嘉合磐石混合型证券投资基金

2019 第一季度 报告

2019年3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:2019年04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2019年4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2019年1月1日起至3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	1,070,903,414.84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、政监单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价值水平,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	230,797,820.46份	839,795,594.38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(2019年01月01日 - 2019年03月31日)	
	嘉合磐石A	嘉合磐石C
1.本期已实现收益	2,760,298.21	13,250,077.24
2.本期利润	3,031,492.92	14,239,906.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0133	0.0121
4.期末基金资产净值	255,363,499.59	916,259,904.39
5.期末基金份额净值	1.1073	1.0911

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

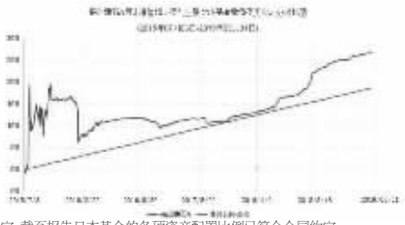
嘉合磐石A净值表现

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	1.25%	0.03%	1.11%	0.00%	0.14%	0.03%

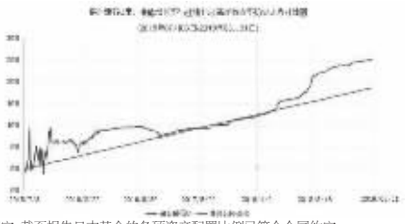
嘉合磐石C净值表现

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	1.08%	0.03%	1.11%	0.00%	-0.03%	0.03%

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



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		
季慧娟	本基金的基金经理,嘉合货币市场基金的基金经理,嘉合稳健债券型证券投资基金的基金经理,嘉合稳稳纯债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,嘉合稳健债券型证券投资基金的基金经理,嘉合稳稳纯债债券型证券投资基金的基金经理	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,曾任安盛投资中国证券投资基金基金经理和安盛环境养老证券投资基金基金经理。2015年4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,嘉合蓝筹混合型开放式证券投资基金的基金经理,嘉合稳利分值精选混合型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,密利桑那大学光学博士,上海交通大学应用物理学学士和硕聚志物理硕士,拥有8年金融从业经历,历任美国雷氏施恩(Plano)公司量化分析师,平安资产管理公司和平安投资中心,任战略投资部团队负责人。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

2019年经济开局不佳,中国官方制造业PMI连续三个月低于荣枯线,1至2月工业增加值增速也不及预期,2月进出口数据大幅低于预期。虽然1月社融数据增长较快,但2月环比却大幅回落。通胀继续下行,CPI连续三个月处于"1时代",PPI续创两年半新低。

2019年1月4日,人民银行决定下调金融机构存款准备金率1个百分点,其中,2019年1月15日和1月25日分别下调0.5个百分点。同时,2019年一季度到期的中期借贷便利(MLF)不再续做。2019年1月23日,人民银行开展定向中期借贷便利(TMLF)操作2575亿元,操作期限为一年,到期可根据金融机构需求续做两次,实际使用期限可达到三年。操作利率为3.15%,比中期借贷便利(MLF)利率下调15个基点。一季度资金面延续合理充裕状态,除偶然边际收紧外,跨春节、跨季末均较为平稳。

19年一季度债券窄幅震荡,年初随流动性改善惯性做多,收益整体持续下行。随后受宽信用预期,股债跷跷板等影响整体震荡上行,季末随降息、降准预期、美债收益快速下行及资金宽松共同作用下,收益较快下行。

本基金在报告期仍然以持有存单和中短久期高评级债券为主。以控制回撤为前提,灵活调整基金仓位,积极把握债券市场波段操作机会,坚持稳中求进,控制风险。

4.5 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1.1073元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为1.25%,同期业绩比较基准收益率为1.11%;截至报告期末嘉合磐石C基金份额净值为1.0911元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为1.08%,同期业绩比较基准收益率为1.11%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,493,045,000.00	93.41
	其中:债券	1,493,045,000.00	93.41
	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	54,000,000.00	3.38
	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	1,214,419.58	0.08
8	其他资产	50,182,194.00	3.14
9	合计	1,598,441,613.38	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合
本基金本报告期末未持有股票。
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
本基金本报告期末未持有股票。
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	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	203,058,000.00	17.33
	其中:政策性金融债	203,058,000.00	17.33
4	企业债券	80,254,000.00	6.85
5	企业短期融资券	180,258,000.00	15.38
6	中期票据	50,805,000.00	4.34
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	978,670,000.00	83.52
9	其他	-	-
10	合计	1,493,045,000.00	127.41

