东兴改革精选灵活配置混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

基金管理人:东兴证券股份有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月20日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月15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,投资者在作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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东兴改革精选混合
基金主代码	001708
交易代码	001708
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年9月8日
报告期末基金份额总额	107,288,483.26份
投资目标	本基金主要投资受益于全面深化改革的行业股票,精选其中具有竞争优势和估值优势的上市公司,在严格控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以中国全面深化改革过程中产生的各类投资机遇作为主线,并通过"自上而下"和"自下而上"相结合的方法构建基金资产组合。一方面,本基金在对国内外宏观经济发展趋势、相关改革政策深入研究的基础上,从"自上而下"的角度对大类资产进行优化配置,并优选受益行业;另一方面,本基金从商业模式、市场前景、竞争壁垒、财务状况等方面出发,"自下而上"精选受益改革相关证券中具有竞争优势和估值优势的优质上市公司,力求在严格控制风险的前提下,获取长期持续稳健的投资收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中高风险水平的投资品种。
基金管理人	东兴证券股份有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	14,978,583.63
2.本期利润	24,526,754.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.1033
4.期末基金资产净值	117,275,905.34
5.期末基金份额净值	1.093

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。

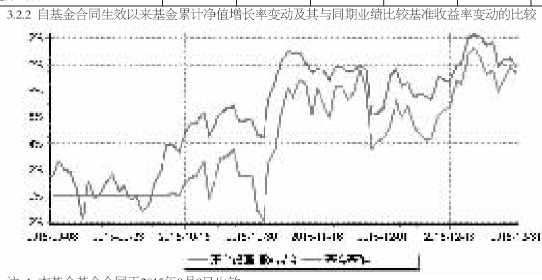
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	9.30%	1.46%	10.61%	1.00%	-1.31%	0.46%

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



注:1、本基金基金合同于2015年9月8日生效。

2、截至报告期末,本基金成立不满六个月,仍处于建仓期。

§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		
孙继青先生	本基金基金经理	2015年9月8日	-	8	北京科技大学工学硕士,3年钢铁行业经验,7年证券行业经验。2007年10月加入东兴证券,2007年10月至2012年3月任东兴证券研究所钢铁行业研究员;2012年3月至2013年6月任东兴证券资产管理部投资品行业研究员、宏观策略研究员;2013年6月至2014年9月任东兴证券资产管理部投资经理。2014年9月加入东兴证券基金部。现任东兴改革精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东兴蓝海财富灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
刘家伟先生	本基金基金经理	2015年12月25日	-	18	经济学博士,从事证券行业18年以上,曾任大通证券研发中心副总经理,2007年入职东兴证券股份有限公司研究所,从事卖方研究。曾任造纸、农业、食品饮料行业分析师,历任食品饮料首席分析师、消费组组长、研究所副所长、研究总监等。现任职基金业务部投资研究团队。现任东兴改革精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注:1、对基金的首任基金经理,其"任职日期"为基金合同生效日,"离任日期"为根据公司决定确定的解聘日期;对此后的非首任基金经理,"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证券监督管理委员会和《东兴改革精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内,未出现涉及本基金的交易所公开竞价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5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内市场经历了一波反弹,上证综指、沪深300和创业板指数分别上涨15.93%、16.49%和30.32%。在三季度经历了市场大幅波动之后,场外去杠杆基本结束,两融金额大幅下降使得市场总体杠杆下降,美国9月份放弃加息,也使得整个市场风险偏好有所提升。

报告期内,特别是本基金封闭期内市场比较低迷,基金仓位比较低。封闭期结束之后,市场开始活跃,我们抓住市场反弹的黄金期,加大了仓位配置,基金净值开始逐步上涨。由于建仓期间中小盘和创业板估值较高,报告期内加大了有国企改革预期的医药、金融的配置比例,取得了一定收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2015年10月1日起至2015年12月31日,本基金净值增长率为9.30%,业绩比较基准收益率为10.61%,低于业绩比较基准1.31%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金不存在连续二十个工作日出现基金持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2016年一季度,中国经济仍有较大下行压力,经济能否企稳主要看是否能加大政策支持。

