嘉合磐石混合型证券投资基金 2018年半年度报告摘要

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
送出日期：2018年08月25日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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2018年8月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

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	
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	
报告期末基金份额总额	570,909,475.18份	
基金合同存续期	不定期	
下属两级基金的基金简称	嘉合磐石A	嘉合磐石C
下属两级基金的交易代码	001571	001572
报告期末下属两级基金的份额总额	24,968,635.49份	545,940,839.69份

2.2 基金产品说明

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。	
下属两级基金的风险收益特征	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。	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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		嘉合基金管理有限公司	平安银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	郝艳芬	方琦
	联系电话	021-60168300	0755-22160168
	电子邮箱	haoyanfen@haoamc.com	FANGQI275@pingan.com.cn
客户服务电话		400-0603-299	95511-3
传真		021-65015077	0755-82080387
注册地址		上海市虹口区广纪路738号1幢329室	广东省深圳市罗湖区深南东路5047号
办公地址		上海市杨浦区秦皇岛路32号A楼	广东省深圳市罗湖区深南东路5047号
邮政编码		200082	518001
法定代表人		郝艳芬	谢永林

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.haoamc.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	嘉合基金管理有限公司	上海市杨浦区秦皇岛路32号A楼

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2018年01月01日-2018年06月30日)	
	嘉合磐石A	嘉合磐石C
本期已实现收益	1,032,859.05	10,419,994.30
本期利润	1,104,476.33	12,559,248.35
加权平均基金份额本期利润	0.0442	0.0387
本期加权平均净值利润率	4.20%	3.71%
本期基金份额净值增长率	4.31%	4.44%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年06月30日)	
期末可供分配利润	1,858,266.58	36,195,019.75
期末可供分配基金份额利润	0.0744	0.0663
期末基金资产净值	26,826,902.07	582,135,859.44
期末基金份额净值	1.0744	1.0663
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2018年06月30日)	
基金份额累计净值增长率	17.88%	17.09%

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、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

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

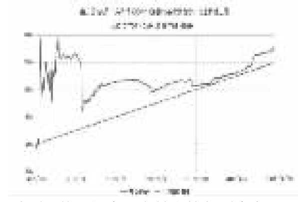
嘉合磐石A

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
过去一个月	0.79%	0.04%	0.37%	–	0.42%	0.04%
过去三个月	1.74%	0.06%	1.12%	–	0.62%	0.06%
过去六个月	4.31%	0.06%	2.23%	–	2.08%	0.06%
过去一年	6.39%	0.06%	4.50%	–	1.89%	0.06%
自基金合同生效起至今	17.88%	0.67%	13.60%	–	4.28%	0.67%

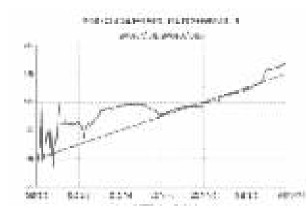
嘉合磐石C

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
过去一个月	0.78%	0.04%	0.37%	–	0.41%	0.04%
过去三个月	1.75%	0.06%	1.12%	–	0.63%	0.06%
过去六个月	4.44%	0.07%	2.23%	–	2.21%	0.07%
过去一年	7.13%	0.07%	4.50%	–	2.63%	0.07%
自基金合同生效起至今	17.09%	0.51%	13.60%	–	3.49%	0.51%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



按基金合同规定，截至报告日本基金的各项资产配置比例已符合合同约定。



按基金合同规定，截至报告日本基金的各项资产配置比例已符合合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

嘉合基金管理有限公司（以下简称"嘉合基金"）是经中国证监会【2014】621号文许可，依法设立的全国性基金管理公司。2014年8月8日，嘉合基金正式公告成立于上海，注册资本金1.1亿元人民币，经营范围包括基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务。

嘉合基金股东为中航信托股份有限公司、上海慧弘实业集团有限公司、广东万和集团有限公司、福建圣农控股集团有限公司及北京智勇仁信投资咨询有限公司。主要股东为中航信托股份有限公司及上海慧弘实业集团有限公司，股权比例均为27.27%。

