

# 嘉实新能源新材料股票型证券投资基金 2022 年第 2 季度报告

2022 年 6 月 30 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 7 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 07 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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自 2022 年 04 月 01 日起至 2022 年 06 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	嘉实新能源新材料股票
基金主代码	003984
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 16 日
报告期末基金份额总额	2,063,295,794.75 份
投资目标	本基金通过投资于新能源新材料行业中具有长期稳定成长性的上市公司，在风险可控的前提下力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	<p>本基金将及时跟踪市场环境变化，根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况等因素的深入研究，判断证券市场的发展趋势，结合行业状况、公司价值性和成长性分析，综合评价各类资产的风险收益水平。本基金根据新能源新材料的范畴选出备选股票池，并在此基础上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，构建股票投资组合。</p> <p>本基金主要投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、股指期货投资策略、权证投资策略、资产支持证券投资策略、风险管理策略等</p>
业绩比较基准	中证全指一级行业能源指数收益率×40%+中证全指一级行业材料指数收益率×40%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，属于较高预期风险和预

	期收益的证券投资基金品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	嘉实基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实新能源新材料股票 A	嘉实新能源新材料股票 C
下属分级基金的交易代码	003984	003985
报告期末下属分级基金的份额总额	1,505,315,897.07 份	557,979,897.68 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（2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日）	
	嘉实新能源新材料股票 A	嘉实新能源新材料股票 C
1. 本期已实现收益	-108,604,254.44	-37,661,539.68
2. 本期利润	558,772,785.28	177,364,793.77
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3707	0.3391
4. 期末基金资产净值	5,006,665,539.54	1,819,337,533.27
5. 期末基金份额净值	3.3260	3.2606

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）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 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

嘉实新能源新材料股票 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	12.62%	2.33%	4.67%	1.60%	7.95%	0.73%
过去六个月	-6.92%	2.24%	6.12%	1.47%	-13.04%	0.77%
过去一年	1.93%	1.98%	18.08%	1.47%	-16.15%	0.51%
过去三年	217.79%	1.87%	46.03%	1.24%	171.76%	0.63%
过去五年	238.28%	1.77%	28.96%	1.20%	209.32%	0.57%

自基金合同生效起至今	232.60%	1.72%	23.47%	1.18%	209.13%	0.54%
------------	---------	-------	--------	-------	---------	-------

