

嘉合稳健增长灵活配置混合型证券投资基金

2022年第2季度报告

2022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:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2022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合规守信情况的说明 | 8 |
| 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 | 9 |
| 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 | 10 |
| 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 | 11 |
| 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 | 12 |
| 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 | 12 |
| 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 | 14 |
| 9.1 备查文件目录 | 14 |
| 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年07月18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2022年04月01日起至2022年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

| | | |
|-----------------|--|----------------|
| 基金简称 | 嘉合稳健增长混合 | |
| 基金主代码 | 007141 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2020年08月05日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 59,153,559.26份 | |
| 投资目标 | 在严格控制风险的前提下，追求资产的长期稳健增值，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。 | |
| 投资策略 | 1、类别资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、股指期货投资策略；6、股票期权投资策略；7、流通受限证券投资策略 | |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50% | |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，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。 | |
| 基金管理人 | 嘉合基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 招商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 嘉合稳健增长混合A | 嘉合稳健增长混合C |
| 下属分级基金的交易代码 | 007141 | 007142 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 23,076,419.25份 | 36,077,140.01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(2022年04月01日 - 2022年06月30日) | |
|-----------------|--------------------------------|---------------|
| | 嘉合稳健增长混合A | 嘉合稳健增长混合C |
| 1. 本期已实现收益 | -1,104,208.81 | -1,690,647.33 |
| 2. 本期利润 | 2,195,380.71 | 3,447,545.52 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0923 | 0.0930 |
| 4. 期末基金资产净值 | 33,192,429.93 | 51,300,061.33 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.4384 | 1.4220 |

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

嘉合稳健增长混合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 | 7.50% | 1.34% | 3.79% | 0.71% | 3.71% | 0.63% |
| 过去六个月 | -4.70% | 1.27% | -3.52% | 0.72% | -1.18% | 0.55% |
| 过去一年 | -8.70% | 1.45% | -4.50% | 0.62% | -4.20% | 0.83% |
| 自基金合同生 | 43.84% | 1.52% | 1.87% | 0.61% | 41.97% | 0.91% |

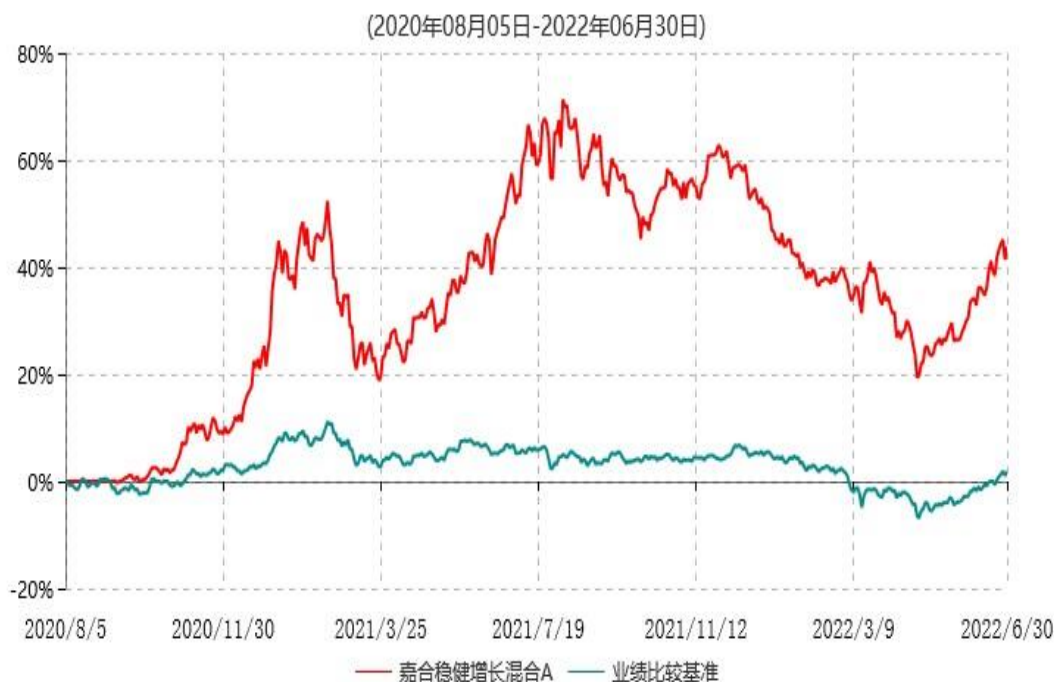
| | | | | | | |
|----------|--|--|--|--|--|--|
| 效起 至今 | | | | | | |
|----------|--|--|--|--|--|--|