嘉合基金投研团队汇聚众多行业精英，团队成员不仅具有良好的教育背景，而且具备多年金融行业从业经历，积累了丰富的投资管理经验，从而，以战略性的思维和国际化的眼光，敏锐把握市场变化。

截至2018年6月30日，本基金管理人旗下共管理4只开放式基金，包括嘉合货币市场基金、嘉合磐石混合型证券投资基金、嘉合磐通债券型证券投资基金和嘉合睿金定期开放灵活配置发起式证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
季慧娟	本基金的基金经理、嘉合货币市场基金的基金经理、嘉合磐通债券型证券投资基金的基金经理	2015-07-08	–	11年	上海财经大学经济学硕士，同济大学经济学学士，拥有11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12月加入嘉合基金管理有限公司。
于启明	固定收益部副总监、本基金的基金经理、嘉合货币市场基金的基金经理	2016-01-22	–	11年	上海财经大学经济学硕士，厦门大学经济学学士，拥有11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6月加入嘉合基金管理有限公司。
骆海涛	权益投资部副总监、研究部副总监、本基金的基金经理、嘉合睿金定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金的基金经理	2017-12-12	–	8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8年金融从业经历。历任美国普氏能源（Platts）公司量化分析师，平安资产管理公司和平安投资管理中心任战略资产配置团队负责人。2015年4月加入嘉合基金管理有限公司。

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遵规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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，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%，且未发现异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

虽然上半年中国经济仍然保持韧性，但经济下行压力逐步显现。二季度GDP增速降至6.7%，持平于16年来低点，固定资产投资和消费增速均下滑。上半年社会融资规模增量累计为9.1万亿元，比上年同期少2.03万亿元，社融存量增速下降至9.8%，创近年来新低，六月M2增速仅为8%，再创历史新低。

在严监管和去杠杆背景下，企业融资渠道萎缩， 导致信用事件频发。机构投资者采取一致行动，规避民企、中低评级债券，信用利差 急剧扩大。利率债和高评级债券上涨，民企和中低评级债券下跌，债市分化严重。

为维护金融资产价格稳定，货币当局为金融市场提供了充足的流动性，并缓和金融体系的去杠杆力度。18年上半年，央行利用CRA创新工具，三次定向降准叠加MLF增量续作，未跟随美国上调公开市场操作利率等多方面呵护流动性。六月货币政策例会提出保持流动性"合理宽裕"，表明货币政策已转向中性偏松。同时央行创设MLF抵押品机制来支持低评级信用债，因此上半年流动性保持相对宽裕，除4月较短时间极度紧张外，大多数处于宽松状态。短端随着流动性宽松而收益率快速下行，3M国股存单从年初的4.80%-4.90%高点快速回落到半年末的3.80%，一年国开债也从年初4.48%下落到3.68%。

对于中长端债券来看，18年开头经济数据良好预期信心较足并且监管态度进一步加强，助推市场悲观情绪，18年前两月，中长期债券收益率大幅上行。随着资金面明显宽松，叠加经济基本面悲观预期的修正以及中美贸易摩擦升级，中长端债券收益率大幅下行，期限利差有所收敛。18年上半年，10年国债、国开下行幅度达41BP和61BP。

上半年，股票市场在经历了1月份的短暂上涨后，便掉头向下，展开了一轮接一轮的下跌，上证指数从最高点3587.03跌至最低点2691.02，下跌幅度达到25%。深证成指同期也是迭创新低，已经击穿了2015年股灾以来的最低点8986，最低下探至8736.36点。这期间下跌幅度最大的行业是房地产、通信和非银金融。下跌幅度都超过了28%。最抗跌的是休闲服务、医药生物和食品饮料。

