

# 嘉实惠泽灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 2020 年第 2 季度报告

2020 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 月 18 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年7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。

根据《嘉实惠泽定增灵活配置混合型证券投资基金基金合同》及《嘉实惠泽定增灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》的相关规定，嘉实惠泽定增灵活配置混合型证券投资基金封闭期自2016年9月29日至2018年3月29日止。自2018年3月30日起，嘉实惠泽定增灵活配置混合型证券投资基金转换为上市开放式基金（LOF），基金名称变更为“嘉实惠泽灵活配置混合型证券投资基金（LOF）”，场外基金简称变更“嘉实惠泽混合（LOF）”。场内基金简称及基金代码不变。

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4月1日起至2020年6月30日止。

## § 2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 嘉实惠泽混合(LOF)   |
| 场内简称       | 嘉实惠泽  |
| 基金主代码      | 160722  |
| 基金运作方式     | 上市契约型开放式(LOF)   |
| 基金合同生效日    | 2016年9月29日  |
| 报告期末基金份额总额 | 107,230,448.96份   |
| 投资目标       | 本基金主要在对公司股票投资价值的长期跟踪和深入分析的基础上，挖掘和把握公司基本面改变所带来的阶段性投资机会，力争基金资产的长期稳定增值。  |
| 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。本基金转型为上市开放式基金(LOF)后，主要采用积极的行业配置与个股选择的投资策略。 |
| 业绩比较基准     | 沪深300指数收益率*50%+中债综合指数收益率*50%  |

|        |  |
|--------|--|
| 风险收益特征 | 本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金，属于中高预期风险、中高预期收益的基金品种。 |
| 基金管理人  | 嘉实基金管理有限公司   |
| 基金托管人  | 中国工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(2020年4月1日 - 2020年6月30日) |
|-----------------|-----------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 2,567,143.06                |
| 2. 本期利润         | 22,524,045.21               |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.1893                      |
| 4. 期末基金资产净值     | 143,970,545.63              |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.3426                      |

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。

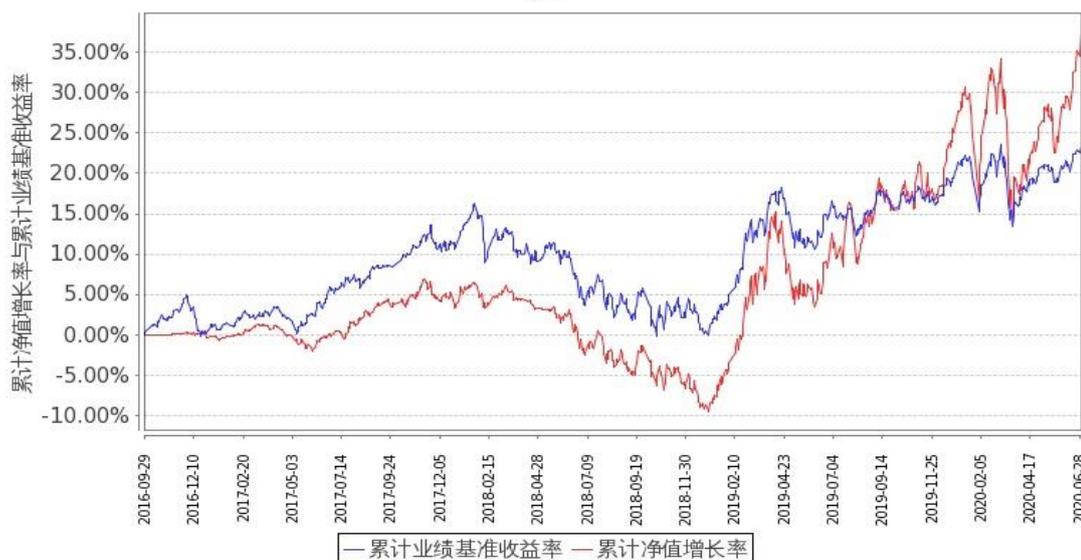
#### 3.2 基金净值表现

##### 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         | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差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      | 16.73%   | 0.96%       | 6.23%      | 0.45%         | 10.50% | 0.51% |
| 过去六个月      | 8.69%    | 1.45%       | 2.37%      | 0.74%         | 6.32%  | 0.71% |
| 过去一年       | 25.50%   | 1.20%       | 7.49%      | 0.60%         | 18.01% | 0.60% |
| 过去三年       | 37.41%   | 0.91%       | 16.64%     | 0.62%         | 20.77% | 0.29% |
| 自基金合同生效起至今 | 37.45%   | 0.82%       | 23.39%     | 0.57%         | 14.06% | 0.25% |

##### 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

### 嘉实惠泽混合(LOF)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：嘉实惠泽混合(LOF)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9月29日至2020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（十三（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 |        |  |
| 方晗 | 本基金基金经理 | 2019年12月24日 | -    | 10年    | 曾任职于Christensen International LLC, 从事资本市场咨询工作。2011年5月加入嘉实基金管理有限公司, 从事宏观策略研究工作。 |

