

嘉实新收益灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

较低的行业进行了重点配置,取得了良好的效果,展望二季度,我们会继续依据ROE景气—DCEP估值框架进行动态调整。

4.5 报告期内基金的投资策略和运作分析
截至本报告期末本基金份额净值为1.196元;本报告期基金份额净值增长率为28.88%,业绩比较基准收益率为0.61%。

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

(注:1)(1)任职日期、离任日期指基金公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 管理人对于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守了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项法律法规、《嘉实新收益灵活配置混合型证券投资基金合同》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约定的规定,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;通过完善交易流程内各交易环节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,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数量超过该证券当日成交量的5%,合计1次,为旗下组合被动跟踪标的指数需要,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
019年是资本市场新纪元的开始,年初以来经济逐步换挡,各项经济指标温和回落。随着减税降费政策举措的逐步落地,宏观经济企稳的预期在逐步增强,市场的信心有所恢复。一季度的社融数据明显改善,也给经济活动注入了充足的流动性。季度末PMI等数据开始向好,春节期间的消费数据也优于预期,这一切的数据表明经济年内企稳的可能性在增大。分经济部门看,汽车和地产一季度的数据继续下降,但是3月份以来部分细分市场的地产数据有了一定的改善,中期两大经济部门逐步见底的可能性增大。基于去年年底的改善中,一季度的工程机信心、全球随着中美贸易谈判的继续,全球贸易冲突的不确定性有所减小,但美国加息的暂缓也表明了海外经济放缓的可能性,后续需要进一步观察海外经济运行的稳定。

对于国内的资本市场,一季度则是近年来开局最好的一年。随着A股投资人MSCI指数比例的提升,海外资金进入A股预期对于传统行业蓝筹的反弹起到了重要作用。而随着监管的市场化,国内资金也比较活跃。一季度初,5G、新能源和跨境电商景气行业领涨市场,春节后,进一步扩散到券商、消费和科技等板块。季度末回调,几乎所有的指数都到相当程度的上涨。流动性的宽松、景气的改善和风险偏好较好的恢复共同推动了一季度市场的大幅上涨。目前看不少板块已经处于估值合理中枢,较去年的估值底部区域有明显的修复。市场或进入宽幅震荡阶段,但伴随着经济触底,越来越多的行业基本面会出现超预期的改善,因此未来可能结构性机会会重新占据主导地位。

一季度市场整体呈现震荡上涨,我们基于我们的ROE景气—DCEP估值框架选出通信、养殖、新能源、传媒、地产、汽车和电子等行业,并依据估值的分位对其中估值

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	300014	亿纬锂能	2,832,369	69,053,156.22	7.69
2	000560	际华汽车	2,888,700	66,090,830.00	7.25
3	001789	冠宇股份	1,018,294	61,199,469.40	6.82
4	300460	先导智能	829,817	31,232,794.23	3.48
5	600483	福耀股份	3,077,000	29,662,280.00	3.31
6	300274	炬光光电	2,678,860	29,440,671.40	3.28
7	600488	浦发股份	2,521,144	28,225,111.04	3.15
8	002446	荣联股份	2,480,700	27,807,675.60	3.11
9	820259	瑞泰新材	515,700	27,847,800.00	3.10
10	002925	福昕科技	496,300	27,085,050.00	3.00

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	50,140,000.00	5.59
4	其中:政策性金融债	50,140,000.00	5.59
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)	3,498,000.00	0.39
8	同业存单	--	--
9	其他	--	--
10	合计	53,598,000.00	5.97

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	180312	18国信12	500,000	50,140,000.00	5.59
2	110054	通城转债	34,580	3,498,000.00	0.39

注:报告期末,本基金仅持有上述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明细

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明细

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。

5.12 投资组合报告附注
报告期内,本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.13 其他资产构成
报告期末,本基金前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.14 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	002142	宁波银行	123,518	2,622,522.32	4.98
2	000538	宇通客车	266,274	2,432,406.90	4.51
3	000429	粤高速A	239,600	2,175,668.00	4.03
4	000523	润兴股份	39,700	1,054,967.00	3.55
5	002026	冠农股份	75,424	1,006,010.00	3.52
6	002946	瑞泰新材	2,223	39,690.96	0.07
7	002652	富光光电	514	28,360.48	0.05

注:报告期末,本基金持有上述7只股票。

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	国债债券	--	--
2	央行票据	--	--
3	金融债券	13,006,789.00	24.09
4	其中:政策性金融债	2,896,289.00	5.27
4	企业债券	13,006,349.00	23.56
5	企业短期融资券	--	--
6	中期票据	--	--
7	可转债(可交换债)	901,431.80	1.67
8	同业存单	9,710,000.00	17.99
9	其他	--	--
10	合计	37,417,576.23	68.31

