

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）  
2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 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 10 月 27 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 10 月 23 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 2020 年 7 月 1 日起至 2020 年 9 月 30 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（扩位场内简称：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	11,958,679,771.96 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	<p>（一）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。</p> <p>具体包括：战略配售股票投资策略：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；固定收益资产投资策略。</p> <p>（二）转为上市开放式基金（LOF）后具体投资策略包括：</p> <p>资产配置策略（本基金采取“自上而下”的方式进行大类资产配置，根据对宏观经济、市场面、政策面等因素进行定量与定性相结合的分析研究，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例）、股票投资策略（本基金将根据政策因素、宏观因素、估值因素、市场因素四方面指标，在本合同约定的投资比例范围内制定并适时调整国内 A 股和香港（港股通标的股票）两地股票配置比例及投资策略）、债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略。</p>

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%+中债总全价指数收益率×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（2020年7月1日-2020年9月30日）
1. 本期已实现收益	294,647,042.44
2. 本期利润	502,643,193.90
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0420
4. 期末基金资产净值	13,372,811,201.30
5. 期末基金份额净值	1.1183

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。

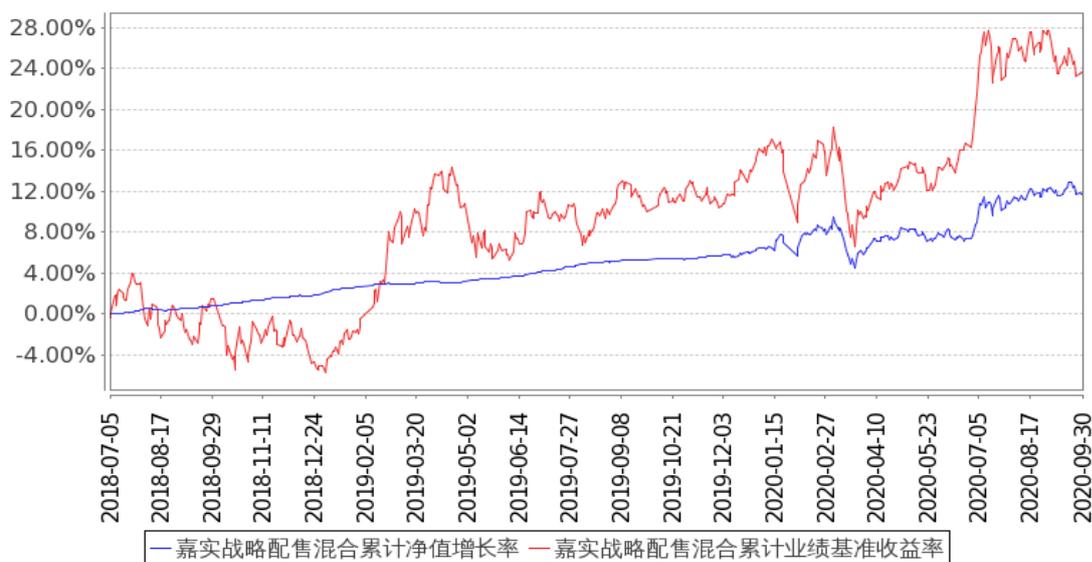
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 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	3.91%	0.42%	5.36%	0.94%	-1.45%	-0.52%
过去六个月	5.38%	0.35%	12.65%	0.78%	-7.27%	-0.43%
过去一年	6.18%	0.33%	12.26%	0.82%	-6.08%	-0.49%
自基金合同 生效起至今	11.83%	0.22%	23.53%	0.83%	-11.70%	-0.61%

##### 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2020年9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。

### 3.3 其他指标

无。

## § 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、嘉实新添荣定期混合基金经理	2019年5月25日	-	9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。本科，具有基金从业资格。
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、嘉实新添泽定期混合、嘉实新添丰定期混合、	2018年7月5日	-	16年	2004年5月加入嘉实基金管理有限公司，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，现任债券基金经理。经济学硕士，具有基金从业资格。

	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、嘉实致宁 3 个月定开纯债债券基金经理				
谭丽	本基金、嘉实价值优势混合、嘉实新消费股票、嘉实丰和灵活配置混合、嘉实价值精选股票、嘉实价值发现三个月定期混合基金经理	2020 年 1 月 8 日	-	19 年	曾在北京海问投资咨询有限公司、国信证券股份有限公司及泰达荷银基金管理有限公司任研究员、基金经理助理职务。2007 年 9 月加入嘉实基金管理有限公司，曾任研究员、投资经理、策略组投资总监，现任主基金经理。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，基金经理王鑫晨、谭丽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 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，本基金未发生异常交易行为。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，海外疫情延续但整体影响继续减弱，全球范围内经济和贸易在逐步恢复，结构上制造业强于服务业，生产端恢复情况优于需求端，随着疫情冲击逐步消化，PMI 指数和铜、原油等表现显示复苏斜率有放缓迹象。国内经济逐步恢复，投资持续改善，地产、基建表现仍强但也看到其斜率放缓、制造业韧性较强；从消费端来看，居民消费持续改善，受到汽车消费的拉动，8 月实现今年以来的首次转正，随着常态化疫情防控推进，长假期间消费、出行等数据显示旅游、服务业等亦出现回升明显。

