
嘉合锦元回报混合型证券投资基金

2021 年第 3 季度报告

2021 年 09 月 30 日

基金管理人:嘉合基金管理有限公司

基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期:2021 年 10 月 27 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遵规守信情况的说明.....	7
4.3 公平交易专项说明.....	8
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析.....	8
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.....	9
§5 投资组合报告.....	9
5.1 报告期末基金资产组合情况.....	9
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	9
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.....	10
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.....	11
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.....	11
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.....	11
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.....	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	11
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	12
5.11 投资组合报告附注.....	12
§6 开放式基金份额变动.....	13
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况.....	13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况.....	13
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细.....	13
§8 影响投资者决策的其他重要信息.....	13
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.....	13
8.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	13
§9 备查文件目录.....	13
9.1 备查文件目录.....	13
9.2 存放地点.....	14
9.3 查阅方式.....	14

§ 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年10月22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2021年07月01日起至2021年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉合锦元回报混合	
基金主代码	011015	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021年03月23日	
报告期末基金份额总额	186,305,536.66份	
投资目标	本基金在控制风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	1、资产配置策略；2、债券投资策略：（1）利率预期策略、（2）收益率曲线策略、（3）信用债券投资策略、（4）杠杆投资策略、（5）可转换/交换债券投资策略；3、股票投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、股指期货投资策略；6、国债期货投资策略；7、股票期权投资策略	
业绩比较基准	中证全债指数收益率*80%+沪深300指数收益率*20%	
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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉合锦元回报混合A	嘉合锦元回报混合C
下属分级基金的交易代码	011015	011016

报告期末下属分级基金的份额总额	150,085,392.51份	36,220,144.15份
-----------------	-----------------	----------------

§ 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07月01日 - 2021年09月30日)	
	嘉合锦元回报混合A	嘉合锦元回报混合C
1. 本期已实现收益	447,055.21	123,391.22
2. 本期利润	-745,312.63	-159,923.17
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0047	-0.0036
4. 期末基金资产净值	149,715,244.90	36,017,104.29
5. 期末基金份额净值	0.9975	0.9944

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、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。

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

嘉合锦元回报混合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	-0.58%	0.28%	0.14%	0.25%	-0.72%	0.03%
过去六个月	-0.28%	0.20%	1.93%	0.22%	-2.21%	-0.02%
自基金合同生效起至今	-0.25%	0.19%	2.09%	0.22%	-2.34%	-0.03%

嘉合锦元回报混合C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	-0.73%	0.28%	0.14%	0.25%	-0.87%	0.03%
过去六个月	-0.57%	0.20%	1.93%	0.22%	-2.50%	-0.02%
自基金合同生效起至今	-0.56%	0.19%	2.09%	0.22%	-2.65%	-0.03%

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

嘉合锦元回报混合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

(2021年03月23日-2021年09月30日)



注：1、本基金基金合同于 2021 年 03 月 23 日生效。截至本报告期末，本基金基金合同生效不满一年。

2、本基金基金合同于 2021 年 03 月 23 日生效，按照基金合同规定，本基金建仓期为基金合同生效之日起 6 个月。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。

嘉合锦元回报混合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



注：1、本基金基金合同于 2021 年 03 月 23 日生效。截至本报告期末，本基金基金合同生效不满一年。

2、本基金基金合同于 2021 年 03 月 23 日生效，按照基金合同规定，本基金建仓期为基金合同生效之日起 6 个月。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。

§ 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		
李国林	权益投资部总监、嘉合磐石混合型证券投资基金、嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金、嘉合睿金混合型发起式证券投资基金、嘉合消费升级混合型发起式证券投资基金、嘉合稳健增长灵活配置混合	2021-03-23	-	23年	浙江工商大学经济学硕士，拥有23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

	型证券投资基金、嘉合锦元回报混合型证券投资基金、嘉合同顺智选股股票型证券投资基金、嘉合锦明混合型证券投资基金的基金经理。				年加入嘉合基金管理有限公司。
李超	固定收益研究部总监，嘉合磐石混合型证券投资基金、嘉合锦元回报混合型证券投资基金、嘉合磐固一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金的基金经理。	2021-06-30	-	14年	上海交通大学理学学士。曾任友邦保险中国区资产管理中心债券交易员、浦银安盛基金管理有限公司债券交易员、国投瑞银基金管理有限公司投资经理助理、交银施罗德基金管理有限公司投资经理、富国基金管理有限公司投资经理、上海弘尚资产管理中心（有限合伙）固定收益总监，2020年加入嘉合基金管理有限公司。
莫华寅	固定收益公募投资部副总监，嘉合磐石混合型证券投资基金、嘉合锦元回报混合型证券投资基金的基金经理。	2021-03-23	2021-07-09	12年	上海外国语大学工商管理硕士，特许金融分析师(CFA)，曾任中银基金管理有限公司渠道销售部区域主管，东吴证券股份有限公司固定收益总部高级交易员，浙商基金管理有限公司基金经理，兴业基金管理有限公司基金经理，2020年加入嘉合基金管理有限公司。

