

嘉实产业领先混合型证券投资基金 2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 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：2024 年 4 月 19 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 2024 年 04 月 17 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 2024 年 01 月 01 日起至 2024 年 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称 | 嘉实产业领先混合 |
| 基金主代码 | 014292 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2021 年 12 月 23 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,018,961,918.41 份 |
| 投资目标 | 本基金力争在严格控制风险的前提下，通过对优质企业的研究和精选，实现基金资产的持续稳定增值。 |
| 投资策略 | <p>资产配置策略：本基金将根据对宏观经济周期的分析研究，结合基本面、市面场、政策面等多种因素的综合考量，研判所处经济周期的位置及未来发展方向，以确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。</p> <p>股票投资策略：本基金重点关注在中国加快经济发展、提高社会生活水平的过程中引领或顺应未来发展方向、具有中长期发展优势和商业模式优势的产业，行业适度分散。本基金以实业投资的心态考量相关产业中具有竞争力优势的企业，关注产业长期发展前景，同时把握优质企业的价值增长机会，自下而上精选个股，力争优选具有核心竞争力且商业模式可持续，可进化的优质企业构建投资组合。</p> <p>其他投资策略包括：债券投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、融资策略、风险管理策略。</p> |
| 业绩比较基准 | 中证 800 指数收益率×70%+恒生指数收益率×10%+中债综合财富指数收益率×20% |

| | | |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| 风险收益特征 | 本基金为混合型证券投资基金，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。本基金可投资港股通标的股票，一旦投资将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。 | |
| 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 | 嘉实产业领先混合 A | 嘉实产业领先混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 014292 | 014293 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1,845,705,538.08 份 | 173,256,380.33 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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日） | |
|-----------------|-------------------------------------|----------------|
| | 嘉实产业领先混合 A | 嘉实产业领先混合 C |
| 1. 本期已实现收益 | -80,915,249.29 | -7,793,073.15 |
| 2. 本期利润 | -14,957,059.52 | -597,473.91 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0083 | -0.0035 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,328,331,981.84 | 123,013,652.46 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.7197 | 0.7100 |

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

嘉实产业领先混合 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 | -0.30% | 0.97% | 1.28% | 0.95% | -1.58% | 0.02% |
| 过去六个月 | -7.35% | 0.85% | -3.37% | 0.81% | -3.98% | 0.04% |
| 过去一年 | -18.13% | 1.14% | -10.42% | 0.75% | -7.71% | 0.39% |

| | | | | | | |
|------------|---------|-------|---------|-------|--------|-------|
| 自基金合同生效起至今 | -28.03% | 1.30% | -20.82% | 0.88% | -7.21% | 0.42% |
|------------|---------|-------|---------|-------|--------|-------|