本基金在报告期内以绝对收益为目标，追求收益的稳定增长。以控制回撤为前提，主要持有存单和中短久期高评级债券，灵活把握债券市场波段操作机会。

4.4.2 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1.0744元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.31%，同期业绩比较基准收益率为2.23%；截至报告期末嘉合磐石C基金份额净值为1.0663元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.44%，同期业绩比较基准收益率为2.23%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，我国经济增长面临下行压力，中美贸易摩擦的冲击将持续影响。同时货币政策的边际放松较为确认，流动性将保持合理充裕来疏通货币信贷政策传导，因此短端收益率将大概率维持较低水平。这些都将有利于长端债券利率下行，但是长端利率走势将相对复杂。随着融资渠道逐步畅通，"积极财政政策要更加积极"，宽信用对经济积极作用将显现，同时美国加息缩表、中美利差的限制、利率债供给增加都给债券市场带来负面影响，基本面变化对债券收益率影响将更为显著。资产新规细则的边际宽松，减少了对实体融资和资本市场的压力，央行额外给予MLF资金促进信贷投放和信用债投资，将缓解信用恐慌情绪，有利于中高级信用债。

目前，A股的整体估值水平已接近甚至低于2638点的水平，无论是纵向对比还是横向比较，股市的整体估值已经不高。而且，我国经济基本面仍然处于触底企稳阶段，上市公司的整体业绩平稳增长。随着结构性去杠杆的有序推进，流动性合理充裕，下半年股市有望震荡上行。关注健康医疗、高端装备制造业、节能环保、娱乐文化消费升级和大数据等行业。

本基金将仍以绝对收益为目标，择优参与债券投资，灵活把握市场波段操作机会，控制回撤。本基金将继续勤勉尽责，力争为投资者获取稳定增长的收益。

4.6 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，平安银行股份有限公司（以下称"本托管人"）在嘉合磐石混合型证券投资基金（以下称"本基金"）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。该基金本报告期内未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告期内，由嘉合基金管理有限公司编制本托管人复核的本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告（注：财务会计报告中的"金融工具风险及管理"部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：嘉合磐石混合型证券投资基金

报告截止日：2018年06月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2018年06月30日	上年度末 2017年12月31日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	1,106,199.93	2,194,289.48
结算备付金		–	–
存出保证金		4,732.00	–
交易性金融资产	6.4.7.2	823,591,000.00	822,370,000.00
其中：股票投资		–	–
基金投资		–	–
债券投资		823,591,000.00	822,370,000.00
资产支持证券投资		–	–
贵金属投资		–	–
衍生金融资产	6.4.7.3	–	–
买入返售金融资产	6.4.7.4	–	95,500,343.25
应收证券清算款		–	13,014,723.41
应收利息	6.4.7.5	6,321,456.94	6,689,993.85
应收股利		–	–
应收申购款		24,876.28	870,000.00
递延所得税资产		–	–
其他资产	6.4.7.6	–	–
资产总计		831,048,265.15	940,639,349.99
负债和所有者权益	附注号	本期末 2018年06月30日	上年度末 2017年12月31日
负债：			
短期借款		–	–
交易性金融负债		–	–
衍生金融负债	6.4.7.3	–	–
卖出回购金融资产款		221,249,569.37	191,919,704.04
应付证券清算款		–	–
应付赎回款		1,968.80	31,071.70
应付管理人报酬		277,701.83	218,054.79
应付托管费		46,283.65	36,342.50
应付销售服务费		176,360.77	136,702.52
应付交易费用	6.4.7.7	50,198.04	53,834.97
应交税费		25,734.47	–
应付利息		53,629.56	118,528.83
应付利润		–	–
递延所得税负债		–	–
其他负债	6.4.7.8	204,057.15	230,000.00
负债合计		222,085,503.64	192,744,239.35
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	570,909,475.18	732,222,196.09
未分配利润	6.4.7.10	38,053,286.33	15,672,914.55
所有者权益合计		608,962,761.51	747,895,110.64
负债和所有者权益总计		831,048,265.15	940,639,349.99

