

嘉实新优选灵活配置混合型证券投资基金 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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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	嘉实新优选混合
基金主代码	002149
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 4 月 8 日
报告期末基金份额总额	16,464,850.34 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过优化大类资产配置和选择高安全边际的证券，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将从宏观面、政策面、基本面和资金面等四个角度进行综合分析，在控制风险的前提下，合理确定本基金在股票、债券、现金等各类资产类别的投资比例，并根据宏观经济形势和市场时机的变化适时进行动态调整。具体包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、 风险管理策略。
业绩比较基准	沪深 300*50%+中债总指数*50%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于较高风险、较高收益的品种。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§ 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（2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-1,805,946.08
2. 本期利润	2,819,805.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1687
4. 期末基金资产净值	23,975,821.48
5. 期末基金份额净值	1.456

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。

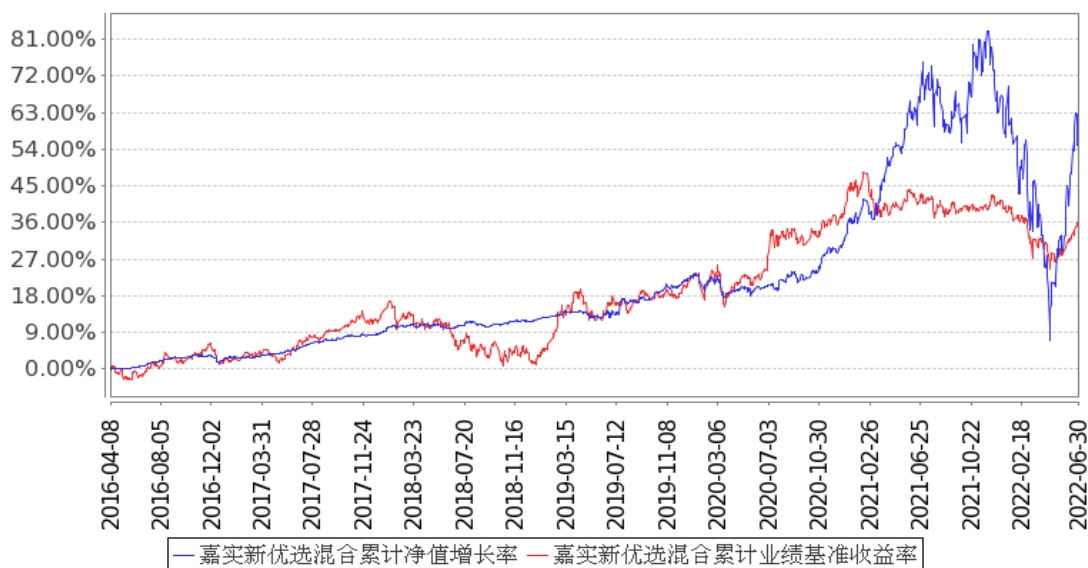
3.2 基金净值表现

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

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	13.40%	2.38%	3.70%	0.71%	9.70%	1.67%
过去六个月	-6.96%	2.39%	-3.69%	0.73%	-3.27%	1.66%
过去一年	-10.51%	2.02%	-4.55%	0.62%	-5.96%	1.40%
过去三年	37.13%	1.24%	17.26%	0.63%	19.87%	0.61%
过去五年	47.41%	0.96%	27.31%	0.62%	20.10%	0.34%
自基金合同 生效起至今	55.52%	0.86%	36.11%	0.59%	19.41%	0.27%

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

嘉实新优选混合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
(2016年04月08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		
刘宁	本基金、嘉实增强信用定期债券、嘉实新起点混合、嘉实新趋势混合、嘉实新思路混合、嘉实新添华定期混合、嘉实新添泽定期混合、嘉实新添	2020年11月17日	-	18年	2004年5月加入嘉实基金管理有限公司，曾任债券专职交易员、年金组合组合控制员、投资经理助理、机构投资部投资经理，现任债券基金经理。经济学硕士，具有基金从业资格。中国国籍。