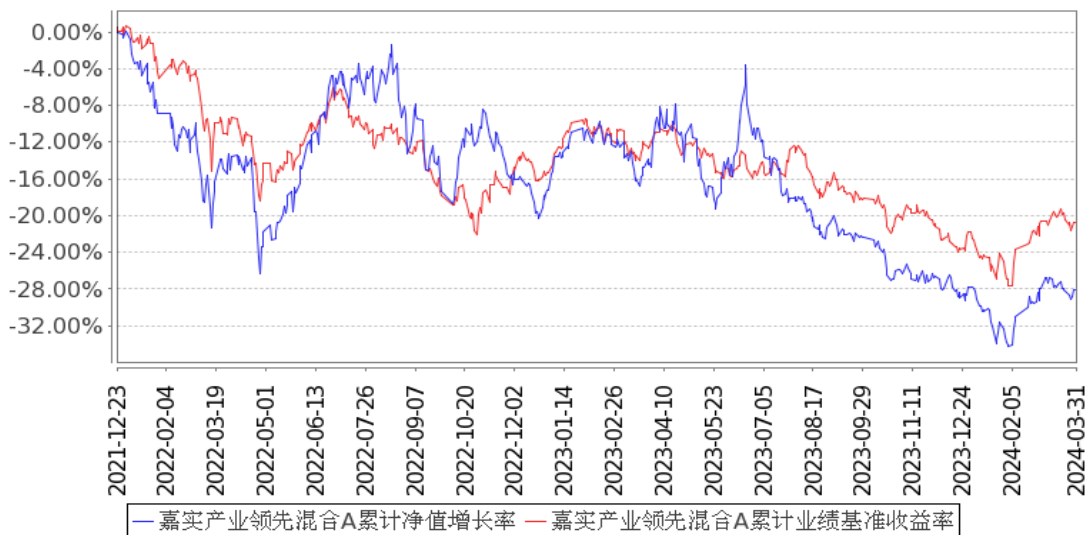
嘉实产业领先混合 C

| 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 | -0.46% | 0.97% | 1.28% | 0.95% | -1.74% | 0.02% |
| 过去六个月 | -7.64% | 0.85% | -3.37% | 0.81% | -4.27% | 0.04% |
| 过去一年 | -18.62% | 1.14% | -10.42% | 0.75% | -8.20% | 0.39% |
| 自基金合同生效起至今 | -29.00% | 1.30% | -20.82% | 0.88% | -8.18% | 0.42% |

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

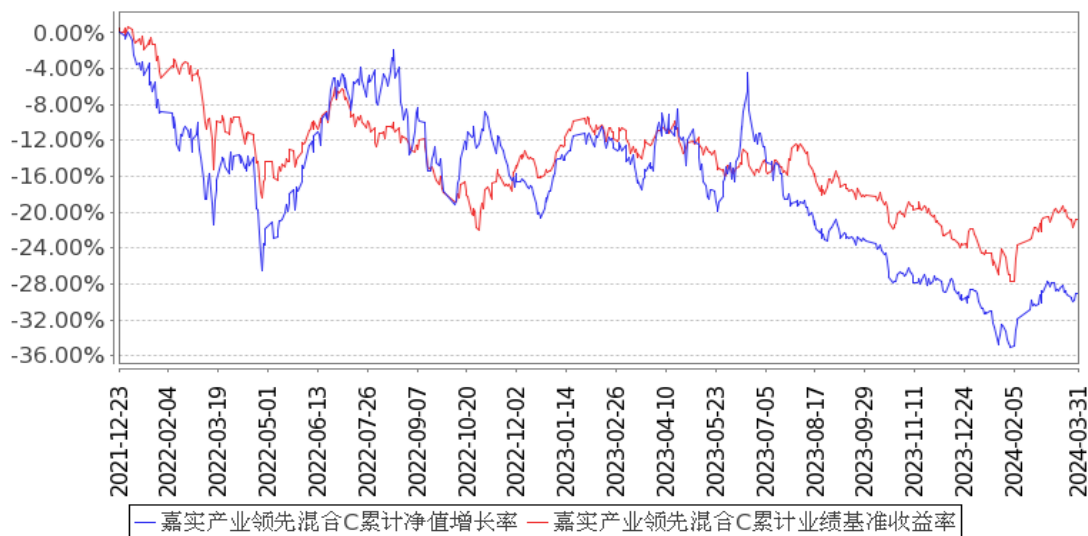
嘉实产业领先混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2021年12月23日至2024年03月31日)



嘉实产业领先混合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

(2021年12月23日至2024年03月31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 | | |
| 颜伟鹏 | 本基金基金经理 | 2021年12月23日 | - | 12年 | 曾任上海申银万国证券研究所、交银施罗德基金、农银汇理基金管理有限公司投研部分分析师。2021年3月加入嘉实基金管理有限公司任职于股票投研部。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。 |
| 刘畅 | 本基金基金经理 | 2023年11月21日 | - | 6年 | 曾任中泰证券研究所助理研究员、国盛证券研究所研究员。2020年11月加入嘉实基金管理有限公司，从事股票研究工作。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行业协会相关规定。