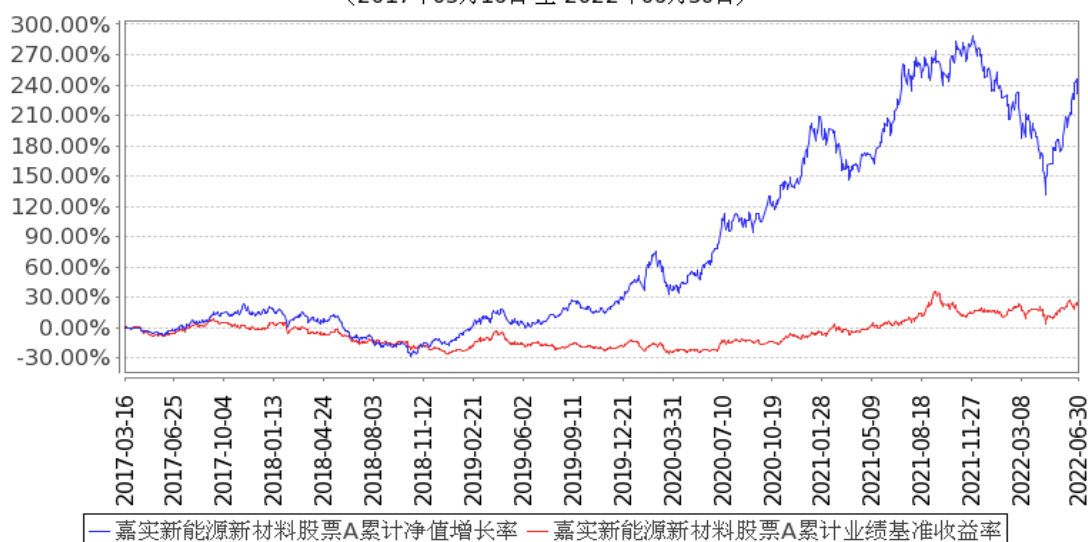
嘉实新能源新材料股票 C

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	12.48%	2.33%	4.67%	1.60%	7.81%	0.73%
过去六个月	-7.15%	2.24%	6.12%	1.47%	-13.27%	0.77%
过去一年	1.43%	1.98%	18.08%	1.47%	-16.65%	0.51%
过去三年	213.07%	1.87%	46.03%	1.24%	167.04%	0.63%
过去五年	232.21%	1.77%	28.96%	1.20%	203.25%	0.57%
自基金合同生效起至今	226.06%	1.72%	23.47%	1.18%	202.59%	0.54%

### 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

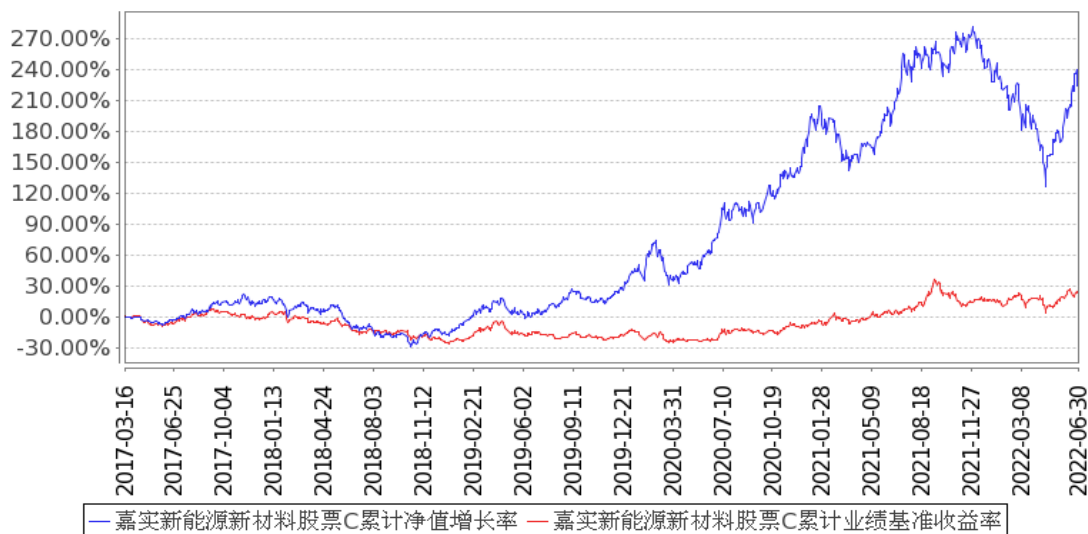
#### 嘉实新能源新材料股票A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2017年03月16日至2022年06月30日)



### 嘉实新能源新材料股票C累计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

(2017年03月16日至2022年06月30日)



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 个月为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。

### 3.3 其他指标

无。

## § 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		
姚志鹏	本基金、嘉实环保低碳股票、嘉实智能汽车股票、嘉实产业先锋混合、嘉实动力先锋混合、嘉实时代先锋三年持有期混合、嘉实远见先锋一年	2017年3月16日	-	11年	2011年加入嘉实基金管理有限公司，曾任股票研究部研究员一职，现任成长风格投资总监。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

	持有期混合基金经理				
熊昱洲	本基金、嘉实新优选混合基金经理	2021 年 1 月 26 日	-	6 年	2015 年 7 月加入嘉实基金管理有限公司研究部，从事行业研究工作。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

注：（1）首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，此后的非首任基金经理的“任职日期”指根据公司决定确定的聘任日期；“离任日期”指根据公司决定确定的解聘日期。

