

# 嘉实优势成长灵活配置混合型证券投资基金

## 2018年第四季度报告

行态势；市场风险偏好波动较大，在海外流动性收紧、股权质押风险暴露、贸易战有所升级等因素下，10月初市场快速下跌，后续管理层面管齐下，在稳定市场对经济前景、坚定改革信心、缓解流动性风险等多方面提升市场信心，市场实现阶段性反弹。11月中旬之后，由于对后续经济数据、上市公司商誉减值等因素的担忧，市场相对走弱。

本基金总体四季度仓位呈现逐步下行趋势，主要仓位配置于未来增长态势较好、受宏观经济影响较小的成长类品种。

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0.751元；本报告期基金份额净值增长率为-7.63%，业绩比较基准收益率为-9.36%。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明

### 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	10,824,529.96	19.20
2	其中：股票	10,824,529.96	19.20
3	基金投资	14,900,070.40	26.54
3	固定收益投资	14,900,070.40	26.54
4	其中：债券	14,900,070.40	26.54
5	资产支持证券	—	—
6	贵金属投资	—	—
7	金融衍生品投资	—	—
8	买入返售金融资产	21,900,000.00	39.05
9	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
10	银行存款和结算备付金合计	8,242,156.11	14.62
11	其他资产	440,337.68	0.78
12	合计	56,387,104.15	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	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	1,654,300.00	2.96
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	9,061,304.96	16.10
J	金融业	50,400.00	0.09
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	56,206.00	0.10
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	卫生健康业	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
合计		10,824,529.96	19.34

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

注：报告期内基金投资的前十名证券中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

### 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	600570	恒生电子	56,262	2,871,988.96	5.13
2	300623	振宏科技	39,600	2,366,200.00	4.21
3	300036	超图软件	122,200	2,239,950.00	4.00
4	600688	用友网络	74,000	1,593,240.00	2.85
5	600271	航天信息	65,000	1,487,890.00	2.66
6	300012	赛迪股份	8,900	58,256.00	0.10
7	600897	伊泰股份	2,500	57,200.00	0.10
8	300067	新奥股份	2,360	45,315.00	0.10
9	300136	信隆体育	2,500	54,025.00	0.10
10	601318	中国平安	900	50,400.00	0.09

#### 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	国债债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	5,038,070.40	9.00
3	其中：政策性金融债	5,038,070.40	9.00
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	资产支持证券	—	—
8	其他	9,322,000.00	17.73
9	合计	14,900,070.40	26.73

#### 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

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	11181424	18广发银行CD241	100,000	9,922,000.00	17.73
2	018006	国开1701	50,160	5,038,070.40	9.00

注：报告期末，本基金持有上述2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

报告期末，本基金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

报告期末，本基金未持有贵金属投资。

#### 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

报告期末，本基金未持有权证。

#### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

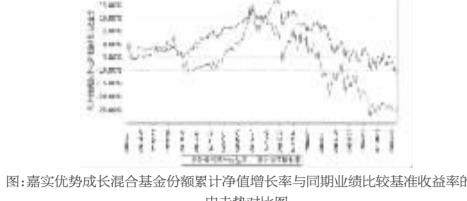
#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

#### 5.11 投资组合报告附注

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。

### 嘉实优势成长灵活配置混合型证券投资基金



图：嘉实优势成长灵活配置基金份额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

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（十二）（二）投资范围和（四）投资限制的有关规定。

### 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时间	证券从业年限	说明
刘美玲	本基金、嘉实创源成长混合基金经理	2016年12月11日	—	14年

注：（1）任职日期是指本基金基金合同生效之日；（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遵规守信情况的说明

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、《嘉实优势成长灵活配置型证券投资基金基金合同》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《证券投资基金管理人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，并在获得投资建议、投资建议和交易决策方面享有公平的机会；通过完善交易流程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，公平对待所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，公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的，合计3次，均为旗下组合被动跟踪标的指数调整，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

##### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年四季度从经济基本面来看，此前市场担忧的经济下行得到更多数据验证，除出口数据在贸易战背景下有拖累因素表现较好之外，投资、消费增速呈下