从政策层面来看,改革仍然是主旋律,特别是从2015年四季度政府加大了供给侧改革的力度,我们预计在供给侧改革预期下,一些过剩产能可能加速出清。由于美国进入加息周期,国内降息空间明显减小,同时人民币存在一定的贬值预期,资金供给略显紧张,降准预期空间比较大。总体来讲,市场面临较大的不确定性,但我们认为,国企改革和供给侧改革仍能是市场的热点,大众创业万众创新所带来的新的经济增长点仍然有较大的投资机会。

§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	95,304,191.54	80.06
	其中:股票	95,304,191.54	80.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,262,000.00	17.02
	其中:债券	20,262,000.00	17.02
	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	2,775,853.80	2.33
8	其他资产	699,756.61	0.59
9	合计	119,041,801.95	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	3,761,034.21	3.21
B	采矿业	-	-
C	制造业	58,343,485.18	49.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,170,000.00	2.70
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	5,492,000.00	4.68
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,182,472.15	6.12
J	金融业	12,470,000.00	10.63
K	房地产业	4,885,200.00	4.17
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	95,304,191.54	81.26

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	600085	同仁堂	160,000	7,137,600.00	6.09
2	002675	东诚药业	100,000	5,601,000.00	4.78
3	600436	片仔癀	80,000	5,503,200.00	4.69
4	000796	凯撒旅游	200,000	5,492,000.00	4.68
5	000999	华润三九	199,909	5,457,515.70	4.65
6	002678	珠江钢琴	300,000	5,163,000.00	4.40
7	601166	兴业银行	300,000	5,121,000.00	4.37
8	002465	海格通信	300,200	5,010,338.00	4.27
9	600185	格力地产	230,000	4,885,200.00	4.17
10	000915	山大华特	132,353	4,653,531.48	3.97

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	10,022,000.00	8.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	10,240,000.00	8.73
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	20,262,000.00	17.28

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	112093	11亚迪01	100,000	10,240,000.00	8.73
2	019509	15国债09	100,000	10,022,000.00	8.55

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	272,031.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	397,859.25
5	应收申购款	29,865.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	699,756.61

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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000796	凯撒旅游	5,492,000.00	4.68	重大资产重组停牌
2	002678	珠江钢琴	5,163,000.00	4.40	重大事项停牌
3	002465	海格通信	5,010,338.00	4.27	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	466,056,506.87
报告期期间基金总申购份额	8,235,195.11
减:报告期期间基金总赎回份额	367,003,218.72
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	107,288,483.26

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	17,999,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	17,999,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	16.78

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、东兴改革精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同

2、东兴改革精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议

3、东兴改革精选灵活配置混合型证券投资基金2015年4季度报告原文

8.2 存放地点

北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座15层

8.3 查阅方式

投资者可免费查阅,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件,投资者还可在本基金管理人网站(www.fund.dxzq.net)查阅。

东兴证券股份有限公司
二〇一六年一月二十日

嘉合货币市场基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

基金管理人:嘉合基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2016年01月20日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1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,投资者在作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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉合货币	
基金主代码	001232	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年05月06日	
报告期末基金份额总额	9,115,824,388.30份	
投资目标	在保持基金资产的低风险和高流动性前提下,力争实现超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金将通过对宏观经济形势发展态势、金融监管政策、财政与货币政策、市场及其结构变化和短期的资金供需等因素的分析,形成对市场短期利率走势的判断。在以上分析的基础上,本基金将根据不同类别资产的收益率水平,结合各类资产的流动性特征和风险特征,决定各类资产的配置比例和期限匹配情况。	
业绩比较基准	七天通知存款税后利率	
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。	
基金管理人	嘉合基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉合货币A	嘉合货币B
下属分级基金的交易代码	001232	001233
报告期末下属分级基金的份额总额	11,553,955.13份	9,104,270,433.17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(2015年10月01日-2015年12月31日)	
	嘉合货币A	嘉合货币B
1.本期已实现收益	44,727.37	88,909,560.19
2.本期利润	44,727.37	88,909,560.19
3.期末基金资产净值	11,553,955.13	9,104,270,433.17

注:1、本基金无持有人认购或交易基金的各项费用。

2、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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、嘉合货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7906%	0.0075%	0.3440%	0.0000%	0.4466%	0.0075%

注:1、本基金收益分配按日结转份额;

2、上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。

2、嘉合货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8509%	0.0075%	0.3440%	0.0000%	0.5069%	0.0075%

注:1、本基金收益分配按日结转份额;