注：1、李国林、莫华寅的“任职日期”为基金合同生效日，李超的“任职日期”为公告确定的任职日期，莫华寅的“离任日期”为公告确定的离任日期。

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

债券市场在经历了2个月左右的横盘整理，短期对于基本面利多已经钝化，降准情绪退却后债市小幅上行。三季度债券市场在突然降准后缺乏明确方向，长端利率下行至2.80%附近后，由于期限利差被极限挤压以及短端利率硬约束，整体下行趋势告一段落。四季度债券市场面临的主要压力是经济增速下行的利多已经基本反映，而通货膨胀预期对债市的利空尚处于发酵期，在以能源为首的大宗商品价格仍在持续上行的背景下，传导至CPI只是时间问题。另一方面，债券市场虽然易上难下，但上行空间也较为有限。四季度对债券市场谨慎偏空，预计10年期国债利率将在2.95%-3.05%区间震荡。

权益方面，三季度A股市场交易活跃较高，万亿以上的日成交金额几乎贯穿季度前后，但超过万亿的火热成交与市场三大指数的表现相背，上证综指和沪深300分别下跌6.85%和8.62%，创业板指数亦下跌6.69%。但是，在流动性的整体宽松和“房住不炒”前景之下，市场交易量大幅升温，也使得市场的结构性行情十分精彩。三季度，煤炭、钢铁、有色、电力、化工等行业板块涨幅居前，表现十分强悍。相应则有家电、非银金融、娱乐传媒、食品饮料，通信等行业板块表现相对较弱。

报告期内，我们增加了少量的权益仓位；债券仓位仍然维持在较高水平，主要配置了利率债及高等级信用债。后续，我们将在医药、食品饮料、光伏和新能源车为代表的高端制造领域等板块发掘优质的公司，适时逐步增加权益仓位，同时适度提高债券的久期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合锦元回报混合A基金份额净值为0.9975元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.58%，同期业绩比较基准收益率为0.14%；截至报告期末嘉合锦

元回报混合C基金份额净值为0.9944元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.73%，同期业绩比较基准收益率为0.14%。

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	12,024,230.00	6.42
	其中：股票	12,024,230.00	6.42
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	159,407,000.00	85.05
	其中：债券	159,407,000.00	85.05
	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	10,000,000.00	5.34
	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	1,661,101.53	0.89
8	其他资产	4,327,073.82	2.31
9	合计	187,419,405.35	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	18,128.00	0.01
C	制造业	11,965,992.00	6.44
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	-	-
K	房地产业	40,110.00	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	-	-
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	12,024,230.00	6.47

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	300142	沃森生物	84,500	5,338,710.00	2.87
2	002594	比亚迪	14,800	3,692,748.00	1.99
3	601012	隆基股份	20,800	1,715,584.00	0.92
4	002304	洋河股份	4,000	664,320.00	0.36
5	000661	长春高新	1,000	274,660.00	0.15
6	002080	中材科技	5,800	205,320.00	0.11
7	600160	巨化股份	5,000	74,650.00	0.04
8	600223	鲁商发展	3,000	40,110.00	0.02
9	601088	中国神华	800	18,128.00	0.01

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	20,016,000.00	10.78
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	100,129,000.00	53.91
6	中期票据	10,071,000.00	5.42
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	29,191,000.00	15.72
9	其他	-	-
10	合计	159,407,000.00	85.83

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	019649	21国债01	200,000	20,016,000.00	10.78
2	112118157	21华夏银行CD157	200,000	19,460,000.00	10.48
3	102100995	21中铁股MTN002	100,000	10,071,000.00	5.42
4	042100115	21长电CP002	100,000	10,048,000.00	5.41
5	012101858	21青岛啤酒SCP003	100,000	10,027,000.00	5.40

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

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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中，华夏银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会或其派出机构的处罚。

注：本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有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。

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	63,613.16
2	应收证券清算款	3,009,502.47
3	应收股利	-
4	应收利息	1,253,958.19
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,327,073.82

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

	嘉合锦元回报混合A	嘉合锦元回报混合C
报告期期初基金份额总额	172,395,610.69	59,752,522.12
报告期期间基金总申购份额	32,727.36	210,279.91
减：报告期期间基金总赎回份额	22,342,945.54	23,742,657.88
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	150,085,392.51	36,220,144.15

注：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内未持有本基金份额。

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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

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元回报混合型证券投资基金募集注册的文件
- 二、《嘉合锦元回报混合型证券投资基金基金合同》
- 三、《嘉合锦元回报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

基金管理人办公场所、基金托管人住所。

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

2021年10月27日