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资产支持证券投资明细

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	11150001	18国信01	100,000	9,710,000.00	17.99
2	121990	18广财01	50,000	5,109,000.00	9.46
3	121734	18国信01	50,000	5,092,500.00	9.43
4	130367	16国信01	50,000	5,000,500.00	9.26
5	112646	17广财01	46,000	4,571,500.00	8.47

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股票投资明细

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明细

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明细

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。

5.12 其他资产构成
报告期末,本基金前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.13 其他资产构成
报告期末,本基金前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.14 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	000538	宇通客车	221,100	2,004,370.00	4.70
2	000462	福耀股份	191,000	1,848,320.00	4.46
3	002265	恒顺达	47,880	1,132,306.60	2.88
4	002026	冠农股份	89,500	1,422,730.00	2.98
5	002410	广联达	79,100	2,397,971.00	2.17
6	000896	汇兴股份	84,000	2,194,660.00	2.02
7	000513	丽珠集团	5,800	202,942.00	0.19

注:报告期末,本基金仅持有上述7只股票。

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	国债债券	--	--
2	央行票据	--	--
3	金融债券	9,987,000.00	9.18
4	其中:政策性金融债	9,994,000.00	9.19
4	企业债券	--	--
5	企业短期融资券	--	--
6	中期票据	20,708,000.00	10.04
7	可转债(可交换债)	279,647.20	0.26
8	同业存单	--	--
9	其他	--	--
10	合计	42,077,663.20	39.68

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	180307	18国信07	100,000	10,363,000.00	9.53
2	180107	18国信01	100,000	10,346,000.00	9.51
3	130519	13国信01	100,000	9,994,000.00	9.19
4	180303	18国信03	100,000	9,987,000.00	9.18
5	019303	01国信03	10,950	1,109,076.00	1.02

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明细

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明细

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。

5.12 投资组合报告附注
报告期内,本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.13 其他资产构成
报告期末,本基金前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.14 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	000538	宇通客车	221,100	2,004,370.00	4.70
2	000462	福耀股份	191,000	1,848,320.00	4.46
3	002265	恒顺达	47,880	1,132,306.60	2.88
4	002026	冠农股份	89,500	1,422,730.00	2.98
5	002410	广联达	79,100	2,397,971.00	2.17
6	000896	汇兴股份	84,000	2,194,660.00	2.02
7	000513	丽珠集团	5,800	202,942.00	0.19

注:报告期末,本基金仅持有上述7只股票。

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	国债债券	--	--
2	央行票据	--	--
3	金融债券	9,987,000.00	9.18
4	其中:政策性金融债	9,994,000.00	9.19
4	企业债券	--	--
5	企业短期融资券	--	--
6	中期票据	20,708,000.00	10.04
7	可转债(可交换债)	279,647.20	0.26
8	同业存单	--	--
9	其他	--	--
10	合计	42,077,663.20	39.68

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	180307	18国信07	100,000	10,363,000.00	9.53
2	180107	18国信01	100,000	10,346,000.00	9.51
3	130519	13国信01	100,000	9,994,000.00	9.19
4	180303	18国信03	100,000	9,987,000.00	9.18
5	019303	01国信03	10,950	1,109,076.00	1.02

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明细

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明细

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。

5.12 投资组合报告附注
报告期内,本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.13 其他资产构成
报告期末,本基金前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.14 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	000538	宇通客车	221,100	2,004,370.00	4.70
2	000462	福耀股份	191,000	1,848,320.00	4.46
3	002265	恒顺达	47,880	1,132,306.60	2.88
4	002026	冠农股份	89,500	1,422,730.00	2.98
5	002410	广联达	79,100	2,397,971.00	2.17
6	000896	汇兴股份	84,000	2,194,660.00	2.02
7	000513	丽珠集团	5,800	202,942.00	0.19

注:报告期末,本基金仅持有上述7只股票。

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	国债债券	--	--
2	央行票据	--	--
3	金融债券	9,987,000.00	9.18
4	其中:政策性金融债	9,994,000.00	9.19
4	企业债券	--	--
5	企业短期融资券	--	--
6	中期票据	20,708,000.00	10.04
7	可转债(可交换债)	279,647.20	0.26
8	同业存单	--	--
9	其他	--	--
10	合计	42,077,663.20	39.68

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	180307	18国信07	100,000	10,363,000.00	9.53
2	180107	18国信01	100,000	10,346,000.00	9.51
3	130519	13国信0			