报告截止日2018年06月30日，基金份额净值1.0667元，A类基金份额净值1.0744元，C类基金份额净值1.0663元，基金份额总额570,909,475.18份，其中A类基金份额24,968,635.49份，C类基金份额545,940,839.69份。

6.2 利润表

会计主体：嘉合磐石混合型证券投资基金

本报告期：2018年01月01日至2018年06月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期2018年01月01日至2018年06月30日	上年度可比期间 2017年01月01日至2017年06月30日
一、收入		16,625,697.45	1,115,379.16
1.利息收入		9,086,796.20	810,701.54
其中：存款利息收入	6.4.7.11	10,348.06	20,664.70
债券利息收入		8,646,585.60	689,942.95
资产支持证券利息收入		–	–
买入返售金融资产收入		429,862.54	100,093.89
其他利息收入		–	–
2.投资收益（损失以"-"填列）		4,750,182.07	572,141.81
其中：股票投资收益		–	–
基金投资收益		–	–
债券投资收益	6.4.7.12	4,750,182.07	572,141.81
资产支持证券投资收益	6.4.7.12.5	–	–
贵金属投资收益	6.4.7.13	–	–
衍生工具收益	6.4.7.14	–	–
股利收益	6.4.7.15	–	–
3.公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	6.4.7.16	2,210,871.33	-269,030.00
4.汇兑收益（损失以"-"号填列）		–	–
5.其他收入（损失以"-"号填列）	6.4.7.17	577,847.85	1,565.81
减：二、费用		2,961,972.77	358,759.38
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	1,054,675.67	152,369.31
2. 托管费	6.4.10.2.2	175,779.28	31,776.48
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	651,007.42	4,778.15
4. 交易费用	6.4.7.18	79,279.15	2,559.12
5. 利息支出		859,999.03	15,684.25
其中：卖出回购金融资产支出		859,999.03	15,684.25
6. 税金及附加		8,570.07	–
7. 其他费用	6.4.7.19	132,662.15	151,592.07
三、利润总额（亏损总额以"-"号填列）		13,663,724.68	756,619.78
减：所得税费用		–	–
四、净利润（净亏损以"-"号填列）		13,663,724.68	756,619.78

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：嘉合磐石混合型证券投资基金

本报告期：2018年01月01日至2018年06月30日

单位：人民币元

项目	本期 2018年01月01日至2018年06月30日 实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	732,222,196.09	15,672,914.55	747,895,110.64
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	–	13,663,724.68	13,663,724.68
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以"-"号填列）	-161,312,720.91	8,716,647.10	-152,596,073.81
其中：1.基金申购款	739,380,586.34	37,543,943.30	776,924,529.64
2.基金赎回款	-900,693,307.25	-28,827,296.20	-929,520,603.45
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以"-"号填列）	–	–	–
五、期末所有者权益（基金净值）	570,909,475.18	38,053,286.33	608,962,761.51

项目	上年度可比期间 2017年01月01日至2017年06月30日 实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	46,386,268.55	4,663,307.62	51,049,576.17
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	–	756,619.78	756,619.78
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以"-"号填列）	9,827,498.97	-182,285.79	9,645,213.18
其中：1.基金申购款	55,462,521.77	5,166,903.18	60,629,424.95
2.基金赎回款	-45,635,022.80	-5,349,188.97	-50,984,211.77
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以"-"号填列）	–	–	–
五、期末所有者权益（基金净值）	56,213,767.52	5,237,641.61	61,451,409.13