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、《嘉实产业领先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 6 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

回顾 2024 年一季度：1 月市场大跌，上证指数下跌 6.27%，创业板指更是下跌 20.26%。2 月春节前后，市场企稳并展开强劲反弹。1 月大跌主要原因是，在宏观经济较弱、楼市销售低迷的背景下，中小盘股票业绩下滑较多，持续的下跌导致 DMA 等量化资金被自身的高杠杆策略反噬。随着市场下跌出清，经济低位企稳，市场迎来强劲反弹。结构上：油气、银行，煤炭等在 1 月大跌中表现较好，高分红低估值的特征使其成为下跌中的资金避风港；成长股在 1 月中普遍大跌，部分高估值无业绩支撑的主题标的下跌惨烈。进入 2 月之后，油气、有色等资源个股受益全球经济回暖继续上涨，而前期超跌的优质成长则展开大规模反弹。人工智能领域热度非凡，海外的技术不断突破，在 SORA 等 AI 应用的带动下，进一步带动服务器硬件出货量；新能源汽车不断降价并推出爆款新品，这些都很好的刺激了汽车销售；白酒动销良好，优质个股纷纷反弹。2-3 月，整个 A 股市场成交量不断抬升，价值股和成长股都录得较好表现。

一季度的操作上，本基金遵循了稳健的原则，在 23 年底做了均衡布局：价值方向配置了运营商、煤炭等高股息标的；成长方面，配置了教育，医疗，龙头科技股等优质成长标的。因此才能平稳的度过 1 月大幅下跌的市场。2 月市场好转以后，本基金加大了对成长股挖掘的力度，对消

费类医药、人工智能、电力设备等标的做了优选和强化，对军工类标的做了减持，另外，在美国降息的大趋势下，也增加了贵金属的配置。

站在行业和公司角度，我们看到中国经济总量增速虽然已经放缓，但很多细分领域仍有非常大的机会：一方面，中国经济正在逐恢复，相关的消费标的会持续受益；另一方面，科技技术创新，正在改变人们的生活工作方式，也可能会赋能或颠覆不少行业，需要仔细研究其中的风险与机会。

本基金后续会淡化指数，更加强调至下而上的选股，在保持总体仓位平稳的基础上，精选子行业，适当超配科技，工业技术创新领域的细分龙头，努力寻找中期市值空间较大的优质公司股票做中期布局，恪守能力圈和安全边际原则，努力为本基金持有人带来稳定回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实产业领先混合 A 基金份额净值为 0.7197 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.30%；截至本报告期末嘉实产业领先混合 C 基金份额净值为 0.7100 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.46%；业绩比较基准收益率为 1.28%。

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 | 1,157,996,968.34 | 74.41 |
| | 其中：股票 | 1,157,996,968.34 | 74.41 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 77,868,040.49 | 5.00 |
| | 其中：债券 | 77,868,040.49 | 5.00 |
| | 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 | 137,770,000.00 | 8.85 |
| | 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 | 153,489,786.67 | 9.86 |
| 8 | 其他资产 | 29,183,093.28 | 1.88 |
| 9 | 合计 | 1,556,307,888.78 | 100.00 |

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 48,275,963.22 元，占基金资产净值的比例为