嘉合稳健增长混合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 | 7.33% | 1.34% | 3.79% | 0.71% | 3.54% | 0.63% |
| 过去六个月 | -4.98% | 1.27% | -3.52% | 0.72% | -1.46% | 0.55% |
| 过去一年 | -9.24% | 1.45% | -4.50% | 0.62% | -4.74% | 0.83% |
| 自基金合同生效起至今 | 42.20% | 1.52% | 1.87% | 0.61% | 40.33% | 0.91% |

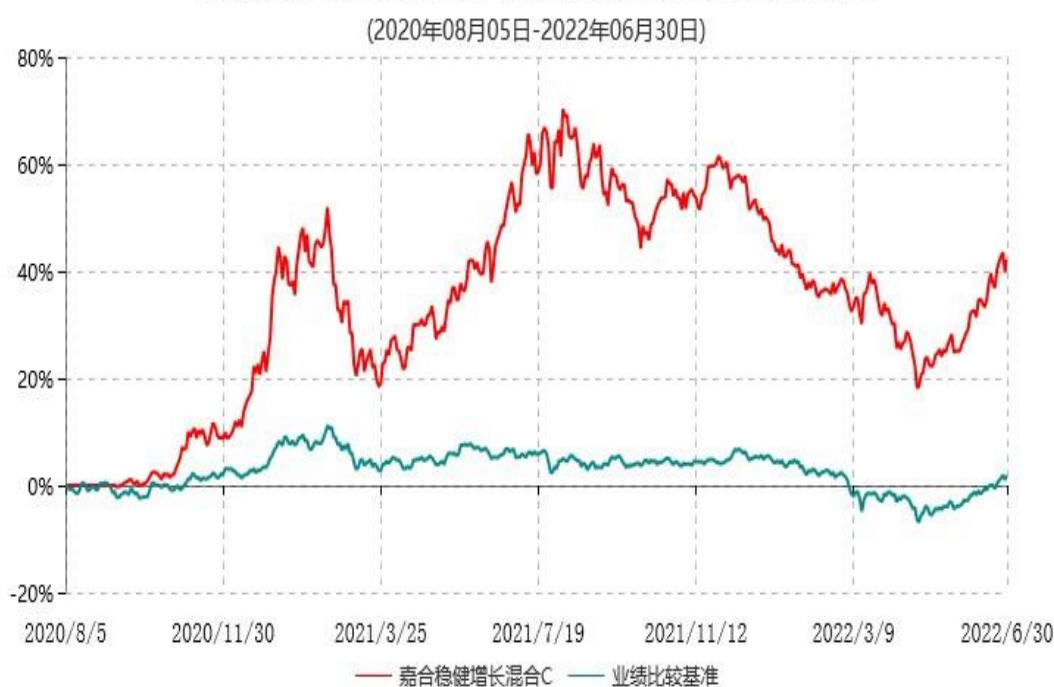
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

嘉合稳健增长混合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



注：截至报告期末，本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。

嘉合稳健增长混合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：截至报告期末，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 | 证 | 说明 |
|----|----|--------|---|----|
|----|----|--------|---|----|

| | | 基金经理期限 | | 券从业年限 | |
|-----|---|------------|------|-------|--|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 季慧娟 | 嘉合货币市场基金、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、嘉合慧康63个月定期开放债券型证券投资基金、嘉合中债-1-3年政策性金融债指数证券投资基金、嘉合稳健增长灵活配置混合型证券投资基金、嘉合锦鹏添利混合型证券投资基金的基金经理。 | 2020-08-05 | - | 15年 | 上海财经大学经济学硕士，同济大学经济学学士。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。 |
| 李国林 | 权益投资部总监，嘉合磐石混合型证券投资基金、嘉合锦鑫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、嘉合锦明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。 | 2020-08-05 | - | 24年 | 浙江工商大学经济学硕士，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年加入嘉合基金管理有限公司。 |
| 王东旋 | 权益研究部总监，嘉合稳健增长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。 | 2022-06-13 | - | 11年 | 中央财经大学经济学博士，曾任华商基金管理有限公司量化投资部总经理助理、基金经理。2022年加入嘉合基金管理有限公司。 |

注：1、李国林、季慧娟的“任职日期”为基金合同生效日，王东旋的“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中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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