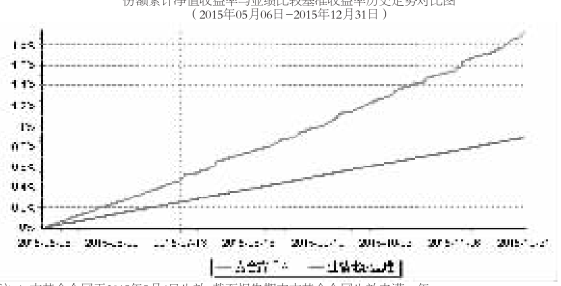
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

嘉合货币A

份额累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015年05月06日-2015年12月31日)



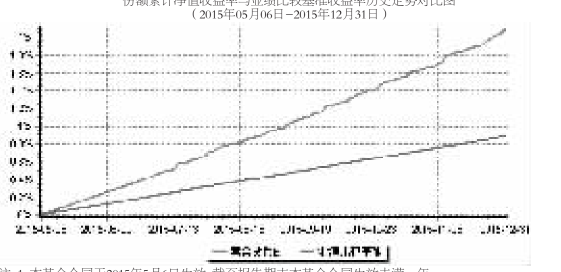
注:1、本基金合同于2015年5月6日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定,本基金自合同生效起6个月内为建仓期,截至报告日本基金的各项资产配置比例已符合合同约定。

嘉合货币B

份额累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015年05月06日-2015年12月31日)



注:1、本基金合同于2015年5月6日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定,本基金自合同生效起6个月内为建仓期,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		
薛思乔	本基金、嘉合磐石混合型证券投资基金基金经理	2015年07月03日	-	4年	南京大学金融学学士,美国市立纽约大学应用数学硕士,法国巴黎综合理工学院金融数学硕士,2011年进入法国巴黎银行(BNP),担任数量分析师,先后在香港和新加坡分行工作,负责固定收益以及股票等各类衍生产品的定价建模及风险控制系统维护,2013年转入法国巴黎银行上海分行资金部,负责流动性风险建模及监控,于2014年9月加入嘉合基金管理有限公司。
季慧娟	本基金、嘉合磐石混合型证券投资基金基金经理	2015年07月08日	-	7年	同济大学经济学学士,上海财经大学金融硕士学位,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,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,曾任嘉合基金管理有限公司债券交易员。

注:1、此处的"离任日期"为公告确定的解聘日期。薛思乔的"任职日期"为基金合同生效之日,季慧娟的"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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

2015年四季度宏观经济仍难改疲弱态势,增长依然乏力。在宏观经济面无明显起色的情况下,10月央行再次双降来企稳复苏经济,货币宽松格局延续,IPO的重启和年末因素对资金面扰动较小。在货币宽松、美联储加息落地和配置需求的强烈推动下,债券市场迎来一波波澜壮阔的牛市行情,10年期国债和十年期国开债收益率分别从10月初的3.24%和3.7%下行至2.82%和3.13%,带动其他各类债券收益率不同程度的下行,其中一年期AAA短融在季度内也大幅下行38BP至2.87%。

在报告期内,本基金在债市整体环境较好的情况下,提高了短期融资券的仓位以获取票息及其资本利得,同时也加强了信用风险的控制,回避低评级债券,实现均衡安全性、流动性和收益性的目标。在年末短融资产收益快速下降的背景下,积极把握资配置收益相对较高的存款协议以保持流动性和收益性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,A类基金份额净值收益率为0.7906%,同期业绩比较基准收益率为0.3440%;B类基金份额净值收益率为0.8509%,同期业绩比较基准收益率为0.3440%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期无需要说明相关情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	6,800,882,710.71	62.74
	其中:债券	6,800,882,710.71	62.74
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	3,918,744,846.49	36.15
4	其他资产	120,949,095.68	1.12
5	合计	10,840,576,652.88	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额		15.87
	其中:买断式回购融资		-
序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	1,579,396,840.90	17.33
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	112
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	114
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	72

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定:本基金投资组合的平均剩余期限不超过120天。本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	35.00	18.87
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	7.48	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	6.61	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.56	-
4	90天(含)—180天	49.42	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	19.07	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	117.58	18.87