注：（1）基金经理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、《嘉实惠泽灵活配置混合型证券投资基金(LOF)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 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度初，市场在经历全球金融市场巨震背景下大幅下跌之后企稳反弹。随着中国政府控制疫情扩散得力、实体经济从3月下旬开始逐步解除全面封锁和社交隔离，并逐步恢复到充分复工状态。立足于“六稳、六保”的宏观逆周期政策给予了投资者对实体经济确保底线、稳步复苏走出疫情影响的信心，股票市场几乎与疫情底同步见底，宽松的流动性与金融条件推动市场风险偏好逐步走高、维持住结构性行情的热度。投资者拥抱和追逐业绩确定性的内需龙头心态浓厚，必选消费、医药健康、部分科技龙头被推升到极其显著的溢价状态。考虑到当前A股整体并不昂贵的估值、充裕流动性和全球负利率深化的背景、逐步发酵的赚钱效应和外资配置的加速，我们对中期的A股市场总体偏乐观，但极致分化的结构是比起指数涨幅更重要的问题。

二季度本组合操作可以分为两个阶段：1) 阶段一：由于3月初着眼于市场系统性风险，提前对组合做了一定结构调整，兑现部分高位个股，同时布局了部分防御性的行业和个股。在三月下旬随着市场释放风险，同时看到全球央行和政府政策的重大力度宽松，逐步回补风险收益比进入买入视野的部分科技与先进制造龙头公司；2) 阶段二：随着四~五月消费类行业的持续领涨，我们认为市场部分龙头的溢价已经过度透支了长期回报空间，而随着疫情后国内经济逐步过度到完全复工、宽松金融条件下收益率曲线的陡峭化、下游可选消费行业明显的改善，逐步增加地产

产业链、低估值金融、和新能源汽车等性价比合适的先进制造龙头持仓。我们相信未来6~12个月，目前低估值的金融与周期行业龙头公司，有着相比普遍估值高位的必选消费龙头和医药龙头更为确定的超额收益机会。

#### 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 1.3426 元；本报告期基金份额净值增长率为 16.73%，业绩比较基准收益率为 6.23%。

#### 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              | 126,405,748.50 | 81.52        |
|    | 其中：股票             | 126,405,748.50 | 81.52        |
| 2  | 基金投资              | -              | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 10,019,000.00  | 6.46         |
|    | 其中：债券             | 10,019,000.00  | 6.46         |
|    | 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      | 18,297,212.11  | 11.80        |
| 8  | 其他资产              | 343,082.59     | 0.22         |
| 9  | 合计                | 155,065,043.20 | 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              | 63,667,089.93 | 44.22        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -             | -            |
| E  | 建筑业              | 2,839,116.00  | 1.97         |
| 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 | 16,458,284.57  | 11.43 |
| J | 金融业             | 17,091,132.00  | 11.87 |
| K | 房地产业            | 25,078,726.00  | 17.42 |
| 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       | 1,271,400.00   | 0.88  |
| S | 综合              | -              | -     |
|   | 合计              | 126,405,748.50 | 87.80 |

### 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  | 601799 | 星宇股份 | 75,800    | 9,626,600.00 | 6.69         |
| 2  | 300750 | 宁德时代 | 46,700    | 8,142,612.00 | 5.66         |
| 3  | 000002 | 万科A  | 288,100   | 7,530,934.00 | 5.23         |
| 4  | 300059 | 东方财富 | 341,940   | 6,907,188.00 | 4.80         |
| 5  | 601012 | 隆基股份 | 155,600   | 6,337,588.00 | 4.40         |
| 6  | 000656 | 金科股份 | 757,200   | 6,178,752.00 | 4.29         |
| 7  | 600048 | 保利地产 | 405,200   | 5,988,856.00 | 4.16         |
| 8  | 603179 | 新泉股份 | 249,430   | 5,647,095.20 | 3.92         |
| 9  | 002314 | 南山控股 | 1,430,900 | 5,380,184.00 | 3.74         |
| 10 | 300770 | 新媒股份 | 20,400    | 4,562,664.00 | 3.17         |

### 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      | 10,019,000.00 | 6.96         |
|    | 其中：政策性金融债 | 10,019,000.00 | 6.96         |
| 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) | -             | -            |
| 8  | 同业存单      | -             | -            |
| 9  | 其他        | -             | -            |
| 10 | 合计        | 10,019,000.00 | 6.96         |

### 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  | 190211 | 19国开11 | 100,000 | 10,019,000.00 | 6.96         |

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

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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、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   | 107,211.91 |
| 2  | 应收证券清算款 | -          |
| 3  | 应收股利    | -          |
| 4  | 应收利息    | 199,600.06 |
| 5  | 应收申购款   | 36,270.62  |
| 6  | 其他应收款   | -          |

|   |      |            |
|---|------|------------|
| 7 | 待摊费用 | -          |
| 8 | 其他   | -          |
| 9 | 合计   | 343,082.59 |

#### 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。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 130,514,662.13 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 991,604.09     |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 24,275,817.26  |
| 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               | 107,230,448.96 |

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

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 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              | 2020/04/01 至 2020/06/30 | 32,493,095.04 | -    | 8,493,095.04 | 24,000,000.00 | 22.38    |
| 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

2020 年 4 月 8 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》，宋振茹女士因退休不再担任公司副总经理职务。

2020 年 5 月 6 日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司机构首席投资官任职公告》，郭杰先生任公司机构首席投资官。

2020 年 6 月 19 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》，郭松先生任公司督察长，王炜女士因工作分工不再担任公司督察长职务。

## § 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惠泽灵活配置混合型证券投资基金（LOF）注册的批复文件；
- (2) 《嘉实惠泽灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- (3) 《嘉实惠泽灵活配置混合型证券投资基金（LOF）托管协议》；
- (4) 《嘉实惠泽灵活配置混合型证券投资基金（LOF）招募说明书》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实惠泽灵活配置混合型证券投资基金（LOF）公告的各项原稿。

### 9.2 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。

### 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

2020年7月18日