行态势；市场风险偏好波动较大，在海外流动性收紧、股权质押风险暴露、贸易战有所升级等因素下，10月初市场快速下跌，后续管理层面管齐下，在稳定市场对经济前景、坚定改革信心、缓解流动性风险等多方面提升市场信心，市场实现阶段性反弹。11月中旬之后，由于对后续经济数据、上市公司商誉减值等因素的担忧，市场相对走弱。

本基金总体四季度仓位呈现逐步下行趋势，主要仓位配置于未来增长态势较好、受宏观经济影响较小的成长类品种。

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0.751元；本报告期基金份额净值增长率为-7.63%，业绩比较基准收益率为-9.36%。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明

### 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	1,242,176,710.56	97.60
2	基金投资	1,242,176,710.56	97.60
3	固定收益投资	50,146.00	0.00
4	其中：债券	—	—
5	资产支持证券	—	—
6	买入返售金融资产	10,000,000.00	0.79
7	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
8	其他资产	4,376,765.32	0.34
9	合计	1,272,676,967.04	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	13,035,765.62	1.02
B	采矿业	39,042,539.01	2.36
C	制造业	762,647,479.38	56.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	39,689,502.52	3.12
E	建筑业	23,187,904.92	1.82
F	批发和零售业	67,280,278.94	5.29
G	交通运输、仓储和邮政业	44,068,229.89	3.47
H	住宿和餐饮业	4,122,064.80	0.36
I	信息传输、软件和信息技术服务业	116,960,021.18	9.10
J	金融业	41,619,733.70	3.27
K	房地产业	69,887,944.47	5.52
L	租赁和商务服务业	19,823,507.59	1.56
M	科学研究和技术服务业	2,065,728.00	0.16
N	水利、环境和公共设施管理业	8,687,306.00	0.68
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	1,062,168.00	0.08
Q	卫生健康业	8,241,286.79	0.65
R	文化、体育和娱乐业	39,009,726.24	2.76
S	综合	17,961,859.51	1.42
合计		1,241,744,406.28	97.69

注：（1）任职日期是指基金管理人作出决定或公告之日；（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遵规守信情况的说明

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、《嘉实中证中债中期国债交易型开放式指数证券投资基金基金合同》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《证券投资基金管理人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，并在获得投资建议、投资建议和交易决策方面享有公平的机会；通过完善交易流程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，公平对待所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，公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的，合计3次，均为旗下组合被动跟踪标的指数调整，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

##### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年四季度，宏观经济预期稳定，政府稳增长诉求上升，货币层面保持流动性合理充裕。基本面方面，地产销售在10月份开始出现下行压力，开发商土地购置意愿下降，叠加贸易战的确定性对民企和制造业预期的影响，带动整体预期开始转弱，金融数据显著改善，中长期信贷增长低迷，票据冲量是主导力量。接近年底的实际变化是海外基本面不确定性明显提升。具体来，10月开始美国基本面数据开始超预期，原油价格大幅回落，美股持续下跌，全球经济增长预期。需要关注的是，在四季度，贸易谈判开始出现国际间转好的迹象、国内信用债政策和房地产预期的相关政策也在不断出台，短期收敛较小，但需关注政策的累计效应。

市场方面，四季度债券收益率大幅下行，利率下行40-60bp，曲线整体平坦化，信用债下行10-50bp，短端品种下行幅度较少，2-5年期下行幅度较大，中高等级品种信用利差基本持平，在一系列信用债信用风险事件限制下，中短久期品种受信用利差收窄有收敛效应。

报告期内，我们紧密跟踪相关指数，力争为投资者提供可持续的风险敞口。组合操作方面，我们密切注意基本面和政策的的变化，控制好组合的风险敞口，跟踪相关指数。报告期内本基金日均跟踪误差率为0.07%，年度化拟合偏差度为1.48%，符合基金合同规定的日均跟踪误差不超过0.3%的限制。

