

嘉实方舟一年持有期混合型证券投资基金 2024年第2季度报告

2024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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2024年7月18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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 07 月 16 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 04 月 01 日起至 2024 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实方舟一年持有期混合
基金主代码	016824
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 6 月 20 日
报告期末基金份额总额	154,176,063.40 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。
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、政策面、资金面等多种因素综合考量，研判所处经济周期的位置及未来发展方向，在控制风险的前提下，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，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。</p> <p>债券和资产支持证券投资策略：本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素，并结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征，在符合本基金相关投资比例规定的前提下，决定组合的久期水平、期限结构和类属配置，并在此基础之上实施积极的债券投资组合管理，力争获取较高的投资收益。</p> <p>股票投资策略：本基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合，精选行业和个股的策略。以公司行业研究员的基本分析为基础，同时结合数量化的系统选股方法，精选价值被低估的投资品种。</p>

	衍生品投资策略：本基金的衍生品投资将严格遵守中国证监会及相关法律法规的约束，合理利用股指期货、股票期权、国债期货、信用衍生品等衍生工具，将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货、股票期权、国债期货合约、信用衍生品进行交易，以对冲投资组合的风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。	
业绩比较基准	中债总财富(总值)指数收益率×80%+中证 800 指数收益率×15%+恒生指数收益率×5% (人民币计价)	
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货币市场基金和债券型基金，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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实方舟一年持有期混合 A	嘉实方舟一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	016824	016825
报告期末下属分级基金的份额总额	106,594,209.82 份	47,581,853.58 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 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）	
	嘉实方舟一年持有期混合 A	嘉实方舟一年持有期混合 C
1. 本期已实现收益	665,806.97	234,457.01
2. 本期利润	875,117.52	371,939.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0050	0.0040
4. 期末基金资产净值	108,311,909.85	48,150,121.28
5. 期末基金份额净值	1.0161	1.0119

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

嘉实方舟一年持有期混合 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	0.44%	0.10%	1.33%	0.15%	-0.89%	-0.05%
过去六个月	0.37%	0.09%	3.16%	0.19%	-2.79%	-0.10%
过去一年	1.59%	0.08%	2.64%	0.18%	-1.05%	-0.10%
自基金合同生效起至今	1.61%	0.08%	2.39%	0.18%	-0.78%	-0.10%

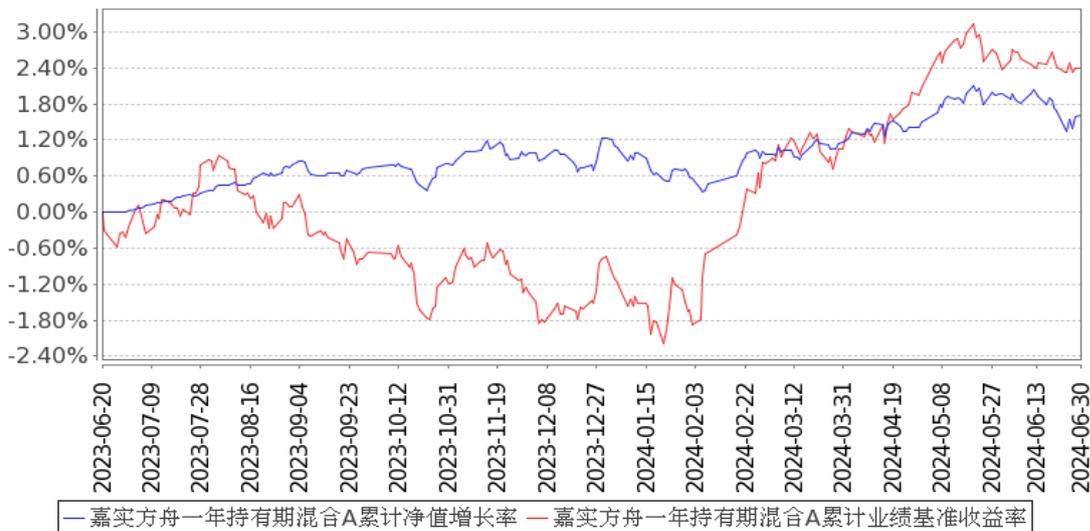
嘉实方舟一年持有期混合 C

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	0.35%	0.10%	1.33%	0.15%	-0.98%	-0.05%
过去六个月	0.16%	0.09%	3.16%	0.19%	-3.00%	-0.10%
过去一年	1.18%	0.08%	2.64%	0.18%	-1.46%	-0.10%
自基金合同生效起至今	1.19%	0.08%	2.39%	0.18%	-1.20%	-0.10%

