

# 嘉合同顺智选股票型证券投资基金

2024年第1季度报告

2024年03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:2024年04月22日

## 目录

|  |    |
|--|----|
| §1 重要提示                                  | 3  |
| §2 基金产品概况                                | 3  |
| §3 主要财务指标和基金净值表现                         | 4  |
| 3.1 主要财务指标                               | 4  |
| 3.2 基金净值表现                               | 4  |
| §4 管理人报告                                 | 6  |
| 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介                      | 6  |
| 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明               | 6  |
| 4.3 公平交易专项说明                             | 7  |
| 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析                     | 7  |
| 4.5 报告期内基金的业绩表现                          | 7  |
| 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明                | 7  |
| §5 投资组合报告                                | 8  |
| 5.1 报告期末基金资产组合情况                         | 8  |
| 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合                     | 8  |
| 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     | 9  |
| 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合                   | 9  |
| 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     | 9  |
| 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 | 10 |
| 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    | 10 |
| 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     | 10 |
| 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明                 | 10 |
| 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明                | 10 |
| 5.11 投资组合报告附注                            | 10 |
| §6 开放式基金份额变动                             | 11 |
| §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况                    | 11 |
| 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况                     | 11 |
| 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细                 | 11 |
| §8 影响投资者决策的其他重要信息                        | 12 |
| 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        | 12 |
| 8.2 影响投资者决策的其他重要信息                       | 12 |
| §9 备查文件目录                                | 12 |
| 9.1 备查文件目录                               | 12 |
| 9.2 存放地点                                 | 12 |
| 9.3 查阅方式                                 | 12 |

## §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2024年04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           | 嘉合同顺智选股票  |                |
| 基金主代码          | 009106  |                |
| 基金运作方式         | 契约型开放式  |                |
| 基金合同生效日        | 2020年05月22日   |                |
| 报告期末基金份额总额     | 81,311,043.49份  |                |
| 投资目标           | 在严格控制风险并且保持良好流动性的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。                   |                |
| 投资策略           | 1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券等其他固定收益类投资策略；4、金融衍生品投资策略；5、风险管理策略 |                |
| 业绩比较基准         | 中证500指数收益率*85%+商业银行活期存款利率(税后)*15%                         |                |
| 风险收益特征         | 本基金为股票型基金，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    | 嘉合同顺智选股票A   | 嘉合同顺智选股票C      |
| 下属分级基金的交易代码    | 009106  | 009107         |
| 报告期末下属分级基金的份额总 | 828,286.69份   | 80,482,756.80份 |

|   |  |  |
|---|--|--|
| 额 |  |  |
|---|--|--|

### §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01月01日 - 2024年03月31日) |               |
|----------------|--------------------------------|---------------|
|                | 嘉合同顺智选股股票A                     | 嘉合同顺智选股股票C    |
| 1.本期已实现收益      | -21,969.21                     | -2,490,414.58 |
| 2.本期利润         | 27,936.09                      | 2,875,033.06  |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0343                         | 0.0338        |
| 4.期末基金资产净值     | 627,641.99                     | 59,705,866.47 |
| 5.期末基金份额净值     | 0.7578                         | 0.7418        |

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 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

嘉合同顺智选股股票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      | 4.70%   | 0.85%     | -2.09%     | 1.68%         | 6.79%   | -0.83% |
| 过去六个月      | -2.46%  | 0.76%     | -5.89%     | 1.28%         | 3.43%   | -0.52% |
| 过去一年       | -10.19% | 0.72%     | -14.08%    | 1.03%         | 3.89%   | -0.31% |
| 过去三年       | -20.16% | 0.91%     | -12.62%    | 0.99%         | -7.54%  | -0.08% |
| 自基金合同生效起至今 | -12.56% | 0.95%     | -1.13%     | 1.03%         | -11.43% | -0.08% |

