月 3 日，根据中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表（银保监罚决字〔2019〕11 号），因未按监管要求对代理营业机构进行考核、劳务派遣工违规担任综合柜员、员工信息管理不到位、未按规定开展审计工作等违法违规事实，中国银行保险监督管理委员会对中国邮政储蓄银行股份有限公司处以罚款 140 万元的行政处罚。

本基金投资于“邮储银行（601658）”的决策程序说明：基于对邮储银行基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“邮储银行”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，其他九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	71,980.50
2	应收证券清算款	499,746,247.59
3	应收股利	-
4	应收利息	258,813,577.93
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	758,631,806.02

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

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	601658	邮储银行	987,622,270.00	7.77	战略配售新股锁定
2	600309	万华化学	3,965,602.00	0.03	转融通出借证券
3	600585	海螺水泥	3,397,600.00	0.03	转融通出借证券
4	600660	福耀玻璃	2,214,277.00	0.02	转融通出借证券

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	11,957,825,493.14
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	-
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	11,957,825,493.14

§ 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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(1) 中国证监会准予嘉实 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金注册的批复文件；

(2) 《嘉实 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

(3) 《嘉实 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

(4) 《嘉实 3 年封闭运作战略配售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 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金公告的各项原稿。

8.2 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。

8.3 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

2020 年 1 月 21 日