本报告期内新冠病毒继续变异，奥密克戎的多种变异毒株在全球肆虐，传染性极高，多个国家疫情持续加重。然而统计结果发现该病毒重症率和死亡率相对较低，特别是对于已经全程接种新冠疫苗的人群，因此尽管疫情加重，全球多个国家选择与病毒共存，生产生活未受到更大影响。而中国依然以生命至上、健康至上的社会主义核心价值观为指导，坚持动态清零政策不动摇，在上海等多地出现大规模聚集性疫情后，毅然采取全面封城的举措来对抗病毒，暂时性牺牲部分经济发展作为代价。经过两月的抗疫战争，全国终于迎来了新局面，上海等地陆续解封。然而由于病毒的狡猾性和隐匿性，未来还会有持续的点状爆发，防疫政策也会越来越科学性和精准性，预期对未来中国经济的影响会逐渐可控。本报告期内风险事件继续频发，俄乌战争走向长期化，美联储多次大幅度加息，通货膨胀持续加剧，全球消费走弱，美股大幅回撤，纳斯达克创08以来的最大回撤，多种因素对市场情绪形成了冲击。A股市场在报告期初创出本轮新低后，大幅反弹，汽车、储能、光伏风电等新能源主题，白酒消费等抗通胀主题，航空酒店等疫情复苏主题表现活跃，获得了较好的超额收益。行业主题中，汽车、食品饮料、电力设备、美容护理、商贸零售等行业涨幅居前，房地产、计算机、综合、环保和传媒有较大跌幅。报告期内，上证指数上涨4.50%，沪深300指数上涨6.21%，创业板指上涨5.68%。

本基金报告期初仓位适中，以新能源、消费为主要配置方向。期末组合配置更加均衡，未来基金将继续优化组合，均衡配置行业主题和估值风格，以优质核心资产标的为主，持续致力于打造风格稳健、风险收益特征良好的长期权益类资产配置工具。风格上以风光电储等高景气新能源成长股、医药消费等稳健成长股、金融周期等顺周期价值股、电子半导体等科技股均衡配置，持仓行业变动较小，个股小幅微调。基金以优质白马股为主要配置标的，分享了行业的贝塔，并且收获优质公司的阿尔法，组合获得一定正收益。报告期内基金A类份额单位净值上涨7.50%，超越业绩基准。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合稳健增长混合A基金份额净值为1.4384元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为7.50%，同期业绩比较基准收益率为3.79%；截至报告期末嘉合稳健增长混合C基金份额净值为1.4220元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为7.33%，同期业绩比较基准收益率为3.79%。

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 | 66,947,084.59 | 78.14 |
| | 其中：股票 | 66,947,084.59 | 78.14 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 4,574,079.86 | 5.34 |
| | 其中：债券 | 4,574,079.86 | 5.34 |
| | 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 | 11,522,444.66 | 13.45 |
| 8 | 其他资产 | 2,636,786.37 | 3.08 |

| | | | |
|---|----|---------------|--------|
| 9 | 合计 | 85,680,395.48 | 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 | 51,895,609.63 | 61.42 |
| 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 | 2,291,520.00 | 2.71 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,400,490.00 | 1.66 |
| 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 | 7,533,818.00 | 8.92 |
| K | 房地产业 | 2,127,450.00 | 2.52 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 1,698,196.96 | 2.01 |
| 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 | 66,947,084.59 | 79.23 |

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 | 600438 | 通威股份 | 55,800 | 3,340,188.00 | 3.95 |
| 2 | 300850 | 新强联 | 31,400 | 2,795,542.00 | 3.31 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 3 | 300014 | 亿纬锂能 | 26,300 | 2,564,250.00 | 3.03 |
| 4 | 601166 | 兴业银行 | 125,800 | 2,503,420.00 | 2.96 |
| 5 | 603486 | 科沃斯 | 20,300 | 2,474,367.00 | 2.93 |
| 6 | 000776 | 广发证券 | 132,300 | 2,474,010.00 | 2.93 |
| 7 | 002371 | 北方华创 | 8,900 | 2,466,368.00 | 2.92 |
| 8 | 600079 | 人福医药 | 146,200 | 2,339,200.00 | 2.77 |
| 9 | 603185 | 上机数控 | 14,900 | 2,324,251.00 | 2.75 |
| 10 | 600976 | 健民集团 | 44,800 | 2,291,520.00 | 2.71 |

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 | 4,574,079.86 | 5.41 |
| 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） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 4,574,079.86 | 5.41 |

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 | 019664 | 21国债16 | 45,000 | 4,574,079.86 | 5.41 |

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**

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，兴业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 | 45,772.99 |
| 2 | 应收证券清算款 | 2,526,434.19 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 64,579.19 |
| 6 | 其他应收款 | - |

| | | |
|---|----|--------------|
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 2,636,786.37 |

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

| | 嘉合稳健增长混合A | 嘉合稳健增长混合C |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 24,563,487.54 | 37,652,152.14 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,003,849.46 | 1,316,475.84 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 3,490,917.75 | 2,891,487.97 |
| 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 | 23,076,419.25 | 36,077,140.01 |

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末持有本基金份额。

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稳健增长灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件
- 二、《嘉合稳健增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 三、《嘉合稳健增长灵活配置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、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

2022年07月21日