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署：

蔡奕	沈珂	季玲
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

嘉合磐石混合型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")《关于准予嘉合磐石混合型证券投资基金注册的批复》(证监许可[2015]1243号文)批准，由嘉合基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》等相关法规和《嘉合磐石混合型证券投资基金基金合同》发售，基金合同于2015年7月3日生效。本基金为契约型开放式基金，存续期限不定，首次设立募集资金总额人民币2,380,564,724.89元。上述募集资金已由会计师事务所验证，并出具了验资报告。本基金的基金管理人为嘉合基金管理有限公司，基金托管人为平安银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《嘉合磐石混合型证券投资基金基金合同》和《嘉合磐石混合型证券投资基金招募说明书》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、权证等权益类金融工具，以及债券等固定收益类金融工具(包括国内依法发行和上市交易的国债、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、公司债、次级债、可转换债券、分离交易可转债、可交换债券、中小企业私募债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款、现金等)以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的0%-40%；现金或到期日在一年内的政府债券不低于基金资产净值的5%；权证不超过基金资产净值的3%；资产支持证券不超过基金资产净值的20%。本基金的业绩比较基准为一年期人民币定期存款利率(税后)+3%。

根据《证券投资基金信息披露管理办法》，本基金定期报告在公开披露的第二个工作日，报中国证监会和基金管理人主要办公场所所在地中国证监会派出机构备案。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金以持续经营为基础。本财务报表符合中华人民共和国财政部(以下简称"财政部")颁布的企业会计准则的要求，同时亦按照中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号〈年度报告和半年度报告〉》以及中国证券投资基金业协会于2012年11月16日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》编制财务报表。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合财政部颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2018年6月30日的财务状况、2018年上半年度的经营成果和基金净值变动情况。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策与2017年年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.6 税项

根据财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2012]85号文《财政部、国家税务总局、证监会关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《财政部、国家税务总局、证监会关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、上证交字[2008]16号《关于做好调整证券交易印花税税率相关工作的通知》及深圳证券交易所于2008年9月18日发布的《深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税[2008]1号文《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016]36号文《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]140号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号文《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税 [2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作，本基金适用的主要税项列示如下：

（1）证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入暂免征收营业税和企业所得税。

（2）自2016年5月1日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税(以下称营改增)试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。

2018年1月1日(含)以后，资管产品管理人(以下称管理人)运营基金过程中发生的增值税应税行为，以管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。对基金在2018年1月1日以前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券收入免征增值税。

（3）基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

（4）对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税。自2013年1月1日起，对所取得的股息红利收入根据持股期限差别化计算个人所得税的应纳税所得额：持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，股权登记日为自2013年1月1日起至2015年9月7日期间的，暂减按25%计入应纳税所得额，股权登记日在2015年9月8日及以后的，暂免征收个人所得税。

（5）基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

（6）对投资者(包括个人和机构投资者)从基金分配中取得的收入，暂不征收企业所得税。

（7）对基金在2018年1月1日(含)以后运营过程中缴纳的增值税，按照证券投资基金管理人所在地适用的城市维护建设税税率，计算缴纳城市维护建设税。

（8）对基金在2018年1月1日(含)以后运营过程中缴纳的增值税，分别按照证券投资基金管理人所在地适用的费率计算缴纳教育费附加、地方教育费附加。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
嘉合基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
平安银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
中航信托股份有限公司	基金管理人的股东
广东万和集团有限公司	基金管理人的股东
上海慧弘实业集团有限公司	基金管理人的股东
福建圣农控股集团有限公司	基金管理人的股东
北京智勇仁信投资咨询有限公司	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行股票交易。

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.10.1.3 债券交易本基金本报告期未通过关联方交易单元进行债券交易。

6.4.10.1.4 债券回购交易

本基金本报告期未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间均无应支付关联方的佣金。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年01月01日至2018年06月30日	上年度可比期间 2017年01月01日至2017年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	1,054,675.67	152,369.31
其中：支付销售机构的客户维护费	218,128.55	1,657.34

基金管理费按前一日的基金资产净值的0.60%年费率计提。计算方法如下：

H=E×年费率/当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年01月01日至2018年06月30日	上年度可比期间 2017年01月01日至2017年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	175,779.28	31,776.48

基金托管费按前一日的基金资产净值的0.10%年费率计提。计算方法如下：

H=E×年费率/当年天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。

6.4.8.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2018年01月01日至2018年06月30日 当期发生的基金应支付的销售服务费		
	嘉合磐石A	嘉合磐石C	合计
嘉合基金管理有限公司	0.00	279,421.71	279,421.71
平安银行股份有限公司	0.00	237.09	237.09
合计	0.00	279,658.80	279,658.80