	丰定期混合、嘉实致信一年定期纯债债券、嘉实致嘉纯债债券、嘉实丰年一年定期纯债债券基金经理				
熊昱洲	本基金、嘉实新能源新材料股票基金经理	2021年8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。

（3）2022年7月8日，本基金管理人发布《关于嘉实新优选混合基金经理变更的公告》，刘宁女士不再担任本基金基金经理，本基金由熊昱洲先生单独管理。

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、《嘉实新优选灵活配置混合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。

当然，更重要的是对后续展望，从客观数据出发，目前主要宽基指数的股债收益率差、权益风险溢价等参数，依然低于历史均值，表明权益市场总体依然有较高吸引力。短期虽然上涨速度较快，但从方位感来看，依然处在一个比较有吸引力和性价比的区间，那就意味着即使或有短期波动，但系统性风险的概率很低。其次，成长方向的估值在近期反弹后，即使只考虑静态 TTM PE 也依然处在均值以下，特别是电动车中游龙头等真正具备全球竞争力和供给端差异化的优秀企业；而大批量稳增长方向资产的龙头公司估值都处在过去 10 年均值以上。如果我们考虑后续的动态成长性和相对盈利趋势，以电动车中游为代表的的优质成长公司的估值将进一步下降到极度有吸引力的水平。

市场的每一次波动和迷茫，本质也都是对主导产业趋势的发展方向产生担忧。市场也有说法“每次宏观大年往往就是跌的多的年份”，而对宏观因素的担忧主导了今年前 4 个月的市场走向。但是，仅仅考虑宏观而不深入挖掘中观和微观，就很容易忽略掉产业趋势和优秀个股的 Alpha，而这才是影响长期回报的核心变量。

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。

更值得兴奋的是，现象级产品在持续不断出现，某些车型在其发布的次日就引发了排队浪潮，不由得想起了十年前全新智能手机发布时的场景。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。

结合我们方法论的 ROE 工具，我们看好新硬件终端汽车行业电动化和电子化的产业趋势，以及在这个背景下，各个行业之中具备专精特新特质的优秀公司。

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 1.456 元；本报告期基金份额净值增长率为 13.40%，业绩比较基准收益率为 3.70%。

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，本基金存在连续 60 个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，时间范围为 2022-04-01 至 2022-06-30；未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满两百人的情形。

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

§ 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	22,675,094.76	93.33
	其中：股票	22,675,094.76	93.33
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,313,579.94	5.41
	其中：债券	1,313,579.94	5.41
	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	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	297,472.90	1.22
8	其他资产	9,066.10	0.04
9	合计	24,295,213.70	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	22,360,432.96	93.26
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	13,699.80	0.06
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	300,962.00	1.26
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	22,675,094.76	94.57

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	4,400	2,349,600.00	9.80
2	601799	星宇股份	13,400	2,291,400.00	9.56
3	603659	璞泰来	25,000	2,110,000.00	8.80

4	002812	恩捷股份	7,700	1,928,465.00	8.04
5	688388	嘉元科技	16,461	1,397,045.07	5.83
6	600346	恒力石化	54,000	1,200,960.00	5.01
7	300207	欣旺达	37,000	1,169,200.00	4.88
8	688499	利元亨	4,628	1,024,176.40	4.27
9	002709	天赐材料	16,400	1,017,784.00	4.25
10	002594	比亚迪	3,000	1,000,470.00	4.17

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	1,105,633.78	4.61
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）	207,946.16	0.87
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,313,579.94	5.48

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	019666	22 国债 01	4,470	452,016.81	1.89
2	019664	21 国债 16	3,970	403,535.49	1.68
3	110074	精达转债	1,180	207,946.16	0.87
4	019674	22 国债 09	1,740	174,671.83	0.73
5	019658	21 国债 10	740	75,409.65	0.31

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	9,066.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,066.10

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	110074	精达转债	207,946.16	0.87

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

报告期期初基金份额总额	17,015,214.43
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	550,364.09
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	16,464,850.34

§ 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优选灵活配置混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实新优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实新优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实新优选灵活配置混合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) 报告期内嘉实新优选灵活配置混合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