

嘉实领航资产配置混合型基金中基金
(FOF)
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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	嘉实领航资产配置混合（FOF）
基金主代码	005156
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 10 月 26 日
报告期末基金份额总额	4,541,243,950.99 份
投资目标	本基金以风险为核心进行分散化资产配置，通过风险模型定量调整各类资产比例，审慎甄选基金，综合利用市场结构、投资者行为、资产风险收益特征等研究成果优化基金组合，力争创造优秀稳定的投资回报。
投资策略	<p>本基金采取风险平价的投资策略，基于产品业绩比较基准确定组合波动、回撤限制目标，根据不同资产的风险特征进行配置，希望使本基金对各类资产的风险暴露保持均衡。</p> <p>投资策略以流动性、资产风险收益特征、市场结构三大类风险信号为基础，专注解决长期收益与短期波动之间的矛盾，根据宏观经济分析和基本面研究精选投资标的，根据风险模型计算资产配置比例，尽可能降低单一资产价格波动对组合的冲击。</p> <p>具体包括：资产配置策略、基金筛选策略、股票、债券资产投资策略、中小企业私募债券投资策略、权证投资策略、资产支持证券投资策略、风险管理策略。</p>
业绩比较基准	中证 800 股票指数收益率×20%+中债综合财富指数收益率×70%+Wind 商品综合指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，其预期风险和预期收益高

	于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金，属于中等风险和收益水平的投资品种。	
基金管理人	嘉实基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实领航资产配置混合（FOF）A	嘉实领航资产配置混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	005156	005157
报告期末下属分级基金的份额总额	108,850,976.27份	4,432,392,974.72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）	
	嘉实领航资产配置混合（FOF）A	嘉实领航资产配置混合（FOF）C
1. 本期已实现收益	256,166.65	4,547,929.53
2. 本期利润	665,409.48	14,427,312.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0067	0.0061
4. 期末基金资产净值	127,738,213.38	4,948,848,905.66
5. 期末基金份额净值	1.1735	1.1165

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

嘉实领航资产配置混合（FOF）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	0.57%	0.01%	1.42%	0.21%	-0.85%	-0.20%
过去六个月	1.21%	0.01%	3.21%	0.24%	-2.00%	-0.23%
过去一年	-4.15%	0.26%	3.09%	0.21%	-7.24%	0.05%
过去三年	-12.04%	0.44%	3.24%	0.26%	-15.28%	0.18%

过去五年	16.99%	0.52%	19.97%	0.28%	-2.98%	0.24%
自基金合同生效起至今	17.35%	0.47%	26.96%	0.28%	-9.61%	0.19%

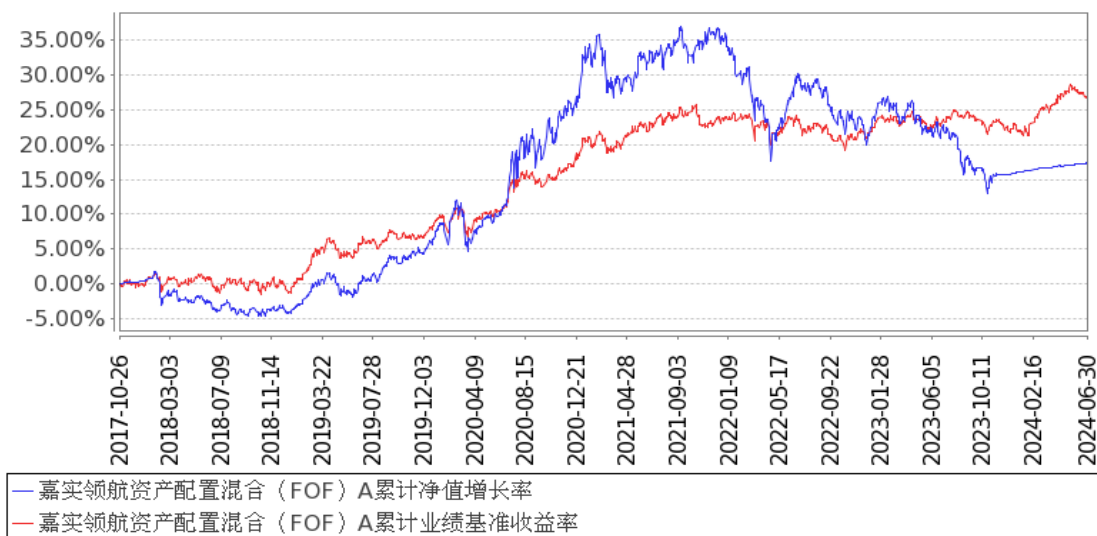
嘉实领航资产配置混合（FOF）C

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	0.55%	0.01%	1.42%	0.21%	-0.87%	-0.20%
过去六个月	1.16%	0.01%	3.21%	0.24%	-2.05%	-0.23%
过去一年	-4.41%	0.26%	3.09%	0.21%	-7.50%	0.05%
过去三年	-13.67%	0.44%	3.24%	0.26%	-16.91%	0.18%
过去五年	12.99%	0.52%	19.97%	0.28%	-6.98%	0.24%
自基金合同生效起至今	11.65%	0.47%	26.96%	0.28%	-15.31%	0.19%