#### 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1.12942元；本报告期基金份额净值增长率为1.07%，业绩比较基准收益率为2.07%。

#### 4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末，本基金资产净值未触及预警线。

### 5 投资组合报告

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	9,174,609.10	96.39
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	9,174,609.10	96.39
4	其中：债券	9,174,609.10	96.39
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	—	—
7	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
8	银行存款和结算备付金合计	267,485.38	2.81
9	其他资产	76,090.16	0.80
10	合计	9,518,174.54	100.00

注：（1）任职日期是指基金管理人作出决定或公告之日；（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遵规守信情况的说明

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、《嘉实中证中债中期国债交易型开放式指数证券投资基金基金合同》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《证券投资基金管理人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，并在获得投资建议、投资建议和交易决策方面享有公平的机会；通过完善交易流程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，公平对待所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，公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的，合计3次，均为旗下组合被动跟踪标的指数调整，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

##### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年四季度，宏观经济预期稳定，政府稳增长诉求上升，货币层面保持流动性合理充裕。基本面方面，地产销售在10月份开始出现下行压力，开发商土地购置意愿下降，叠加贸易战的确定性对民企和制造业预期的影响，带动整体预期开始转弱，金融数据显著改善，中长期信贷增长低迷，票据冲量是主导力量。接近年底的实际变化是海外基本面不确定性明显提升。具体来，10月开始美国基本面数据开始超预期，原油价格大幅回落，美股持续下跌，全球经济增长预期。需要关注的是，在四季度，贸易谈判开始出现国际间转好的迹象、国内信用债政策和房地产预期的相关政策也在不断出台，短期收敛较小，但需关注政策的累计效应。

市场方面，四季度债券收益率大幅下行，利率下行40-60bp，曲线整体平坦化，信用债下行10-50bp，短端品种下行幅度较少，2-5年期下行幅度较大，中高等级品种信用利差基本持平，在一系列信用债信用风险事件限制下，中短久期品种受信用利差收窄有收敛效应。

报告期内，我们紧密跟踪相关指数，力争为投资者提供可持续的风险敞口。组合操作方面，我们密切注意基本面和政策的的变化，控制好组合的风险敞口，跟踪相关指数。报告期内本基金日均跟踪误差率为0.07%，年度化拟合偏差度为1.48%，符合基金合同规定的日均跟踪误差不超过0.3%的限制。

#### 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1.12942元；本报告期基金份额净值增长率为1.07%，业绩比较基准收益率为2.07%。

#### 4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末，本基金资产净值未触及预警线。

### 5 投资组合报告

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	9,174,609.10	96.39
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	9,174,609.10	96.39
4	其中：债券	9,174,609.10	96.39
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	—	—
7	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
8	银行存款和结算备付金合计	267,485.38	2.81
9	其他资产	76,090.16	0.80
10	合计	9,518,174.54	100.00

注：（1）任职日期是指基金管理人作出决定或公告之日；（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遵规守信情况的说明

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、《嘉实中证中债中期国债交易型开放式指数证券投资基金基金合同》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《证券投资基金管理人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，并在获得投资建议、投资建议和交易决策方面享有公平的机会；通过完善交易流程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，公平对待所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，公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的，合计3次，均为旗下组合被动跟踪标的指数调整，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

##### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年四季度，宏观经济预期稳定，政府稳增长诉求上升，货币层面保持流动性合理充裕。基本面方面，地产销售在10月份开始出现下行压力，开发商土地购置意愿下降，叠加贸易战的确定性对民企和制造业预期的影响，带动整体预期开始转弱，金融数据显著改善，中长期信贷增长低迷，票据冲量是主导力量。接近年底的实际变化是海外基本面不确定性明显提升。具体来，10月开始美国基本面数据开始超预期，原油价格大幅回落，美股持续下跌，全球经济增长预期。需要关注的是，在四季度，贸易谈判开始出现国际间转好的迹象、国内信用债政策和房地产预期的相关政策也在不断出台，短期收敛较小，但需关注政策的累计效应。

市场方面，四季度债券收益率大幅下行，利率下行40-60bp，曲线整体平坦化，信用债下行10-50bp，短端品种下行幅度较少，2-5年期下行幅度较大，中高等级品种信用利差基本持平，在一系列信用债信用风险事件限制下，中短久期品种受信用利差收窄有收敛效应。

报告期内，我们紧密跟踪