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

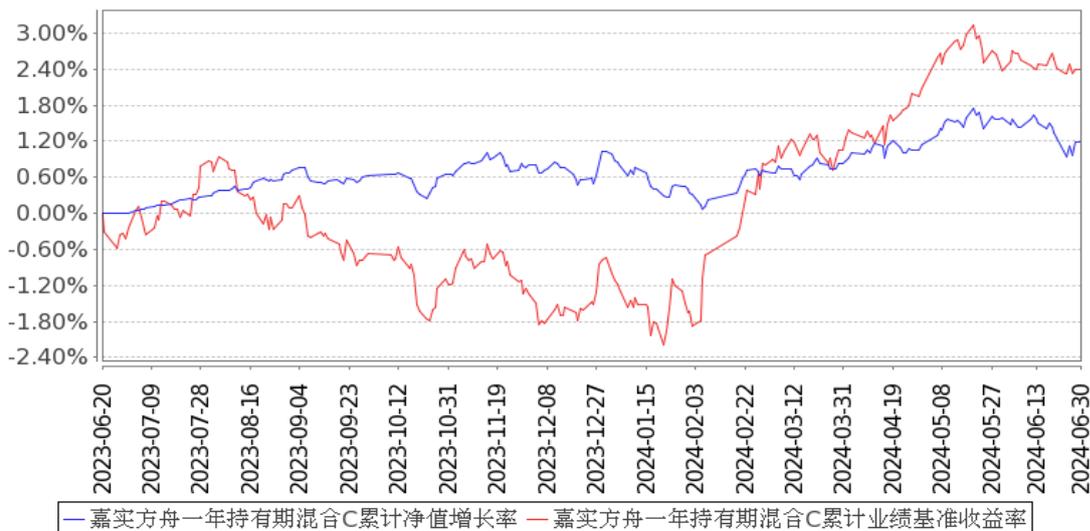
嘉实方舟一年持有期混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2023年06月20日至2024年06月30日)



嘉实方舟一年持有期混合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

(2023年06月20日至2024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		

张庆平	本基金、嘉实方舟6个月滚动持有债券发起、嘉实同舟债券基金经理	2023年6月20日	-	13年	曾任景顺长城基金管理有限公司渠道销售助理、北京佑瑞持投资管理有限公司债券投资经理、中国人寿养老保险股份有限公司高级投资经理。2020年8月加入嘉实基金管理有限公司任债券投资经理。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。
顾晶菁	本基金、嘉实新添益定期混合、嘉实方舟6个月滚动持有债券发起、嘉实同舟债券基金经理	2023年6月20日	-	13年	曾任美国贝莱德集团资产配置基金经理、美国威灵顿管理公司股票投资部研究员、基金经理。2020年5月加入嘉实基金管理有限公司，从事量化研究工作。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。
轩璇	本基金、嘉实债券、嘉实纯债债券、嘉实增强信用定期债券、嘉实丰益策略定期债券、嘉实新趋势混合、嘉实致融一年定期债券、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、嘉实方舟6个月滚动持	2023年6月21日	-	12年	曾任易方达基金管理有限公司固定收益部高级研究员、基金经理助理。2019年9月加入嘉实基金管理有限公司，现任固收投研体系基金经理。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

有债券发起、嘉实年年红一年持有债券发起式、嘉实致泰一年定开纯债债券发起式、嘉实同舟债券基金经理				
---	--	--	--	--

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。

（3）2024 年 6 月 7 日，本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司关于代为履行基金经理职责情况的公告》，因基金经理轩璇女士休产假，本基金由现任基金经理张庆平先生和顾晶菁女士共同管理。