嘉合同顺智选股股票C净值表现

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差 | 业绩比较基准收益 | 业绩比较基准收益 | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|----------|----------|----------|-----|-----|
|    |        |          |          |          |     |     |

|                |         | ②     | 率③      | 率标准差<br>④ |         |        |
|----------------|---------|-------|---------|-----------|---------|--------|
| 过去三个月          | 4.55%   | 0.85% | -2.09%  | 1.68%     | 6.64%   | -0.83% |
| 过去六个月          | -2.71%  | 0.76% | -5.89%  | 1.28%     | 3.18%   | -0.52% |
| 过去一年           | -10.66% | 0.72% | -14.08% | 1.03%     | 3.42%   | -0.31% |
| 过去三年           | -21.38% | 0.91% | -12.62% | 0.99%     | -8.76%  | -0.08% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | -14.31% | 0.95% | -1.13%  | 1.03%     | -13.18% | -0.08% |

### 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

嘉合同顺智选股A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2020年05月22日-2024年03月31日)



注：截至本报告期末，本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。

嘉合同顺智选股股票C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2020年05月22日-2024年03月31日)



注：截至本报告期末，本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。

## §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 |        |   |
| 杨彦喆 | 嘉合锦创优势精选混合型证券投资基金、嘉合同顺智选股股票型证券投资基金的基金经理。 | 2020-05-22  | -    | 9年     | 伯明翰大学金融工程硕士，南京大学工业工程学士。2015年加入嘉合基金管理有限责任公司量化投资部，负责量化选股、期货CTA策略和量化策略平台的开发。 |

注：1、杨彦喆的“任职日期”为基金合同生效日。

2、证券从业年限的计算标准遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

经济基本面在2023年面临挑战，历史上唯一一次出口增速和地产销售增速均为负增长的年份，这对经济预期产生了一定的冲击。然而，一季度的大类资产表现在稳增长政策、资本市场政策和“国家队”入市共同支撑下实现了触底反弹。当前，财政发力和外需改善成为推动经济复苏的主要引擎，有望在今年结束广义赤字率连续3年的收缩趋势，转向扩张。全球制造业PMI在1月份时隔16个月重回荣枯线上方，显示出制造业的复苏势头。

在复苏过程中，内需和外需出现了较明显的分化。以出海制造业为代表的外需表现突出，而以内需为主导的地产和基建则表现相对较弱。同时，海外耐用品库存周期下行时间较长，且目前整体库存水平不高。一些经历近两年戴维斯双杀的产业赛道已经来到库存周期底部区域，为未来的复苏奠定了基础。

综上所述，考虑到市场情绪方面，红利和TMT交易拥挤度均不在安全位置，所以在这两个风格的配置上，我们保持谨慎的态度。在财务选股与风格方面，我们选择同时配置中性股息策略、景气成长策略和细分龙头策略。在策略表现上，中性股息策略表现最优，细分龙头策略表现略差，均取得了正超额收益。4月份所有的上市公司都将发布2023年年报及2024年1季报，我们将策略核心关注财务选股相关策略的配置，以期为投资者创造良好的业绩表现。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合同顺智选股股票A基金份额净值为0.7578元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.70%，同期业绩比较基准收益率为-2.09%；截至报告期末嘉合同顺智选股股票C基金份额净值为0.7418元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.55%，同期业绩比较基准收益率为-2.09%。

### 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<br>(%) |
|----|-----------------------|---------------|------------------|
| 1  | 权益投资                  | 54,056,382.82 | 89.25            |
|    | 其中：股票                 | 54,056,382.82 | 89.25            |
| 2  | 基金投资                  | -             | -                |
| 3  | 固定收益投资                | -             | -                |
|    | 其中：债券                 | -             | -                |
|    | 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<br>返售金融资产 | -             | -                |
| 7  | 银行存款和结算备付金合<br>计      | 6,501,249.26  | 10.73            |
| 8  | 其他资产                  | 12,246.48     | 0.02             |
| 9  | 合计                    | 60,569,878.56 | 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             | 1,505,935.00  | 2.50         |
| B  | 采矿业                  | 3,515,618.00  | 5.83         |
| C  | 制造业                  | 28,229,187.17 | 46.79        |
| D  | 电力、热力、燃气及水<br>生产和供应业 | 1,992,392.00  | 3.30         |
| E  | 建筑业                  | 1,396,392.00  | 2.31         |
| F  | 批发和零售业               | -             | -            |
| G  | 交通运输、仓储和邮政<br>业      | 1,823,808.00  | 3.02         |
| H  | 住宿和餐饮业               | -             | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息           | 2,857,918.00  | 4.74         |



