

嘉实领先成长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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	嘉实领先成长混合
基金主代码	070022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 5 月 31 日
报告期末基金份额总额	197,353,582.42 份
投资目标	本基金致力于挖掘中国经济中快速成长的行业，并投资于其中领先成长的企业，在严格控制风险的前提下，力争为基金持有人获取长期、持续的超额收益。
投资策略	<p>在控制风险的前提下，本基金将优先配置股票资产，本基金股票资产占基金资产的比例为 60-95%，为发挥基金管理人成长股的投资优势，本基金将 80% 以上的股票资产投资于快速成长行业中的领先成长公司。</p> <p>随着中国经济的高速增长，中国的产业结构升级和自主创新的速度正在不断加快，很多行业都出现了超常规的发展。快速成长行业将摆脱传统行业的低层次红海竞争，在蓝海领域获得超快收入增长和丰厚利润回报。本基金将不断寻找快速成长行业。</p> <p>具体包括：大类资产配置策略、行业配置策略、股票投资策略、债券投资策略、衍生品投资策略、风险管理策略。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×95%+上证国债指数收益率×5%
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	中国农业银行股份有限公司

§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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	662,834.10
2. 本期利润	-8,278,979.37
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0419
4. 期末基金资产净值	367,306,492.62
5. 期末基金份额净值	1.861

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

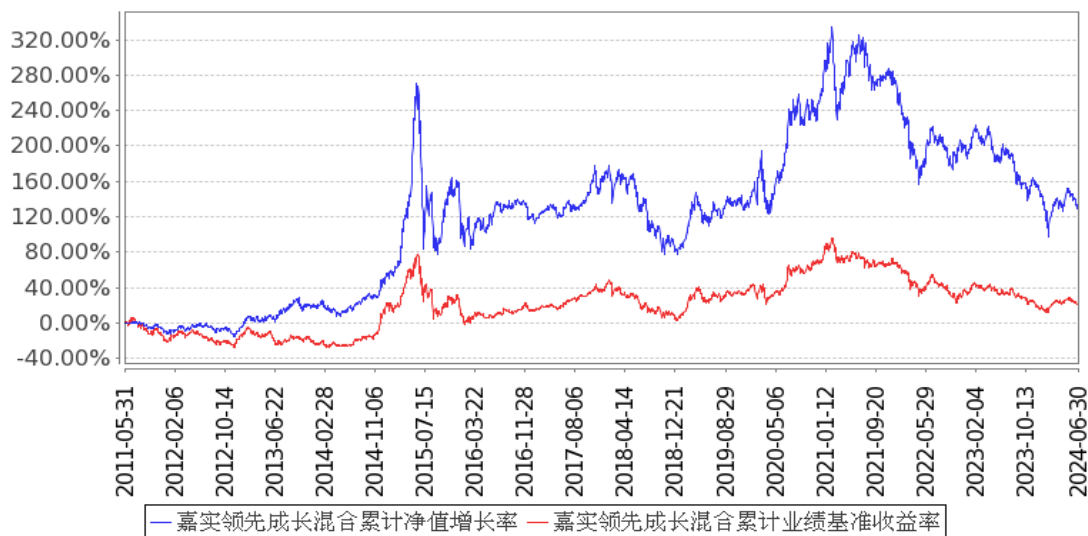
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-2.21%	1.03%	-1.94%	0.72%	-0.27%	0.31%
过去六个月	-7.09%	1.40%	1.06%	0.85%	-8.15%	0.55%
过去一年	-21.77%	1.21%	-9.15%	0.83%	-12.62%	0.38%
过去三年	-45.82%	1.28%	-31.76%	0.99%	-14.06%	0.29%
过去五年	0.05%	1.45%	-7.74%	1.09%	7.79%	0.36%
自基金合同 生效起至今	129.03%	1.56%	20.96%	1.29%	108.07%	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

嘉实领先成长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

(2011年05月31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		
归凯	本基金、嘉实增长混合、嘉实泰和混合、嘉实新兴产业股票、嘉实成长增强混合、嘉实瑞和两年持有期混合、嘉实远见精选两年持有期混合、嘉实	2020年6月3日	-	17年	曾任国都证券研究所研究员、投资经理。2014年5月加入嘉实基金管理有限公司，曾任机构投资部投资经理、策略组投资总监，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。

	核心成长混合基金经理				
孟夏	本基金、嘉实优势成长混合、嘉实制造升级股票发起式、嘉实成长驱动混合基金经理	2022 年 11 月 2 日	-	9 年	2014 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, 历任机械行业研究员、制造组组长等。硕士研究生, CFA, 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遵规守信情况的说明

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、《嘉实领先成长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