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	111906094	19交通银行CD094	2,000,000	198,680,000.00	16.95
2	111807190	18招商银行CD190	2,000,000	195,300,000.00	16.67
3	111908046	19中信银行CD046	2,000,000	194,160,000.00	16.57
4	041800403	18汇金CP007	1,000,000	100,340,000.00	8.56
5	111903011	19农业银行CD011	1,000,000	99,350,000.00	8.48

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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	340,949.30
2	应收证券清算款	29,961,235.08
3	应收股利	-
4	应收利息	14,102,744.35
5	应收申购款	5,777,265.27
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	50,182,194.00

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	170,658,917.44	1,283,145,800.16
报告期期间基金总申购份额	140,339,661.30	557,522,102.39
减:报告期期间基金总赎回份额	80,200,758.28	1,000,872,308.17
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	230,797,820.46	839,795,594.38

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

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
2019年04月20日

嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金

2019 第一季度 报告

2019年3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:2019年04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2019年4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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉合锦程混合	
基金主代码	006424	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年12月20日	
报告期末基金份额总额	64,200,909.32份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,谋求基金资产的长期、稳定增值。	
投资策略	本基金将在严格控制风险的前提下,秉持战略和技术资产配置理念,通过稳健管理的多策略投资系统,在控制市场风险、尽量降低净值波动风险并满足流动性的前提下,动态投资于股票、债券、现金及现金等价物等资产品种并运用股指期货等各种金融工具提高收益率。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×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低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金。	
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	嘉合锦程混合A	嘉合锦程混合C
下属分级基金的交易代码	006424	006425
报告期末下属分级基金的份额总额	22,467,891.12份	41,733,018.40份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金。	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金。

§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(2019年01月01日 - 2019年03月31日)	
	嘉合锦程混合A	嘉合锦程混合C
1.本期已实现收益	-45,195.93	-230,523.34
2.本期利润	274,274.00	62,702.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0500	0.0004
4.期末基金资产净值	22,576,189.54	41,820,647.40
5.期末基金份额净值	1.0048	1.0021

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

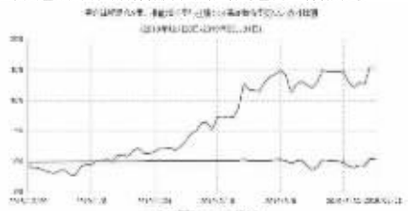
嘉合锦程混合A净值表现

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	0.44%	0.30%	17.36%	0.93%	-16.92%	-0.63%

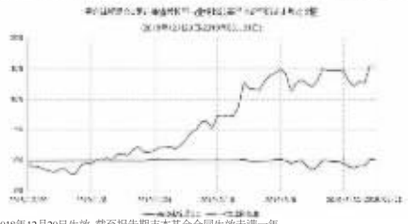
嘉合锦程混合C净值表现

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	0.19%	0.30%	17.36%	0.93%	-17.17%	-0.63%

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



1、本基金合同于2018年12月20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。



1、本基金合同于2018年12月20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		
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,嘉合蓝筹混合型证券投资基金的基金经理,嘉合稳利分值精选混合型证券投资基金的基金经理,嘉合稳利分值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2018-12-20	-	8年	美国密歇根大学金融工程硕士,密利桑那大学光学博士,上海交通大学应用物理学学士和硕聚志物理硕士,拥有8年金融从业经历,历任美国雷氏施恩(Plano)公司量化分析师,平安资产管理公司和平安投资中心,任战略投资部团队负责人。2015年4月加入嘉合基金管理有限公司。
李国林	权益投资部副总监,本基金的基金经理,嘉合蓝筹混合型证券投资基金	2019-01-15	-	20年	李国林先生,浙江工商大学经济学硕士,拥有20年金融从业经历,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。

1、骆海涛、李国林的"任职日期"为合同生效日。
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》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定,本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产,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。本报告期内,本基金运作合法合规,不存在违反基金合同和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不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

在中美贸易战的缓和、"去杠杆"达到预期目标后宏观政策基调转变,"六稳"政策下社会融资增速的回升三大力量的推动下,A股市场在2019年1季度迎来了估值修复的行情。境外资金亦积极进场,2019年第一季通过陆股通渠道流入A股市场的资金就达1254.36亿元。1季度上证综指涨幅达23.93%,沪深300涨幅28.62%。农林牧渔行业在"猪周期"和"非常猪瘟"推动下最为亮眼,季度涨幅达48.42%,银行板块涨幅最后但亦有16.85%。

