

嘉实丰和灵活配置混合型证券投资基金

2021 年第 2 季度报告

2021 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 7 月 20 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 07 月 16 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。

嘉实丰和灵活配置混合证券投资基金由丰和价值证券投资基金转型而成。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 04 月 01 日起至 2021 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实丰和灵活配置混合
基金主代码	004355
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 20 日
报告期末基金份额总额	423,217,568.87 份
投资目标	分享中国改革与发展成果，密切跟踪中国经济发展背景下产业转移、格局变迁、主题带动和企业成长的投资机会，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金主要参考公司投资决策委员会形成的大类资产配置建议，综合考虑宏观经济因素、资本市场因素、主要大类资产的相对估值等因素，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。 本基金遵循“宏观推导中观，中观指导微观”的动态投资逻辑，通过结合中观因素与个股因素确定优势个股，并根据组合风险特征、资产配置策略的变化等进行股票投资组合的构建与调整。 本基金具体投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、股指期货投资策略、权证投资策略、资产支持证券投资策略、风险管理策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中债总财富指数收益率×20%
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	中国农业银行股份有限公司

§ 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（2021 年 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	39,292,675.62
2. 本期利润	14,684,816.83
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0340
4. 期末基金资产净值	891,667,884.03
5. 期末基金份额净值	2.1069

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

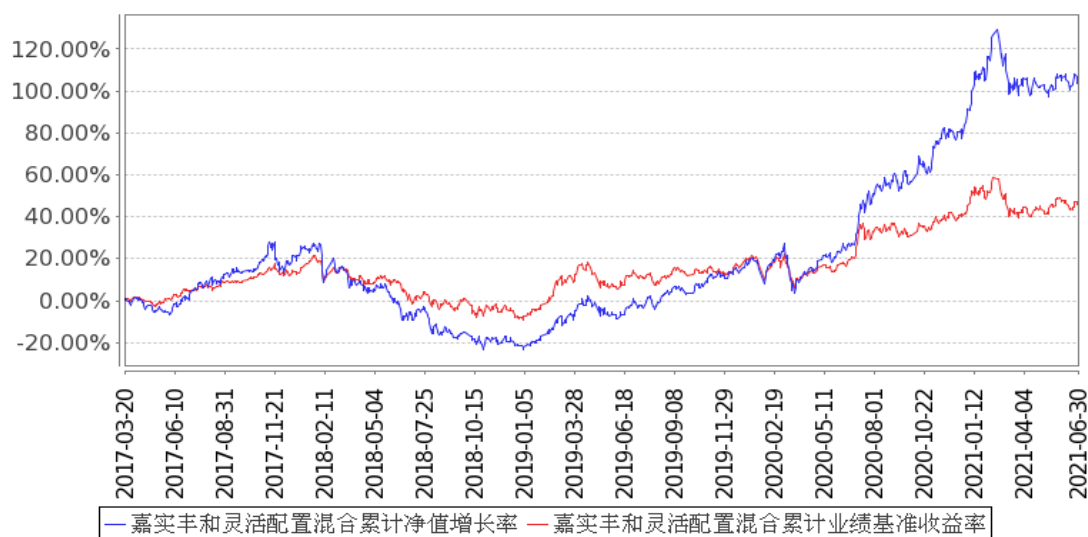
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.65%	0.95%	3.11%	0.78%	-1.46%	0.17%
过去六个月	7.52%	1.32%	0.77%	1.05%	6.75%	0.27%
过去一年	58.98%	1.35%	20.92%	1.06%	38.06%	0.29%
过去三年	117.88%	1.33%	42.90%	1.09%	74.98%	0.24%
自基金合同 生效起至今	105.82%	1.32%	46.63%	0.99%	59.19%	0.33%

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

嘉实丰和灵活配置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

(2017年03月20日至2021年06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 个月为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。

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		
谭丽	本基金、嘉实价值优势混合、嘉实新消费股票、嘉实价值精选股票、嘉实战略配售混合、嘉实价值发现三个月定期混合、嘉实价值长青混合、嘉	2018 年 9 月 5 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。

	实价值臻选混合基金经理				
吴悠	本基金基金经理	2020 年 1 月 3 日	-	8 年	2012 年 7 月加入嘉实基金管理有限公司，历任研究部行业研究员、机构部投资经理助理。博士研究生，具有基金从业资格。

注：（1）首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，此后的非首任基金经理的“任职日期”指根据公司决定确定的聘任日期；“离任日期”指根据公司决定确定的解聘日期。

（2）证券从业的含义遵从《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、《嘉实丰和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

今年以来全球经济处于疫情后的复苏阶段。欧美发达国家加速疫苗接种，疫情已经基本得到控制，消费需求和制造业 PMI 不断创出新高。但东南亚、南美等地区主要生产国的疫情仍有反复，导致全球阶段性供需错配，再叠加泛滥的流动性，大宗商品和终端消费品价格出现快速上涨。出于对通胀压力的担忧，市场开始讨论美联储何时退出量化宽松（TAPER）。尽管现在还没有明确的信号，但中期需要关注流动性收缩对全球风险资产的冲击风险。