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、《嘉实方舟一年持有期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

上半年，宏观经济整体保持平稳，二季度数据表明经济复苏仍在进行中。一季度 GDP 同比增长 5.3%，为全年目标打下良好基础。但 5 月 PMI 回落至 49.5，社零同比增速在 2-4 月持续回落，5 月数据受到节假日、618 消费节提前的影响出现反弹。工业增加值、扣除地产以外的投资以及出口表现相对强劲，整体上供给强于需求，外需强于内需。经济复苏的基础偏弱，部分政策效应尚未完全显现，宏观调控可能存在滞后效应。二季度宏观政策继续围绕稳经济和化风险展开，重点在于拉动消费与投资，同时加速对房地产市场的调整。4 月政策集中在大规模设备更新和消费品以旧换新，以促进经济结构调整和消费升级，具体措施包括推动工业领域设备更新和支持家电等耐用消费品的以旧换新。5 月的政策侧重于财政和房地产领域，通过发行超长期特别国债和推出地产金融政策包，积极应对房地产市场下行压力，推动经济平稳运行。特别是设立了 3000 亿元保障性住房再贷款，取消商业性个人住房贷款利率政策下限，下调公积金贷款利率等措施，旨在缓解房地产市场的压力。6 月进一步推进前期政策，确保政策有效落地。此外，高层会议密集出台，三中全会的方向逐渐明朗。

债券方面，央行多次提示长债风险叠加超长期特别国债供给预期，债市先经历了一轮急跌，5 月 13 日超长期特别国债供给节奏落地，虽然分散发行有助于短期做多情绪恢复，但 5 月 17 日央行出台系列地产宽松政策，债市再次进入横盘震荡阶段，交易活跃度有所下降。在 4 月初银行“手工补息”被禁背景下，银行存款逐步转移至非银体系内，资金面分层阶段性消失。在非银资金较为充裕、部分银行再次下调存款利率，债市收益率进一步缓慢下行，30 年国债收益率向下突破 2.5% 关键点位。

股票方面，二季度红利指数延续了强势的表现，跑赢沪深 300 和创业板，小市值股票明显走弱，此前量化产品和衍生品给小微盘提供了充裕流动性，小微盘风格在过去两年占优，但是去年年底开始的调整中，量化产品、衍生品受到比较大的冲击，而监管环境的变化也使得这种流动性提供机制告一段落。行业方面，银行、公用事业、煤炭等高分红板块二季度录得正收益。港股市场在四月下旬到五月初，受益于 GDP 增长和估值低位，部分信息技术、房地产等行业的互联网龙头涨幅领先，这些公司体现出开始扩大分红和回购，显示出从高增速向稳健增长的转型。

操作上，组合在一月份初降低了股票仓位，避免了流动性冲击下的下跌行情，随着流动性风险的解除，组合在三月份把股票和转债仓位修复到了中性偏低配置。纯债方面，组合以高等级的信用债的配置为主，保持一定的杠杆水平；同时积极参与利率债的波段机会，取得了不错的收

益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实方舟一年持有期混合 A 基金份额净值为 1.0161 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.44%；截至本报告期末嘉实方舟一年持有期混合 C 基金份额净值为 1.0119 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.35%；业绩比较基准收益率为 1.33%。

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	13,433,534.47	8.13
	其中：股票	13,433,534.47	8.13
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	116,671,306.28	70.60
	其中：债券	116,671,306.28	70.60
	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	30,007,643.84	18.16
	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	2,464,015.88	1.49
8	其他资产	2,688,891.53	1.63
9	合计	165,265,392.00	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	2,705,995.00	1.73
C	制造业	8,993,231.47	5.75
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	881,500.00	0.56
J	金融业	852,808.00	0.55
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	13,433,534.47	8.59