（2）证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
姚志鹏	公募基金	7	27,688,171,267.16	2016 年 4 月 30 日
	私募资产管理计划	1	25,260,926.43	2022 年 4 月 13 日
	其他组合	1	1,138,726,697.64	2020 年 5 月 20 日
	合计	9	28,852,158,891.23	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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、《嘉实新能源新材料股票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规定和约定，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；通过完善交易范围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量超过该证券当日成交量的 5%的，合计 3 次，均为不同基金经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，未发现不公平交易和利益输送行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度是一个让我们难忘的季度，我们经历了京沪疫情的波折，随着全国经济活动的陆续恢复，整体市场的风险偏好得到了明显修复。二季度的市场表现，可以说是出乎绝大部分投资者的意料，但从历史规律来看，其实也并没有太大的意外。市场情绪与估值波动的钟摆永远不停，大部分时刻呈现出趋势性，但当达到一个极限状态后，趋势性的力量衰竭，反转态势就很容易一触即发。正如我们在一季报中所陈述，3-4 月份市场大部分宽基指数的股债收益率差、权益风险溢价等指标，都处在历史均值减 1 倍标准差的位置，非常接近历史上比较大级别的底部，风险收益比相对较高。正是由于当时处在比较极限的低估状态，因此在一些压制因素出现边际缓和以后，市场迎来了幅度较大且速度较快的反弹。而全球大宗商品初步出现了见顶的迹象，我们 20 年三季度预期的两年维度的新冠通胀逐步走向尾声。全球地缘政治也逐步降温。整体市场出现了回暖迹象，从历史的估值等指标来看，4 月底部是一轮中等程度的熊市底部区域基本明确，整个市场需要更加积极的寻找未来经济生活中重要的投资线索。

万物皆周期，各行各业都有潮起潮落。从过去三十年全球资本市场的历史看，唯有业绩的增长能够穿越周期，不论是科技、医药还是白酒龙头都贡献了数百倍的涨幅。因此当我们立足一个熊市底部右侧的位置展望未来三五年的时候，那些能够疯狂创造企业盈利的企业才是我们需要关注和研究的重点。周期的泡沫一旦破灭，修复起来的过程将十分漫长。因此寻找企业盈利增长，离不开企业所处行业的增长和企业自身的阿尔法。因此选择未来三年能够保持快速增长的行业将是重要的基础。展望未来，我们正处于经济的转型升级之中，当下“房住不炒”和十年前“四万亿”有很多相似性。当我们降低地产的高杠杆时，经济必然进入一个重结构轻总量的过程之中。目前海外经济下半年有明显减速的迹象，因此我们更加要关注所投资行业的结构性因素。从需求出发，智能汽车、先进战机、导弹，直播电商、数字经济和创新药正在成为中国中期重要的经济转型升级的线索。随着疫情的减弱，出行迅速恢复，线下服务业也在陆续恢复。两年多的疫情对于部分行业结构的重塑也会带来部分产业盈利中枢的提升。

我们也想借助这个机会跟投资者交流一下我们对于各类资产的观点，我们认为市场的资产依据波动性和成长性可以分成价值、周期、景气成长和稳健成长。其中价值股股价上涨往往更依赖于整体社会的流动性，周期股股价的变化本身更多依赖边际变化。景气成长往往是有较大波动的高增长资产，更多依托本身业绩的增长和估值的波动。稳健增长自身具备一个不快的增长，同时

会受益于流动性带来的估值摆动。过去两年经济处于上行期，叠加供给侧改革以及供需错配，很多周期股处于历史盈利的高点，同时带来了巨大的估值提升。同时宽松的流动性也带来了价值股比较大的修复。后面这些资产面临着总量增长的乏力和盈利中枢的再平衡。同时稳定增长类资产过去数年在外资买入和国内流动性宽松带来的定价提升的共振下，估值也得到了大幅提升，以消费为代表的资产仍然处于历史估值非常高的分位。同时如果处于经济的转型期，人口红利的消退也会降低这类资产的增长中枢。因此未来的结构性机会将更加集中于景气成长，尤其是景气成长中仍然具备较大空间的行业。寻找大空间的行业，本质离不开人类的三大终极追求“能源、信息和生命”。