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

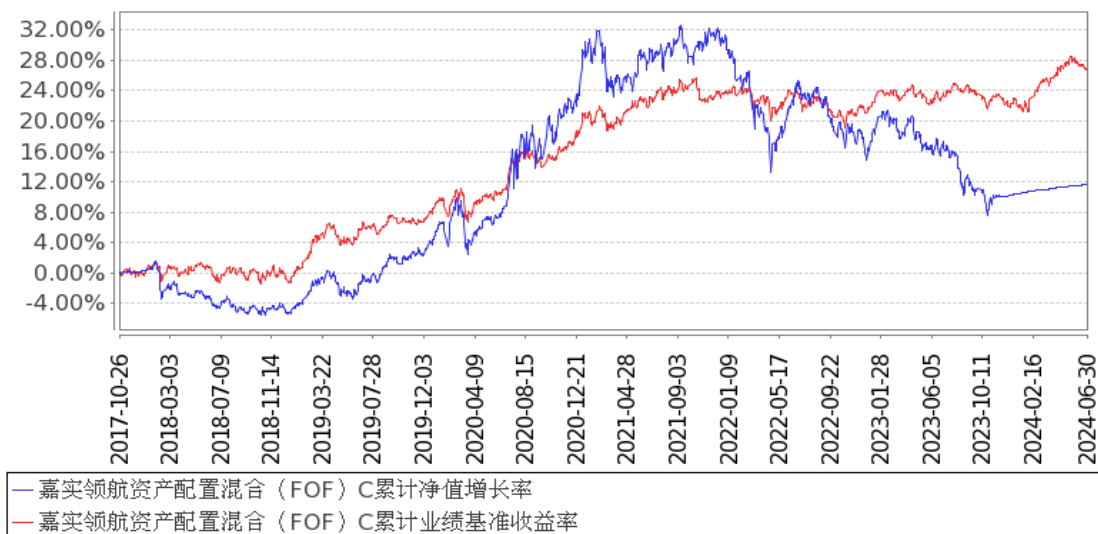
嘉实领航资产配置混合（FOF）A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2017年10月26日至2024年06月30日）



嘉实领航资产配置混合（FOF）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

（2017年10月26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		
张静	本基金、嘉实养老2040混合（FOF）、嘉实养老2050混合（FOF）、嘉实养老2030混合（FOF）、嘉实民安添岁稳健养老一年持有期混合（FOF）、嘉实福康	2017年10月27日	-	13年	曾任Pine River Capital Management策略师。2014年4月加入嘉实基金管理有限公司，从事资产配置策略及量化交易策略研究工作，现任基金经理。博士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

	稳健养老一年持有期混合（FOF）、嘉实悦康稳健养老一年持有期混合（FOF）、嘉实养老目标日期 2055 五年持有期混合发起（FOF）基金经理				
赵迁	本基金、嘉实领航聚利稳健配置 6 个月持有期混合发起（FOF）基金经理	2023 年 9 月 12 日	-	7 年	曾任嘉实基金管理有限公司风险管理部量化风险研究员，中信建投证券股份有限公司基金投顾业务中心投资经理，2022 年 1 月加入嘉实基金管理有限公司，任职于 FOF 投资部。硕士研究生，CFA、FRM、中国准精算师，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、《嘉实领航资产配置混合型证券投资基金（FOF）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

回顾 2024 年二季度，嘉实领航资产配置继续秉承着长期为客户获取绝对收益的理念进行投资的运作管理，维持当前聚焦在债券类资产的阶段性配置方向，整体净值保持稳健增长。

当下我国宏观经济稳中寻底，其中出口相对稳健，出海韧性较强；生产强于需求，外需强于内需。同时受制于地产相对弱势，总体价格指数上的反弹并没有看到。基于此，出于对客户持有体验持续优化的初衷，债市的配置逻辑依然牢靠。从过去一个季度的市场表现和领航的持有体验来看，效果是符合预期的。

与此同时，在聚焦确定性资产配置的逻辑下，嘉实领航资产配置会持续优化策略的波动率和回撤管理。二季度嘉实领航资产配置整体波动控制较为优秀，延续了较为持续的创新高能力。具体到投资过程中，债市在二季度虽然维持牛市格局，但不乏过程中的曲折。嘉实领航资产配置在波动发生时可以利用 FOF 分散风险的天然优势，有效的降低了持有人的负面体感。