政策面上，此前全球央行释放天量流动性以应对疫情带来的经济下行，报告期内，全球货币和财政政策均出现了力度的边际放缓，国内货币政策五月起出现边际调整，由宽松向常态化回归，表征资金宽松程度的短端利率上行，随后存单上行至 MLF 利率附近，央行开始增量续作。财政政策方面，地方债、特别国债集中发行，截至九月底已基本发成当年发行计划。

资本市场报告期内在经济复苏的大环境下走出了股强债弱的格局。A 股市场出现一定程度的风格再平衡，与经济关系较为密切的周期成长类资产在 3 季度取得较好的表现，港股市场与 A 股市场较为类似，但分化更为严重，对经济复苏的反应要更慢一些，我们的股票仓位由于在偏周期类的资产方面配置较多，因此在 3 季度获得较好的相对收益和绝对收益表现。

债券市场季度初则在股债跷跷板作用下调整明显，随后在摊余成本法债建仓及资金面略宽松环境下出现短暂交易机会，伴随供给压力的释放、政治局会议及货币政策的表态则打消了市场对货币继续宽松的幻想，再度进入收益上行通道，季度维度各期限利率债均有较大幅度上行。股票市场我们已经在中期指出，结构分化已经达到极值，我们相对看好和经济复苏更加密切相关的周期成长类资产，比如可选消费品、工程机械、化工等，在 3 季度初我们也在这类资产上继续加大配置比例，在 3 季度此类资产得到较为充分的表现，我们适当的进行调整，对于表现不太充分的周期类资产加大配置比例，比如航空、海运等，同时仍然保持对于金融、地产的配置比例，我们认为此类资产是 4 季度不多的可以取得正收益的资产。

整体市场经过前三季度的充分演绎，我们认为获利空间大大减少，需要降低对未来一年的收益率预期，适当的增加股票仓位的防守属性，同时布局一些短期仍然受到疫情抑制的资产，期待未来疫情过后的向上弹性，总体上我们仍然看好经济的复苏，仍然保持对周期类资产的高比例配

置，只是根据估值水平进行一定的微调以保证组合适当的收益率空间，并开始为明年做一些提前布局。

#### 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 1.1183 元；本报告期基金份额净值增长率为 3.91%，业绩比较基准收益率为 5.36%。

#### 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	3,987,480,448.60	22.45
	其中：股票	3,987,480,448.60	22.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	13,410,689,400.00	75.49
	其中：债券	13,410,689,400.00	75.49
	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	133,540,279.87	0.75
8	其他资产	232,523,522.30	1.31
9	合计	17,764,233,650.77	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	-	-
C	制造业	1,555,133,253.17	11.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	159,913,776.00	1.20
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	105,534,872.35	0.79

G	交通运输、仓储和邮政业	702,837,161.12	5.26
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,442,971.48	0.01
J	金融业	1,187,359,574.00	8.88
K	房地产业	275,010,415.80	2.06
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	184,519.56	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	63,905.12	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	3,987,480,448.60	29.82

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

### 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	789,033,950.00	5.90
2	601816	京沪高铁	102,459,016	582,991,801.04	4.36
3	000002	万科A	9,814,790	275,010,415.80	2.06
4	600031	三一重工	10,901,287	271,333,033.43	2.03
5	600036	招商银行	7,110,600	255,981,600.00	1.91
6	002925	盈趣科技	3,835,227	223,555,381.83	1.67
7	601633	长城汽车	11,623,881	222,248,604.72	1.66
8	600426	华鲁恒升	7,293,510	178,690,995.00	1.34
9	300628	亿联网络	2,681,557	161,724,702.67	1.21
10	600886	国投电力	17,728,800	159,913,776.00	1.20

### 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	291,597,000.00	2.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,602,525,600.00	34.42
	其中：政策性金融债	2,958,949,600.00	22.13
4	企业债券	2,042,896,800.00	15.28
5	企业短期融资券	98,990,000.00	0.74
6	中期票据	3,882,492,000.00	29.03

7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	2,492,188,000.00	18.64
9	其他	-	-
10	合计	13,410,689,400.00	100.28

#### 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	200210	20 国开 10	5,570,000	528,871,500.00	3.95
2	200208	20 国开 08	3,750,000	365,175,000.00	2.73
3	190207	19 国开 07	3,300,000	330,099,000.00	2.47
4	180208	18 国开 08	2,500,000	251,675,000.00	1.88
5	112005016	20 建设银行 CD016	2,500,000	243,025,000.00	1.82

#### 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

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

#### 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

无。

##### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

### 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) 2020 年 3 月 9 日，根据中国银行保险监督管理委员会行政处罚决定书（银保监罚决字（2020）2 号），因可回溯制度执行不到位、可回溯基础管理不到位、未传递或缺失可回溯视频资料、质检不合格业务占比较高等行为，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 50 万元的行政处罚。2020 年 4 月 20 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（2020）10 号），对监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在的违法违规行为，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 190 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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	361,774.65
2	应收证券清算款	60,025,175.52
3	应收股利	-
4	应收利息	172,136,572.13
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	232,523,522.30

#### 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	789,033,950.00	5.90	战略配售新 股锁定
2	601816	京沪高铁	582,991,801.04	4.36	战略配售新 股锁定

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	11,958,260,866.95
报告期期间基金总申购份额	418,905.01
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	11,958,679,771.96

## § 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

北京市朝阳区建国门外大街 21 号北京国际俱乐部 C 座写字楼 12A 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 10 月 27 日