|   |                   |               |       |
|---|-------------------|---------------|-------|
|   | 技术服务业             |               |       |
| J | 金融业               | 11,694,722.00 | 19.38 |
| K | 房地产业              | 1,039,500.00  | 1.72  |
| 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<br>管理业 | 910.65        | 0.00  |
| O | 居民服务、修理和其他<br>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                | 54,056,382.82 | 89.60 |

### 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  | 601899 | 紫金矿业 | 179,700 | 3,022,554.00 | 5.01         |
| 2  | 601138 | 工业富联 | 127,800 | 2,910,006.00 | 4.82         |
| 3  | 601318 | 中国平安 | 68,900  | 2,811,809.00 | 4.66         |
| 4  | 601166 | 兴业银行 | 142,200 | 2,243,916.00 | 3.72         |
| 5  | 600519 | 贵州茅台 | 1,200   | 2,043,480.00 | 3.39         |
| 6  | 601985 | 中国核电 | 216,800 | 1,992,392.00 | 3.30         |
| 7  | 300760 | 迈瑞医疗 | 7,000   | 1,970,220.00 | 3.27         |
| 8  | 002415 | 海康威视 | 58,600  | 1,884,576.00 | 3.12         |
| 9  | 600406 | 国电南瑞 | 76,700  | 1,866,878.00 | 3.09         |
| 10 | 600104 | 上汽集团 | 122,500 | 1,846,075.00 | 3.06         |

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 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

本基金本报告期末未持有债券。

**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**

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**

本基金本报告期内未运用国债期货进行投资。

**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中，兴业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局（原中国银行保险监督管理委员会）或其派出机构的处罚。

注：本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有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。

**5.11.2** 本基金投资的前十名股票中，没有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   | 12,068.35 |
| 2 | 应收证券清算款 | -         |
| 3 | 应收股利    | -         |
| 4 | 应收利息    | -         |
| 5 | 应收申购款   | 178.13    |
| 6 | 其他应收款   | -         |
| 7 | 其他      | -         |
| 8 | 合计      | 12,246.48 |

#### 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

|                               | 嘉合同顺智选股股票A | 嘉合同顺智选股股票C    |
|-------------------------------|------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额                   | 750,642.96 | 86,757,761.57 |
| 报告期期间基金总申购份额                  | 106,309.23 | 103,582.56    |
| 减：报告期期间基金总赎回份额                | 28,665.50  | 6,378,587.33  |
| 报告期期间基金拆分变动份额<br>(份额减少以“-”填列) | -          | -             |
| 报告期期末基金份额总额                   | 828,286.69 | 80,482,756.80 |

注：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

### 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

| 投资者类别   | 报告期内持有基金份额变化情况 |                        |               |      | 报告期末持有基金情况   |               |        |
|---|----------------|------------------------|---------------|------|--------------|---------------|--------|
|   | 序号             | 持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间 | 期初份额          | 申购份额 | 赎回份额         | 持有份额          | 份额占比   |
| 机构  | 1              | 20240101 - 20240331    | 22,120,736.55 | -    | 1,600,000.00 | 20,520,736.55 | 25.24% |
|   | 2              | 20240101 - 20240331    | 32,840,268.06 | -    | 2,000,000.00 | 30,840,268.06 | 37.93% |
| 产品特有风险  |                |                        |               |      |              |               |        |
| <p>报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。</p> |                |                        |               |      |              |               |        |

### 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同顺智选股股票型证券投资基金募集注册的文件
- 二、《嘉合同顺智选股股票型证券投资基金基金合同》
- 三、《嘉合同顺智选股股票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

2024年04月22日