未来，嘉实领航资产配置会继续加强确定性资产的挖掘和配置，以增加客户持有体验为出发点，坚持强化以 FOF 作为载体的解决方案能力，力争通过降低组合波动来实现客户的正收益概率，最终实现稳健的投资效果。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实领航资产配置混合（FOF）A 基金份额净值为 1.1735 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.57%；截至本报告期末嘉实领航资产配置混合（FOF）C 基金份额净值为 1.1165 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.55%；业绩比较基准收益率为 1.42%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	4,703,435,616.60	92.25
3	固定收益投资	275,792,961.90	5.41
	其中：债券	275,792,961.90	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	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	6,068,058.20	0.12
8	其他资产	113,179,258.03	2.22
9	合计	5,098,475,894.73	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

无。

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

无。

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	275,792,961.90	5.43
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	275,792,961.90	5.43
----	----	----------------	------

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	019727	23 国债 24	1,711,000	174,212,379.32	3.43
2	019709	23 国债 16	706,000	71,702,423.84	1.41
3	019693	22 国债 28	150,000	15,235,426.03	0.30
4	019685	22 国债 20	144,000	14,642,732.71	0.29

注：报告期末，本基金仅持有上述 4 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

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	173,466.43
2	应收证券清算款	45,000,000.00
3	应收股利	109,947.13
4	应收利息	-
5	应收申购款	67,895,844.47
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	113,179,258.03

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	008109	国联安短债债券C	契约型开放式	307,667,456.10	326,035,203.23	6.42	否
2	007245	安信鑫日	契约型开	251,436,439.16	281,357,375.42	5.54	否

		享中短债 A	开放式				
3	006320	易方达安瑞短债债券 C	契约型开放式	254,903,394.12	257,223,015.01	5.07	否
4	014911	东方红短债债券 C	契约型开放式	242,470,314.69	254,715,065.58	5.02	否
5	011009	国寿安保尊弘短债债券 C	契约型开放式	183,082,760.19	200,347,464.48	3.95	否
6	002920	中欧短债债券 A	契约型开放式	185,888,117.83	193,490,941.85	3.81	否
7	006598	国泰利享中短债债券 C	契约型开放式	164,268,128.84	192,998,624.57	3.80	否
8	009272	博时信用优选债券 C	契约型开放式	160,944,369.30	180,305,976.93	3.55	否
9	006545	兴银中短债 A	契约型开放式	145,868,249.21	176,777,731.22	3.48	否
10	015503	中欧中短债债券发起 C	契约型开放式	166,402,862.97	175,438,538.43	3.46	否

6.1.1 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公开募集基础设施证券投资基金投资明细

无。

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集基础设施证券投资基金情况

无。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2024 年 4 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费(元)	89,299.83	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	988.76	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	755,742.64	-
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	1,637,966.00	20,272.98
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	460,231.64	5,406.15
当期交易基金产生的转换费(元)	600.00	-

注：当期持有基金产生的应支付管理费、当期持有基金产生的应支付托管费按照被投资基金的基

金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，该披露金额按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金的基金合同约定的费率和计算方法计算得出。根据本基金合同的约定，本基金基金财产中投资于本基金管理人管理的其他基金份额的部分不收取管理费，本基金基金财产中投资于本基金托管人托管的其他基金份额的部分不收取托管费。

本基金管理人运用本基金财产申购、赎回其自身管理的其他基金（ETF 除外），应当通过基金管理人的直销渠道且不得收取申购费、赎回费（按规定应当收取并记入被投资基金其他收入部分的赎回费除外）、销售服务费等销售费用。相关申购费、赎回费由基金管理人直接减免，当期交易基金产生的赎回费为按规定应当收取并记入被投资基金其他收入部分的赎回费。交易及持有基金管理人所管理基金产生的应支付销售服务费为管理人当期应向本基金返还的销售服务费，相关披露金额根据本基金对被投资基金的实际持仓、被投资基金的基金合同约定的费率和方法估算。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	嘉实领航资产配置混合 (FOF) A	嘉实领航资产配置混合 (FOF) C
报告期期初基金份额总额	97,637,753.30	1,901,104,523.42
报告期期间基金总申购份额	23,758,405.05	4,364,990,449.16
减：报告期期间基金总赎回份额	12,545,182.08	1,833,701,997.86
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	108,850,976.27	4,432,392,974.72

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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领航资产配置混合型证券投资基金（FOF）注册的批复文件；
- (2) 《嘉实领航资产配置混合型证券投资基金（FOF）基金合同》；
- (3) 《嘉实领航资产配置混合型证券投资基金（FOF）托管协议》；
- (4) 《嘉实领航资产配置混合型证券投资基金（FOF）招募说明书》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实领航资产配置混合型证券投资基金（FOF）公告的各项原稿。

9.2 存放地点

- 1) 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
- 2) 北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼中国建设银行投资托管业务部

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