当然所有产业之中，汽车将是无法回避的方向。从全球发达国家的主导产业来看，汽车是主要强国的共同支柱。全球汽车工业是一个几十万亿的行业。因此在汽车领域实现升级突破，让中国车走向世界将成为中国的国运之战，也是我们走出中等收入陷阱的必然选择。

我们看到，即使是在疫情冲击供应链、上游原材料显著涨价的影响下，6月国内电动车的销量仍有望创历史新高，而且后续随着大量新车型、包括一些现象级产品的逐步交付，后续销量有望持续看到上行趋势。电动车在疫情后的强势恢复情况明显超出了市场预期，但了解我们的投资者朋友也知道，虽然上半年市场有较大分歧，但我们从来没有担忧过电动车的需求。这个结论的底层因素，是和过去各种新兴产业、先导国家电动车渗透趋势是类似的，从互联网、智能手机等等的发展历史来看，渗透率突破 15%以后，都是以较快的速度完成 70%以上甚至全面渗透的过程，而且极少有新兴产业在渗透率 20%附近见顶；从欧洲先导国家的电动车渗透趋势来看，往往也都是突破 15%渗透率后持续快速向上，并且很快达到非常高的水平。这些历史的渗透曲线其实也是科技消费品的共性，也是某种层面上产业趋势的共同规律。

最近一款爆款车型发布后，相关品牌 4S 店的爆满，让我不禁想到十年前 iPhone 发布的时候。历史不会简单重复，但总会押着类似的韵脚。上一轮智能手机的普及，诞生了大批量 10-30 倍的供应链公司，以及最高接近百倍的终端产品厂商。而这一轮全球智能汽车的产业趋势刚刚崭露头角，相信在这一轮的趋势中也将诞生可比拟，甚至级别更高的产业机会。而这样的产业趋势，正是与目前时代背景最切合的方向。产业发展周期如果能和时代的背景相结合，往往会酝酿出大级别的机会，上一个 5 年的茅指数，和再往前推一个 5 年的互联网资产，都是时代趋势之下的微观缩影和体现。如今回顾历史，十年前看好和看空消费电子的投资者最终都跑输了消费电子。所以在历史的产业趋势面前不要做机会主义者，选择产业枢纽环节的战略龙头将成为成长投资最好的答案。我们不愿意轻率的判断，更愿意躬耕于产业。历史经验曲线证明，15%的渗透率一旦越过，行业往往会加速而非减速。而且即使到四五年后全球渗透率到达 70%之后，我们仍然会面临迭代



周期缩短带来的总需求机会，以及未来产业升级以及商业模式变迁的机会。

随着传统互联网平台逐步变成基础设施，社会的效率将进一步提升。但是企业的数字化转型仍然是中期重要的方向，数字资产将成为未来最重要的资产，不论是基于企业端的数据产生和处理，还是互联网仍然存在的直播电商等少量的流量亮点，抑或正在孕育的 web3.0，新的数据和信息的产生方向仍然会蕴含着新的投资机遇。同时随着车成为新的智能终端，超级算力和超级储能也会产生新的商业模式。

同时人类仍然面临着肿瘤、新冠肺炎和心血管疾病等疾病的困扰，不论是靶向治疗还是细胞基因治疗，新的治疗技术也在孕育。虽然国内医药政策更偏向福利化，因此未来大市值医药公司的孕育大概率需要占领美国等国际市场。目前创新药周期仍然处于低潮期，我们也在耐心的研究等待属于中国的 First In Class 的诞生。未来大单品的诞生将会带来下一波的创新药周期。

军事工业仍然是大国的重要支柱，国际地缘政治的冲突未来会加速军工产业的发展。围绕下一代作战单元战机和导弹，相关产业链会保持较快增长，仍然是经济下行期难得的确定性增长。