获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2017年01月01日至2017年06月30日 当期发生的基金应支付的销售服务费		
	嘉合磐石A	嘉合磐石C	合计
嘉合基金管理有限公司	0.00	2,673.64	2,673.64
平安银行股份有限公司	0.00	1,593.42	1,593.42
合计	0.00	4,267.06	4,267.06

本基金A类基金份额不收取销售服务费，C类基金份额的销售服务费按前一日C类基金份额资产净值的0.40%年费率计提。计算方法如下：

H=E×年费率/当年天数

H为C类基金份额每日应计提的销售服务费

E为C类基金份额前一日的基金资产净值

基金销售服务费每日计提，按月支付。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

银行间市场交易的各关联方名称	本期 2018年01月01日至2018年06月30日 债券交易金额 基金买入	基金卖出	基金逆回购 交易金额	利息收入	基金正回购 交易金额	利息支出
平安银行股份有限公司	–	99,184,400.00	–	–	–	–

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的基金管理人本报告期内及上年度可比期间均未运用固有资金投资本基金。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

嘉合磐石C

关联方名称	本期末 2018年06月30日 持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	上年度末 2017年12月31日 持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
广东万和集团有限公司	0.00	0.00%	17,873,100.98	2.44%

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年01月01日至2018年06月30日 期末余额	当期利息收入	上年度可比期间 2017年01月01日至2017年06月30日 期末余额	当期利息收入
平安银行活期存款	1,106,199.93	10,242.23	1,069,391.17	19,664.39

本基金的银行活期存款由基金托管人平安银行股份有限公司保管，按银行同业利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内直接购入关联方承销的证券。

6.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间均无需要说明的其他关联交易事项。

6.4.9 期末（2018年06月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限证券。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2018年6月30日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额人民币221,249,569.37元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
111808174	18中信银行CD174	2018-07-02	99.07	1,000,000	99,070,000.00
111813102	18浙商银行CD102	2018-07-02	95.82	1,200,000	114,984,000.00
111899745	18包商银行CD144	2018-07-02	98.99	70,000	6,929,300.00
合计				2,270,000	220,983,300.00

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2018年6月30日止，本基金无因从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额。

6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	823,591,000.00	99.10
	其中：债券	823,591,000.00	99.10
	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	1,106,199.93	0.13
8	其他各项资产	6,351,065.22	0.76
9	合计	831,048,265.15	100.00

7.2 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。

7.3 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

本基金本报告期末未持有股票。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

本基金本报告期内未持有股票。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

本基金本报告期内未持有股票。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本基金本报告期内未持有股票。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	–	–
2	央行票据	–	–
3	金融债券	30,108,000.00	4.94
	其中：政策性金融债	30,108,000.00	4.94
4	企业债券	20,250,000.00	3.33
5	企业短期融资券	180,797,000.00	29.69
6	中期票据	101,120,000.00	16.61
7	可转债(可交换债)	–	–
8	同业存单	491,316,000.00	80.68
9	其他	–	–
10	合计	823,591,000.00	135.24

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	111813102	18浙商银行CD102	1,200,000	114,984,000.00	18.88
2	111808174	18中信银行CD174	1,000,000	99,070,000.00	16.27
3	111899745	18包商银行CD144	1,000,000	98,990,000.00	16.26
4	111811160	18平安银行CD160	800,000	79,232,000.00	13.01
5	101800704	18大同煤矿MTN003	500,000	50,690,000.00	8.32

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.10.1 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。

7.10.2 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。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 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。

7.11.2 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。

7.11.3 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。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

7.12.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	4,732.00
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	6,321,456.94
5	应收申购款	24,876.28
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	6,351,065.22

