
嘉合磐石混合型证券投资基金

2020 年第 2 季度报告

2020 年 06 月 30 日

基金管理人:嘉合基金管理有限公司

基金托管人:平安银行股份有限公司

报告送出日期:2020 年 07 月 21 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.....	7
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.....	8
§5 投资组合报告.....	8
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.....	9
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合.....	9
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.....	10
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.....	10
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.....	10
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.....	10
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	10
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	10
5.11 投资组合报告附注.....	11
§6 开放式基金份额变动.....	11
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况.....	12
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况.....	12
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细.....	12
§8 影响投资者决策的其他重要信息.....	12
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.....	12
8.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	12
§9 备查文件目录.....	12
9.1 备查文件目录.....	12
9.2 存放地点.....	12
9.3 查阅方式.....	13

§ 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年07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2020年04月01日起至2020年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉合磐石
基金主代码	001571
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年07月03日
报告期末基金份额总额	376,980,217.36份
投资目标	在严格控制投资风险、保持组合流动性的前提下，本基金通过大类资产配置，优选投资标的，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将在基金合同约定的投资范围内，对宏观经济形势与资本市场环境深入剖析，自上而下地实施积极的大类资产配置策略。（一）债券投资策略 通过对国内外宏观经济形势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，调整和构建固定收益证券投资组合。（二）股票投资策略 通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司，严选其中安全边际较高的个股构建投资组合并结合企业基本面和估值水平进行综合的研判。（三）权证投资策略 通过对权证标的证券基本面的研究，结合权证定价模型寻求其合理估值水平，根据权证的高杠杆性、有限损失性、灵

	活性等特性，进行限量、趋势投资。	
业绩比较基准	一年期人民币定期存款利率（税后）+3%	
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和债券型基金，低于股票型基金，属于中高收益风险特征的基金。	
基金管理人	嘉合基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉合磐石A	嘉合磐石C
下属分级基金的交易代码	001571	001572
报告期末下属分级基金的份额总额	98,044,191.88份	278,936,025.48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(2020年04月01日 - 2020年06月30日)	
	嘉合磐石A	嘉合磐石C
1. 本期已实现收益	-227,316.10	-1,167,267.88
2. 本期利润	-1,295,664.39	-4,275,975.80
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0118	-0.0131
4. 期末基金资产净值	104,137,231.47	289,026,647.93
5. 期末基金份额净值	1.0621	1.0362

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 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

嘉合磐石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	-0.72%	0.18%	1.12%	0.00%	-1.84%	0.18%
过去六个月	1.96%	0.15%	2.24%	0.00%	-0.28%	0.15%
过去一年	3.81%	0.12%	4.50%	0.00%	-0.69%	0.12%
过去三年	20.49%	0.09%	13.50%	0.00%	6.99%	0.09%
自基金合同生效起至今	33.50%	0.52%	22.60%	0.00%	10.90%	0.52%

嘉合磐石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	-0.81%	0.18%	1.12%	0.00%	-1.93%	0.18%
过去六个月	1.76%	0.15%	2.24%	0.00%	-0.48%	0.15%
过去一年	3.20%	0.12%	4.50%	0.00%	-1.30%	0.12%
过去三年	19.58%	0.09%	13.50%	0.00%	6.08%	0.09%
自基金合同生效起至今	30.70%	0.40%	22.60%	0.00%	8.10%	0.40%

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

嘉合磐石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

(2015年07月03日-2020年06月30日)



注：按基金合同规定，截至报告日本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。

嘉合磐石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

(2015年07月03日-2020年06月30日)



注：按基金合同规定，截至报告日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		
季慧娟	嘉合货币市场基金、嘉合磐石混合型证券投资基金、嘉合磐稳纯债债券型证券投资基金、嘉合磐昇纯债债券型证券投资基金、嘉合锦鹏添利混合型证券投资基金的基金经理	2015-07-08	-	13年	上海财经大学经济学硕士，同济大学经济学学士，拥有13年金融行业从业经验。曾任华宝信托有限责任公司交易员，德邦基金管理有限公司债券交易员兼研究员，中欧基金管理有限公司债券交易员。2014年加入嘉合基金管理有限公司。