二季度国内经济增长出现了高位放缓的迹象，经济扩张的动能略弱于我们年初预期。拆分来

看，出口和地产投资仍是拉动增长的主要分项，而消费和基建投资的恢复略显疲弱。市场现在普遍担心经济复苏的持续性不足，而我们认为经济韧性较强、仍能延续平稳。原因包括：中上游出口受海外投资拉动维持强劲，服务类消费终将走出疫情的泥淖；基建投资上半年放缓是受制于财政后置，下半年留有充足的加码空间；制造业投资在高产能利用率和高企业盈利的支撑下，仍将延续扩张态势。

今年货币政策定调是“不急转弯”，但实际上在海外流动性外溢、国内财政发力迟滞等多种因素影响下，上半年流动性环境仍然维持宽松。这也是二季度 A 股市场重新走牛的重要原因，表现为高估值核心资产大幅反弹、主题赛道类投资持续活跃。我们预期伴随全球复苏的推进、海外流动性的收敛、通胀压力的制约，下半年流动性终究迎接转弯、逐步收紧；而 A 股市场将延续分化和震荡的格局，并在再平衡中孕育结构性的机会。

报告期内，我们继续回避机构抱团严重的蓝筹股，所谓的核心资产即便经历了大幅回调估值仍然过高；我们也没有参与主题性的板块炒作，行业高景气不构成放松自下而上选股标准的理由。我们把较多研究资源投放到了对优质中小盘成长股的挖掘上，组合也相应增加了对此类个股的配置。尽管短期组合的相对收益表现一般，但长期我们有信心实现较好的绝对收益和超额回报。最后重申我们的投资理念——我们将坚持安全边际和长期主义，坚守估值合理的优秀公司，通过均衡的组合配置，为持有人实现稳健的长期回报。

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 2.1069 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.65%，业绩比较基准收益率为 3.11%。

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	802,188,317.33	88.94
	其中：股票	802,188,317.33	88.94
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	933,000.00	0.10
	其中：债券	933,000.00	0.10
	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	93,906,460.40	10.41
8	其他资产	4,915,445.19	0.54
9	合计	901,943,222.92	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	11,290.28	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	580,635,762.19	65.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,662.00	0.00
E	建筑业	14,356.93	0.00
F	批发和零售业	39,993.82	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	34,846,185.90	3.91
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	105,167.90	0.01
J	金融业	118,745,721.80	13.32
K	房地产业	44,443,746.00	4.98
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	31,153.31	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	23,310,277.20	2.61
S	综合	-	-
	合计	802,188,317.33	89.96

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	600036	招商银行	1,355,030	73,429,075.70	8.24
2	002925	盈趣科技	1,527,996	59,454,324.36	6.67
3	300628	亿联网络	616,589	51,670,158.20	5.79
4	601633	长城汽车	1,174,509	51,196,847.31	5.74
5	601166	兴业银行	2,203,500	45,281,925.00	5.08
6	002078	太阳纸业	3,337,700	44,558,295.00	5.00
7	000002	万 科 A	1,866,600	44,443,746.00	4.98
8	002025	航天电器	729,000	36,573,930.00	4.10
9	002938	鹏鼎控股	978,200	35,097,816.00	3.94
10	601021	春秋航空	612,411	34,846,185.90	3.91

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

无。

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	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债（可交换债）	933,000.00	0.10
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	933,000.00	0.10

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

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	113049	长汽转债	9,330	933,000.00	0.10

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 支债券。

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

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) 2021 年 5 月 21 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（银保监罚决字（2021）16 号），对招商银行股份有限公司为同业投资提供第三方信用担保、为非保本理财产品出具保本承诺，部分未按规定计提风险加权资产；违规协助无衍生产品交易业务资格的银行发行结构性衍生产品；理财产品之间风险隔离不到位等违法违规事实，因违反《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十五条、第四十六条和相关审慎经营规则，于 2021 年 5 月 17 日作出行政处罚决定，罚款 7170 万元。

本基金投资于“招商银行（600036）”的决策程序说明：基于对招商银行基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“招商银行”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	89,744.46
2	应收证券清算款	4,503,879.38
3	应收股利	—
4	应收利息	18,879.26
5	应收申购款	302,942.09
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	4,915,445.19

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

无。

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	416,131,240.69
报告期期间基金总申购份额	35,403,814.94
减：报告期期间基金总赎回份额	28,317,486.76
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	423,217,568.87

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额，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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	11,843,886.29
报告期期间买入/申购总份额	—
报告期期间卖出/赎回总份额	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	11,843,886.29
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.80

注：本基金的基金管理人投资本基金相关的费用按基金合同及相关法律文件有关规定支付。

申购/买入含红利再投、转换入份额，赎回/卖出含转换出份额。

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) 中国证监会关于准予丰和价值证券投资基金变更注册的批复文件；
- (2) 《嘉实丰和灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实丰和灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 法律意见书；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 基金托管人业务资格批件、营业执照；
- (7) 报告期内嘉实丰和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 E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2021 年 7 月 20 日