7.12.4 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。

7.12.5 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未存在流通受限情况。

7.12.6 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。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构 机构投资者 持有份额	占总份额比例	个人投资者 持有份额	占总份额比例
嘉合磐石A	60	416,143.92	24,685,947.24	98.87%	282,688.25	1.13%
嘉合磐石C	25,146	21,710.84	–	–	545,940,839.69	100.00%
合计	25,206	22,649.75	24,685,947.24	4.32%	546,223,527.94	95.68%

本表基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，A、C级比例分母为各自级别的份额，合计数比例的分母采用基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本开放式基金	嘉合磐石A	5,189.51	0.02%
	嘉合磐石C	3,970,400.96	0.73%
	合计	3,975,590.47	0.70%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	嘉合磐石A	0~10
	嘉合磐石C	>100
	合计	>100
本基金基金经理持有本开放式基金	嘉合磐石A	0
	嘉合磐石C	0~10
	合计	0~10

1、本基金本报告期末，本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本基金A份额总量在0~10万份(含)之间，持有本基金C份额总量在100万份以上。

2、本基金本报告期末，本基金的基金经理持有本基金C份额总量在0~10万份(含)之间。

§9 开放式基金份额变动

单位：份

	嘉合磐石A	嘉合磐石C
基金合同生效日(2015年07月03日)基金份额总额	2,376,035,633.97	4,529,090.92
本报告期期初基金份额总额	25,149,435.52	707,072,760.57
本报告期基金总申购份额	146,745.07	739,233,841.27
减：本报告期基金总赎回份额	327,545.10	900,365,762.15
本报告期基金拆分变动份额	–	–
本报告期期末基金份额总额	24,968,635.49	545,940,839.69

总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人在本报告期内重大人事变动情况：

1、基金管理人于2018年1月12日发布了《嘉合基金管理有限公司关于基金行业高级管理人员（副总经理）变更的公告》，新任张文炜先生为公司副总经理。上述变更事项经公司第二届董事会第二次会议审议通过，并按照规定备案。

2、基金管理人于2018年4月4日发布了《嘉合基金管理有限公司关于副总经理离任的公告》，副总经理韩光华先生离任，上述变更事项经公司第二届董事会第五次会议审议通过，并按照规定备案。

本报告期内，本基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金的投资策略未发生重大变化。

10.5 基金改聘会计师事务所情况

本报告期内本基金未改聘会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况

本报告期内，针对中国证券监督管理委员会上海监管局出具的对基金管理人和相关负责人的警示函，公司高度重视，逐一落实整改措施，全面完成整改工作，进一步提升了公司内部控制和风险管理能力。

本报告期内，托管人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易 成交金额	占当期股票成交总额的比例	应支付该券商的佣金 佣金	占当期佣金总量的比例	备注
中信建投	2	–	–	–	–	–
中信证券	2	–	–	–	–	–
国元证券	2	–	–	–	–	–
长城证券	2	–	–	–	–	–

1、本基金本报告期内退租中泰证券2个交易单元。

2、本基金的基金管理人选择证券经营机构，并选用其交易席位供旗下基金买卖证券专用，本着安全、高效、低成本，能够为基金提供高质量增值研究服务的原则，对证券经营机构的经营情况、治理情况、研究实力等进行综合考量。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

本基金本报告期无租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况。

§11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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	序号	报告期内持有基金份额变化情况 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	报告期末持有基金情况 持有份额	份额占比
机构	1	20180206至20180307	36,071,502.70	0.00	36,071,502.70	0.00	0%
机构	2	20180209至20180213	24,685,947.24	0.00	0.00	24,685,947.24	4.32%
机构	3	20180206至20180222	29,405,967.71	0.00	29,405,967.71	0.00	0%
机构	4	20180101至20180205	357,462,019.66	0.00	357,462,019.66	0.00	0%

产品特有风险

报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请；如个别投资者大额赎回后发生巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请；若个别投资者大额赎回后本基金资产净值低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

11.2 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。

嘉合基金管理有限公司

二〇一八年八月二十五日