于启明	固定收益部副总监，嘉合磐石混合型证券投资基金、嘉合货币市场基金、嘉合磐通债券型证券投资基金、嘉合磐稳纯债债券型证券投资基金、嘉合磐泰短债债券型证券投资基金、嘉合磐异纯债债券型证券投资基金、嘉合锦鹏添利混合型证券投资基金的基金经理	2016-01-29	-	13年	上海财经大学经济学硕士，厦门大学经济学学士，拥有13年金融从业经历。曾任宝盈货币市场证券投资基金基金经理和宝盈祥瑞养老混合型证券投资基金基金经理。2015年加入嘉合基金管理有限公司。
骆海涛	权益投资部副总监、嘉合磐石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、嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金、嘉合锦创优势精选混合型证券投资基金的基金经理	2017-12-12	-	11年	美国密歇根大学金融工程硕士，亚利桑那大学光学博士，上海交通大学应用物理学学士和凝聚态物理硕士，拥有11年金融从业经历。曾任美国普氏能源(Platts)公司量化分析师，平安资产管理公司和平安投管中心任战略资产配置团队负责人。2015年加入嘉合基金管理有限公司。

注：1、季慧娟、于启明、骆海涛的“任职日期”为公告确定的聘任日期。

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

二季度，国内经济呈现复苏趋势，5月回升速度较4月有所放缓，4月生产端复苏强于需求，5月需求端数据跟上。5月受地产和基建推动，固定资产投资恢复较快，消费增速在复工复产后逐步恢复，地产相关消费贡献较大。外需改善也好于预期，出口受防疫物资支撑。

二季度，4月央行通过定向降准、再贷款再贴现政策保持流动性宽裕，尤其是4月初降低超储利率带动资金价格和短端债券收益率迅速下行。5月随着经济恢复同时监管打击资金“空转”套利行为，货币政策边际收紧，资金价格大幅回升至公开市场利率附近，资金面呈现价高较充裕的状态。

二季度债券收益率先下后上，呈V型走势。四月债市仍在海外疫情冲击和资金面宽松环境下继续走牛。然而五月以来，市场对经济企稳预期渐起，特别是在两会前后财政政策持续加码，货币政策却未见进一步放松迹象，叠加利率债供给放量、前期债市涨幅过高交易盘获利了结等多重短期因素的影响，债券市场开始出现大幅回调。流动性泛滥后的边际收紧使得短端走势幅度更大，国开债1、3年期最高调整达120BP，5年期最高达100BP，10年为40BP，收益率曲线呈现熊平态势。信用债交投活跃度快速下降，估值弹性较利率债低。

本基金在报告期仍以配置中等久期高评级信用债和利率债为主。以控制回撤为前提，灵活调整基金仓位，积极把握债券市场波段操作机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合磐石A基金份额净值为1.0621元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.72%，同期业绩比较基准收益率为1.12%；截至报告期末嘉合磐石C基金份额净值为1.0362元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.81%，同期业绩比较基准收益率为1.12%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	439,899,537.50	87.71
	其中：债券	439,899,537.50	87.71
	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	4,016,659.30	0.80
8	其他资产	57,631,115.11	11.49
9	合计	501,547,311.91	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	37,093,537.50	9.43
2	央行票据	-	-
3	金融债券	70,261,000.00	17.87
	其中：政策性金融债	70,261,000.00	17.87
4	企业债券	88,935,000.00	22.62
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	243,610,000.00	61.96
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	439,899,537.50	111.89

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	200305	20进出05	500,000	49,695,000.00	12.64
2	019627	20国债01	370,750	37,093,537.50	9.43
3	101900375	19苏州国际MTN001	300,000	31,083,000.00	7.91
4	101900761	19首钢MTN004	300,000	30,813,000.00	7.84
5	101900221	19中油股MTN004	300,000	30,489,000.00	7.75

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

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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，中国进出口银行在报告编制日前一年内曾受到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，没有投资于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	134,600.55
2	应收证券清算款	51,284,196.29
3	应收股利	-
4	应收利息	6,084,206.31
5	应收申购款	128,111.96
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	57,631,115.11

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

本基金本报告期末未持有股票。

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

	嘉合磐石A	嘉合磐石C
报告期期初基金份额总额	92,213,537.32	290,897,881.12
报告期期间基金总申购份额	62,661,354.62	136,230,009.18
减：报告期期间基金总赎回份额	56,830,700.06	148,191,864.82
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	98,044,191.88	278,936,025.48

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

本基金本报告期内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磐石混合型证券投资基金募集注册的文件
- 二、《嘉合磐石混合型证券投资基金基金合同》
- 三、《嘉合磐石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、营业执照
- 六、基金托管人业务资格批件、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、基金托管人办公场所。

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

2020年07月21日