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	300855	图南股份	36,300	959,772.00	0.61
2	600941	中国移动	8,200	881,500.00	0.56
3	600426	华鲁恒升	32,700	871,128.00	0.56
4	601166	兴业银行	48,400	852,808.00	0.55
5	688122	西部超导	19,706	755,133.92	0.48
6	600309	万华化学	8,800	711,568.00	0.45
7	000683	远兴能源	100,700	695,837.00	0.44
8	301031	中熔电气	8,400	690,480.00	0.44
9	601899	紫金矿业	39,100	686,987.00	0.44
10	688326	经纬恒润	11,747	673,455.51	0.43

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	49,960,220.80	31.93
2	央行票据	-	-
3	金融债券	25,735,567.88	16.45
	其中：政策性金融债	5,192,647.54	3.32
4	企业债券	2,098,125.48	1.34
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	26,732,157.97	17.09

7	可转债（可交换债）	12,145,234.15	7.76
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	116,671,306.28	74.57

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	210017	21 付息国债 17	200,000	21,095,108.70	13.48
2	230022	23 付息国债 22	200,000	20,842,295.08	13.32
3	1920091	19 南京银行二级	100,000	10,299,276.50	6.58
4	2028022	20 民生银行二级	100,000	10,243,643.84	6.55
5	102000779	20 西安高新 MTN004	100,000	10,221,216.44	6.53

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，其中，中国民生银行股份有限公司、南京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	11,492.58
2	应收证券清算款	2,677,397.75
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1.20
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,688,891.53

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	113052	兴业转债	1,432,801.97	0.92
2	127085	韵达转债	976,485.89	0.62
3	110087	天业转债	631,366.45	0.40
4	113605	大参转债	622,679.26	0.40
5	128128	齐翔转 2	594,092.07	0.38
6	127018	本钢转债	588,021.75	0.38
7	113670	金 23 转债	575,460.97	0.37
8	118042	奥维转债	546,481.75	0.35
9	127090	兴瑞转债	508,366.46	0.32
10	123168	惠云转债	500,915.04	0.32
11	128137	洁美转债	420,876.35	0.27
12	118036	力合转债	405,047.84	0.26
13	127035	濮耐转债	400,621.81	0.26
14	110089	兴发转债	398,945.60	0.25

15	123172	漱玉转债	398,223.93	0.25
16	127074	麦米转 2	394,490.83	0.25
17	123118	惠城转债	394,416.04	0.25
18	118024	冠宇转债	383,788.90	0.25
19	118043	福立转债	362,429.92	0.23
20	127034	绿茵转债	357,230.04	0.23
21	118028	会通转债	278,969.98	0.18
22	123233	凯盛转债	278,572.09	0.18
23	123235	亿田转债	262,517.60	0.17
24	127052	西子转债	218,117.50	0.14
25	113655	欧 22 转债	210,622.71	0.13
26	127064	杭氧转债	3,691.40	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

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	嘉实方舟一年持有期混合 A	嘉实方舟一年持有期混合 C
报告期期初基金份额总额	182,009,846.92	97,835,126.74
报告期期间基金总申购份额	7,492.66	102,526.03
减：报告期期间基金总赎回份额	75,423,129.76	50,355,799.19
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	106,594,209.82	47,581,853.58

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

单位：份

项目	嘉实方舟一年持有期混合 A	嘉实方舟一年持有期混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	57,007,866.66	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	57,007,866.66	-

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	53.48	-
---------------------------	-------	---

注：本基金的基金管理人投资本基金相关的费用按基金合同及相关法律文件有关规定支付。

申购/买入含红利再投、转换入份额，赎回/卖出含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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	2024-04-01 至 2024-06-30	57,007,866.66	-	-	57,007,866.66	36.98
产品特有风险							
<p>报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况。</p> <p>未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产，可能对基金份额净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付赎回款项；若个别投资者巨额赎回后本基金连续 60 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元，还可能面临转换运作方式或者与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</p>							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予嘉实方舟一年持有期混合型证券投资基金注册的批复文件。
- (2) 《嘉实方舟一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实方舟一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实方舟一年持有期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) 报告期内嘉实方舟一年持有期混合型证券投资基金公告的各项原稿。

9.2 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

9.3 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 7 月 18 日