报告期内,本基金刚刚成立,处于逐步建仓阶段,同时为控制净值大幅下行风险,在一季度权益仓位较低,而固收仓位较高,净值表现稳定。在权益投资方面,本基金精选个股,主要投资于中国优势行业中的头部公司;在固收资产投资方面,本基金主要配置于流动性好安全性高的同业存款和短久期国债品种,不存在违约风险。展望二季度,我们认为,经过一季度的估值修复,A股市场继续向好需要经济基本的验证和支撑:宏观层面的工业增加值、用电量、社会零售总额改善,微观层面反应企业盈利拐头向好的指标一新订单、出厂价等。由于全球贸易摩擦的不确定性,我们预计GDP层面的改善数据难以持续,我们预计GDP层面的改善数据难以期望,而信用利差经过前段时间的放水之后难有进一步下行甚至还需要提防通胀数据在猪肉价格大涨下的超预期上行带来的货币供应难有进一步宽松,所以我们预计,二季度的市场与一季度将会有明显的差别——从普涨进入分化,投资者将从政策风口和题材回归公司基本面择股。二季度本基金进入正常运作阶段,将以自下而上精选个股的策略,投资于中国各行业具有估值优势的头部公司,同时做好参与中国科创板新股询价申购的相关工作,争取在风险可控的前提下为投资人争取最佳的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合锦程混合A基金份额净值为1.0048元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为0.44%,同期业绩比较基准收益率为17.36%;截至报告期末嘉合锦程混合C基金份额净值为1.0021元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为0.19%,同期业绩比较基准收益率为17.36%。

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,本基金自2019年1月23日起至2019年3月26日止,连续40个工作日基金资产净值低于人民币五千万元。

§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	17,609,150.00	24.89
	其中:股票	17,609,150.00	24.89
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,282,174.94	1.81
	其中:债券	1,282,174.94	1.81
	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	20,000,000.00	28.27
	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	31,840,357.32	45.01
8	其他资产	9,860.25	0.01
9	合计	70,741,542.51	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	12,925,620.00	20.07
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	-	-
J	金融业	3,147,050.00	4.89
K	房地产业	533,280.00	0.83
L	租赁和商务服务业	1,003,200.00	1.56
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	17,609,150.00	27.34

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	601318	中国平安	36,000	2,775,600.00	4.31
2	002304	洋河股份	19,000	2,477,980.00	3.85
3	603027	千禾味业	78,000	1,885,260.00	2.93
4	600519	贵州茅台	2,200	1,878,778.00	2.92
5	002157	正邦科技	100,000	1,629,000.00	2.53
6	000651	格力电器	28,000	1,321,880.00	2.05
7	600585	海螺水泥	28,000	1,069,040.00	1.66
8	002027	分众传媒	160,000	1,003,200.00	1.56
9	000568	泸州老窖	15,000	998,700.00	1.55
10	601939	建设银行	52,900	367,655.00	0.57

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	-	-
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)	1,282,174.94	1.99
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,282,174.94	1.99

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	113511	千禾转债	11,540	1,281,055.40	1.99
2	128020	水晶转债	10	1,119.54	0.00

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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,394.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,455.89
5	应收申购款	10.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,860.25

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113511	千禾转债	1,281,055.40	1.99
2	128020	水晶转债	1,119.54	0.00

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

	嘉合锦程混合A	嘉合锦程混合C
报告期期初基金份额总额	5,035,414.24	458,182,968.78
报告期期间基金总申购份额	18,330,328.98	37,522,465.68
减:报告期期间基金总赎回份额	897,852.10	453,972,416.06
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	22,467,891.12	41,733,018.40

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

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锦程价值精选混合型证券投资基金募集注册的文件
二、《嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金基金合同》
三、《嘉合锦程价值精选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
2019年04月20日

恒越核心精选混合型证券投资基金

2019 第一季度 报告

2019年3月31日

基金管理人:恒越基金管理有限公司
基金托管人:宁波银行股份有限公司
报告送出日期:2019年4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。
基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年04月10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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	恒越核心精选
场内简称	-
交易代码	006299
前端交易代码	006299
后端交易代码	006313
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年11月15日
报告期末基金份额总额	38,818,123.82份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,主要投资于具有核心竞争优势的上市公司股票和优质债券,追求长期稳健的资产增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金通过对国内外宏观经济环境、国家经济周期、财政政策币政策、证券市场流动性等因素综合分析的基础上,结合市场上各大类资产的估值水平及市场情绪的比较分析,评估各类资产的风险收益特征,适度调整基金资产在股票、债券及现金等大类资产之间的配置比例。 2.股票投资策略 A股市场和港股市场的优势行业具有差异性和互补性,本基金将充分挖掘资本市场互联互通资金双向流动机制下A股市场和港股市场的投资机会。本基金将通过内地与香