5.4 报告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	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	690,679,892.73	7.58
	其中:政策性金融债	690,679,892.73	7.58
4	企业债券	50,776,093.97	0.56
5	企业短期融资券	5,828,555,686.08	63.94
6	中期票据	230,871,037.93	2.53
7	同业存单	-	-
8	其他	-	-
9	合计	6,800,882,710.71	74.61
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	50,776,093.97	0.56

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	011503006	15中石化SCP006	3,500,000	349,984,310.89	3.84
2	011548003	15中节能SCP003	3,500,000	349,854,277.23	3.84
3	130233	13国开33	3,400,000	340,470,040.50	3.73
4	011501001	15中石油SCP001	3,200,000	320,024,267.18	3.51
5	110221	11国开21	3,100,000	309,897,376.98	3.40
6	011599724	15酒钢SCP002	3,000,000	299,969,077.58	3.29
7	041566002	15淮南矿业CP001	2,800,000	280,736,544.70	3.08
8	011599825	15酒钢SCP003	2,500,000	249,962,748.35	2.74
9	011574004	15陕煤化SCP004	2,000,000	200,794,670.97	2.20
10	041554008	15河钢CP001	2,000,000	200,698,202.67	2.20

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	3
报告期内偏离度的最高值	0.2916%
报告期内偏离度的最低值	0.1234%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1691%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明。

2007年7月1日基金实施新会计准则后,本基金所持有的债券(包括票据)采用摊余成本法进行估值,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法进行摊销,每日计提收益。

5.8.2 本报告期内不存在剩余期限小于397 天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	120,519,913.68
4	应收申购款	429,182.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	120,949,095.68

5.8.5 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

	嘉合货币A	嘉合货币B
报告期期初基金份额总额	3,140,396.47	10,930,927,213.74
报告期基金总申购份额	11,520,414.30	10,871,516,383.53
减:报告期基金总赎回份额	3,106,855.64	12,698,173,164.10
报告期期末基金份额总额	11,553,955.13	9,104,270,433.17

注: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交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	红利再投资	-	85,641.04	85,641.04	-
合计			85,641.04	85,641.04	

注:本基金的收益分配按日结转份额,列示在"红利再投资"项下一并披露。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期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货币市场基金募集注册的文件

二、《嘉合货币市场基金基金合同》

三、《嘉合货币市场基金托管协议》

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
二〇一六年一月二十日

嘉合磐石混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31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:2016年01月20日

§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2016年1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,投资者在作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2015年10月1日起至12月31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	2,806,683,191.88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	114,631,161.41份	2,692,052,030.47份
下属分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。

§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(2015年10月01日-2015年12月31日)	
	嘉合磐石A	嘉合磐石C
1.本期已实现收益	1,321,953.68	819,448.09
2.本期利润	3,944,824.47	13,663,491.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0344	0.0105
4.期末基金资产净值	133,758,369.98	2,873,702,733.38
5.期末基金份额净值	1.167	1.067

注:1、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。

2、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。

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

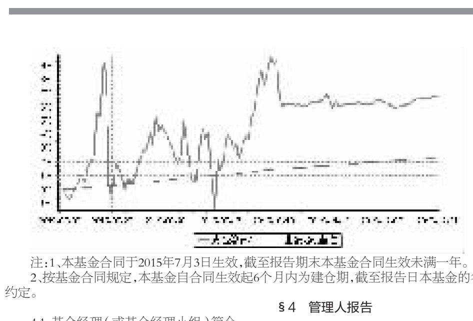
嘉合磐石A

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	3.09%	0.53%	1.15%	0.00%	1.94%	0.53%

嘉合磐石C

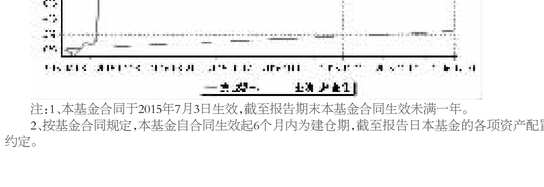
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.89%	0.53%	1.15%	0.00%	1.74%	0.53%

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



注:1、本基金合同于2015年7月3日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定,本基金自合同生效起6个月内为建仓期,截至报告日本基金的各项资产配置比例已符合合同约定。