在当下，结合我们对于各类资产空间、位置和方向的把握，我们将继续围绕能源、信息和生命三大战略方向进行布局，寻找未来中国经济的代表性企业，与中华共同崛起。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实新能源新材料股票 A 基金份额净值为 3.3260 元，本报告期基金份额净值增长率为 12.62%；截至本报告期末嘉实新能源新材料股票 C 基金份额净值为 3.2606 元，本报告期基金份额净值增长率为 12.48%；业绩比较基准收益率为 4.67%。

#### 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

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	6,190,300,688.65	87.99
	其中：股票	6,190,300,688.65	87.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	317,774,467.15	4.52
	其中：债券	317,774,467.15	4.52
	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	471,244,675.00	6.70
8	其他资产	55,741,446.46	0.79
9	合计	7,035,061,277.26	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	6,188,774,838.45	90.66
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	21,401.16	0.00
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	956,314.56	0.01
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	19,959.78	0.00
M	科学研究和技术服务业	30,307.77	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	267,689.50	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	230,177.43	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	6,190,300,688.65	90.69

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

## 5.3 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

### 5.3.1 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	300750	宁德时代	1,272,960	679,760,640.00	9.96

2	603659	璞泰来	7,068,166	596,553,210.40	8.74
3	002812	恩捷股份	2,297,491	575,406,620.95	8.43
4	002709	天赐材料	7,476,134	463,968,876.04	6.80
5	600346	恒力石化	20,137,461	447,857,132.64	6.56
6	300037	新宙邦	6,950,264	365,305,875.84	5.35
7	688116	天奈科技	2,146,946	363,864,408.08	5.33
8	601238	广汽集团	21,749,818	331,467,226.32	4.86
9	601799	星宇股份	1,764,098	301,660,758.00	4.42
10	835185	贝特瑞	3,576,602	295,713,453.36	4.33

#### 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	306,886,810.73	4.50
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）	10,887,656.42	0.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	317,774,467.15	4.66

#### 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	019641	20 国债 11	1,491,800	152,803,561.76	2.24
2	019666	22 国债 01	945,310	95,591,948.61	1.40
3	019664	21 国债 16	575,440	58,491,300.36	0.86
4	118005	天奈转债	76,350	10,887,656.42	0.16

注：报告期末，本基金仅持有上述 4 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

无。

#### 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

无。

#### 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

无。

## 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

无。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

## 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

无。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

## 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是否出现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、处罚的情形

基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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、处罚的情形。

### 5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	773,558.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	54,967,888.46
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	55,741,446.46

**5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

无。

**5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

无。

**5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分**

无。

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

项目	嘉实新能源新材料股票 A	嘉实新能源新材料股票 C
报告期期初基金份额总额	1,497,652,601.68	525,537,110.92
报告期期间基金总申购份额	260,951,710.58	224,777,603.47
减：报告期期间基金总赎回份额	253,288,415.19	192,334,816.71
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	1,505,315,897.07	557,979,897.68

注：报告期期间基金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**

无。

**7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细**

无。

**§ 8 备查文件目录****8.1 备查文件目录**

- (1) 中国证监会准予嘉实新能源新材料股票型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实新能源新材料股票型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实新能源新材料股票型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实新能源新材料股票型证券投资基金招募说明书》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；

(6) 报告期内嘉实新能源新材料股票型证券投资基金公告的各项原稿。

## 8.2 存放地点

北京市朝阳区建国门外大街 21 号北京国际俱乐部 C 座写字楼 12A 层嘉实基金管理有限公司

## 8.3 查阅方式

(1) 书面查询：查阅时间为每工作日 8:30-11:30, 13:00-17:30。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

(2) 网站查询：基金管理人网址：<http://www.jsfund.cn>

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人嘉实基金管理有限公司，咨询电话 400-600-8800，或发 E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2022 年 7 月 20 日