二季度国内宏观经济仍不容乐观，尤其是消费在 5~6 月份呈现低基数下的恶化趋势，地产财富效应负反馈逐步展现。制造业出口作为难得的亮点，也受到国际关系、地缘政治、运费高涨等影响长期确定性。政策仍保持相当定力，短期仍托而不举，以求实现长期高质量可持续发展。以上造成利股汇三下的局面持续演绎。

二季度以美国为代表的发达国家经济数据也开始呈现隐忧，使得虽然通胀仍具有粘性、但降息预期不断延后的状态随时可能结束。较高通胀背景下的衰退带来的被迫降息，叠加美股估值高企，或许是下半年最大的黑天鹅。AI 是全地球村人的希望。

二季度 A 股市场先扬后抑，个股表现继续弱于大盘指数，我们相对擅长的质量成长风格整体仍面临宏观基本面压力和筹码迁移压制估值，前者确实仍存在不确定性、后者已经接近尾声。面对宏观和市场的新常态，我们继续迭代方法论。对于质量，我们希望投资的企业不仅拥有“有利润的收入、有现金的利润、有投资回报率的现金”、更能够展现“有股东回馈的红利”和“有永续稳健经营能力的资产”——质量成长的终局就是持续的股东回报；对于成长，我们会更加谨慎筛选，在以 3~5 年为主的框架下也更重视短期位置和市场预期，在更卷更快的市场背景下适度增加新陈代谢效率。

二季度个股投资方面，我们基于上述原则选出的部分或低估值、或高分红的质量成长股带来了较好收益，但是积极选股“不躺平”的坚持，也使得基金配置相对更偏中小盘，在今年市场无差异杀跌小盘背景下相对承压。我们一直认同长期看中小市值企业应该面临流动性和估值折价，类似港股市场，只有有机会迈过利润门槛（如 10 亿元）的企业才会受到市场关注。因此在中小市值个股选择上，我们对质地/增长/估值/回报的综合要求都相对更高。公募基金管理行业正在面临更强的舆论和监管，老百姓将财产托付给我们，我们理应足够敬业。当下市场的不正风气本质上是信心缺乏的表现。我们认为越是如此，就越应该迎难而上。既认识到上述心态带来的市场风格变迁，对中小盘个股选择更加谨慎；也继续积极挖掘个股机会，找到真正能够长大的企业。回望牛市，逢股必言三五倍；审视当下，预期翻倍已笑谈。我们相信如果中国最终走出那些宏观叙事的论调，新的一批十倍股起点已经在孕育之中。

二季度本基金行业配置仍较为分散在有长期成长机遇的方向，申万一级行业 CR5 58%分别为机械设备、医药生物、家用电器、社会服务、基础化工；Q2 主要增持家电、电子、交运，减持食品饮料、银行、通信。行业变化主要源自个股选择，我们减持了一些管理层可能出现不利变化的个股、相对收益明显的公用事业和银行标的；增持了一些过去几年跌幅巨大而基本面有望出现反转的标的、中小盘整体承压背景下的错杀标的。

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 1.861 元；本报告期基金份额净值增长率为-2.21%，业绩比较基准收益率为-1.94%。

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	315,446,901.17	82.95
	其中：股票	315,446,901.17	82.95
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：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	64,747,093.44	17.03
8	其他资产	83,749.31	0.02
9	合计	380,277,743.92	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	242,093,037.64	65.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,897,760.32	1.06
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,043,250.00	0.83
G	交通运输、仓储和邮政业	11,037,456.72	3.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,244,002.65	5.51

J	金融业		-
K	房地产业		-
L	租赁和商务服务业	20,788,972.56	5.66
M	科学研究和技术服务业	14,342,421.28	3.90
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	315,446,901.17	85.88

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	002353	杰瑞股份	639,300	22,426,644.00	6.11
2	002444	巨星科技	809,700	19,999,590.00	5.44
3	300285	国瓷材料	1,080,642	19,289,459.70	5.25
4	300795	米奥会展	1,015,752	17,806,132.56	4.85
5	605555	德昌股份	955,624	17,784,162.64	4.84
6	603486	科沃斯	345,300	16,291,254.00	4.44
7	000423	东阿阿胶	236,900	14,829,940.00	4.04
8	300012	华测检测	1,425,688	14,342,421.28	3.90
9	605589	圣泉集团	623,400	12,648,786.00	3.44
10	300286	安科瑞	570,400	12,343,456.00	3.36

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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，华测检测认证集团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	61,398.69
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	22,350.62
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	83,749.31

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

报告期期初基金份额总额	197,767,383.60
报告期期间基金总申购份额	2,363,748.58
减：报告期期间基金总赎回份额	2,777,549.76
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	197,353,582.42

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) 中国证监会核准嘉实领先成长股票型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实领先成长混合型证券投资基金基金合同》；

- (3) 《嘉实领先成长混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实领先成长混合型证券投资基金基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实领先成长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 7 月 18 日