注:1、本基金合同于2015年7月3日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定,本基金自合同生效起6个月内为建仓期,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		
薛思乔	本基金、嘉合货币市场基金基金经理	2015年07月03日		4年	南京大学金融学学士,美国市立纽约大学应用数学硕士,法国巴黎综合理工学院金融数学硕士,2011年进入法国巴黎银行(BNP),担任数量分析师,先后在香港和新加坡分行工作,负责固定收益以及股票等各类衍生品产品的定价建模及风险控制系统维护,2013年转入法国巴黎银行上海分行资金部,负责流动性风险建模及监控,于2014年9月加入嘉合基金管理有限公司。
季慧娟	本基金、嘉合货币市场基金基金经理	2015年07月08日		7年	同济大学经济学学士,上海财经大学金融学硕士学位,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,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,曾任嘉合基金管理有限公司债券交易员。

注:1、此处的"离任日期"为公告确定的解聘日期。薛思乔的"任职日期"为基金合同生效之日,季慧娟的"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 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

2015四季度宏观经济仍难改疲弱态势,增长依然乏力。在宏观经济面无明显起色的情况下,10月央行再次双降来企稳复苏经济,货币宽松格局延续。四季度,股票市场呈现小幅震荡上升格局,债券市场在资金面宽松和强烈配置需求推动下,迎来了一波牛市行情。10年期国债和十年期国开债收益率分别从10月初的3.24%和3.7%下行至2.82%和3.13%,10年国债收益率最低下探至2.796%,创下了09年来的新低。

本基金以绝对收益为目标,追求收益的稳定增长。新股发行重启后,我们积极参与新股和可交换(转换)债券的申购机会,辅以配置流动性较好的债券来增强收益,少量参与二级市场的股票投资。在报告期内净值获得稳定增长,组合风险水平较低。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,A类基金份额净值收益率为3.09%, 同期业绩比较基准收益率为1.15%;C类基金份额净值收益率为2.89%,同期业绩比较基准收益率为1.15%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期无需要说明相关情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

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	199,915,286.85	6.64
	其中:股票	199,915,286.85	6.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,341,918,108.33	77.75
	其中:债券	2,341,918,108.33	77.75
	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	403,300,921.05	13.39
	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	42,855,978.01	1.42
8	其他资产	23,954,028.54	0.80
9	合计	3,011,944,322.78	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	122,522,467.46	4.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,571,551.95	0.05
F	批发和零售业	72,549,967.18	2.41
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	2,288,575.86	0.08
J	金融业	-	-
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	-	-
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	982,724.40	0.03
S	综合	-	-
	合计	199,915,286.85	6.65

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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	002508	老板电器	999,921	44,946,448.95	1.49
2	600079	人福医药	2,000,000	44,520,000.00	1.48
3	000963	华东医药	509,007	41,718,213.72	1.39
4	600785	新华百货	999,982	30,609,449.02	1.02
5	000726	鲁 泰A	1,999,951	27,039,337.52	0.90
6	603508	思维列控	14,605	1,136,853.20	0.04
7	603800	道森股份	19,344	1,043,221.92	0.03
8	603999	读者传媒	16,713	982,724.40	0.03
9	300496	中科创达	6,560	918,465.60	0.03
10	603866	桃李面包	23,133	893,165.13	0.03

5.4 报告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	190,445,000.00	6.33
	其中:政策性金融债	190,445,000.00	6.33
4	企业债券	10,085,000.00	0.34
5	企业短期融资券	1,548,027,000.00	51.47
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,661,108.33	0.09
8	同业存单	590,700,000.00	19.64
9	其他	-	-
10	合计	2,341,918,108.33	77.87

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

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	111508215	15中信CD215	6,000,000	590,700,000.00	19.64
2	011599192	15包钢集SCP003	2,800,000	282,016,000.00	9.38
3	041569043	15中冶CP002	2,000,000	200,740,000.00	6.67
4	011530005	15中海运SCP005	1,500,000	150,300,000.00	5.00
5	130215	13国开15	1,400,000	140,140,000.00	4.66

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。

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

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	731,314.21
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,219,749.90
5	应收申购款	2,964.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,954,028.54

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

	嘉合磐石A	嘉合磐石C
报告期期初基金份额总额	114,591,575.39	1,994,234.82
报告期期间基金总申购份额	884,024.00	2,695,808,118.44
减:报告期期间基金总赎回份额	844,437.98	5,750,322.79
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	114,631,161.41	2,692,052,030.47

注:总申购份额含转换入份额,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

本基金本报告期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
二〇一六年一月二十日