3.33%。

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 | 110,095,524.00 | 7.59 |
| C | 制造业 | 593,260,106.24 | 40.88 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 83,981,823.00 | 5.79 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 53,578,026.86 | 3.69 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 58,914,122.62 | 4.06 |
| H | 住宿和餐饮业 | 8,842,239.00 | 0.61 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 57,158,218.60 | 3.94 |
| J | 金融业 | 62,093,366.00 | 4.28 |
| 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 | 7,998.40 | 0.00 |
| 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 | 81,789,580.40 | 5.64 |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,109,721,005.12 | 76.46 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

| 行业类别 | 公允价值（人民币） | 占基金资产净值比例（%） |
|--------|---------------|--------------|
| 通信服务 | 48,275,963.22 | 3.33 |
| 非必需消费品 | - | - |
| 必需消费品 | - | - |
| 能源 | - | - |
| 金融 | - | - |
| 医疗保健 | - | - |
| 工业 | - | - |
| 信息技术 | - | - |
| 原材料 | - | - |
| 房地产 | - | - |
| 公用事业 | - | - |

| | | |
|----|---------------|------|
| 合计 | 48,275,963.22 | 3.33 |
|----|---------------|------|

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 | 000423 | 东阿阿胶 | 1,402,377 | 86,274,233.04 | 5.94 |
| 2 | 600398 | 海澜之家 | 7,690,276 | 69,212,484.00 | 4.77 |
| 3 | 601288 | 农业银行 | 13,818,600 | 58,452,678.00 | 4.03 |
| 4 | 000403 | 派林生物 | 1,961,400 | 55,193,796.00 | 3.80 |
| 5 | 600886 | 国投电力 | 3,426,600 | 51,570,330.00 | 3.55 |
| 6 | 000526 | 学大教育 | 808,800 | 49,191,216.00 | 3.39 |
| 7 | 601088 | 中国神华 | 1,249,300 | 48,835,137.00 | 3.36 |
| 8 | 941 HK | 中国移动 | 796,000 | 48,275,963.22 | 3.33 |
| 9 | 600750 | 江中药业 | 1,669,654 | 41,240,453.80 | 2.84 |
| 10 | 601567 | 三星医疗 | 1,442,901 | 41,122,678.50 | 2.83 |

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 | 77,868,040.49 | 5.37 |
| 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） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 77,868,040.49 | 5.37 |

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 | 019703 | 23 国债 10 | 415,000 | 42,307,260.27 | 2.92 |
| 2 | 230026 | 23 付息国债 26 | 200,000 | 20,765,780.22 | 1.43 |
| 3 | 019727 | 23 国债 24 | 146,000 | 14,795,000.00 | 1.02 |

注：报告期末，本基金仅持有上述 3 只债券。

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**

| 代码 | 名称 | 持仓量 (买/卖) | 合约市值(元) | 公允价值变动 (元) | 风险说明 |
|--------------------|--------|-----------|----------------|-------------|--------------|
| IC2409 | IC2409 | -53 | -54,503,080.00 | -400,600.00 | - |
| 公允价值变动总额合计 (元) | | | | | -400,600.00 |
| 股指期货投资本期收益 (元) | | | | | 2,442,990.48 |
| 股指期货投资本期公允价值变动 (元) | | | | | -371,600.00 |

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

持仓股指期货合约，以严格的套期保值为目的，不参与股指期货投机，适当平滑减小组合波动，同时通过股指期货的方式，做好仓位控制，应对组合仓位频繁的申购赎回调整。

持有一手股指期货合约套期保值空单，较好的实现了组合平抑波动的需求。

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**

本基金投资的前十名证券的发行主体中，其中，中国农业银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责或/及处罚的情况。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资管理制度的相关规定。

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 | 6,922,207.34 |
| 2 | 应收证券清算款 | 22,259,043.91 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 1,842.03 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 29,183,093.28 |

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 | 嘉实产业领先混合 A | 嘉实产业领先混合 C |
|---------------------------|------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,935,070,796.41 | 173,249,478.76 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 338,701,059.82 | 2,418,636.80 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 428,066,318.15 | 2,411,735.23 |
| 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 | 1,845,705,538.08 | 173,256,380.33 |

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产业领先混合型证券投资基金注册的批复文件。
- (2) 《嘉实产业领先混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实产业领先混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实产业领先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) 报告期内嘉实产业领先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

2024 年 4 月 19 日