

嘉实价值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：中国工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。

基金托管人中国工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	嘉实价值成长混合
基金主代码	007895
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 9 月 10 日
报告期末基金份额总额	710,943,354.73 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动的资产配置和精选个股，力争实现基金资产持续稳定增值。
投资策略	本基金采用 GARP 策略（价值成长投资策略）选择股票，即以合理价格买入长期优质潜力成长股，选择的投资标的更看重公司质地的优秀、业绩能够保持长期稳定增长预期以及股票估值合理，选择股票强调成长性与合理估值的动态平衡，在追求成长性的同时避免投资标的估值过高的风险。具体投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、风险管理策略。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×75% +中债综合财富指数收益率×25%
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。本基金将投资港股通标的股票，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	中国工商银行股份有限公司

§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	5,740,390.02
2. 本期利润	-9,457,525.90
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0147
4. 期末基金资产净值	638,113,739.05
5. 期末基金份额净值	0.8976

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

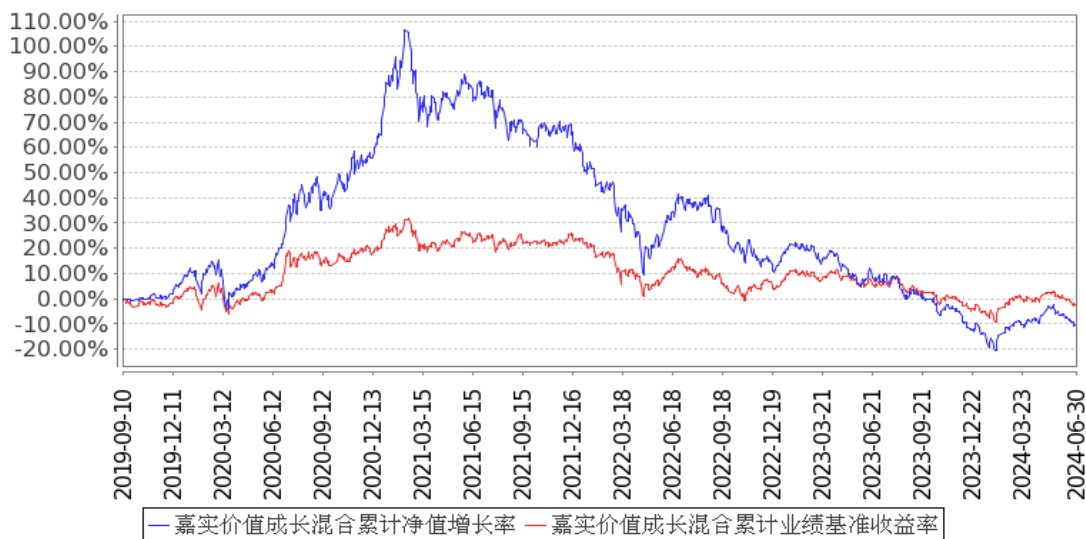
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.69%	0.80%	-2.00%	0.62%	1.31%	0.18%
过去六个月	-0.59%	0.99%	-0.29%	0.77%	-0.30%	0.22%
过去一年	-16.60%	0.95%	-7.61%	0.70%	-8.99%	0.25%
过去三年	-51.62%	1.22%	-22.12%	0.78%	-29.50%	0.44%
自基金合同 生效起至今	-10.24%	1.32%	-2.42%	0.85%	-7.82%	0.47%

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

嘉实价值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

(2019年09月10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		
洪流	本基金、嘉实策略混合、嘉实多元债券、嘉实瑞虹三年定期混合、嘉实竞争力优选混合、嘉实阿尔法优选混合、嘉实品质优选股票、嘉实兴锐优	2019年9月10日	-	25年	曾任新疆金新信托证券管理总部信息研究部经理,德恒证券信息研究中心副总经理、经纪业务管理部副总经理,兴业证券研究发展中心高级研究员、理财服务中心首席理财分析师,上海证券资产管理分公司客户资产管理部副总监,圆信永丰基金首席投资官。2019年2月加入嘉实基金管理有限公司,曾任上海GARP投资策略组投资总监。现任平衡风格投资总监。硕士研究生,具有基金从业资格。中国国籍。

选一年持有期混合、嘉实欣荣混合 (LOF) 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。

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、《嘉实价值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

2024 年第二季度 A 股市场冲高回落，上证 50、沪深 300、中证 A50 指数小幅下跌，幅度在-0.83% 到-2.5% 之间；中证 500、科创 50、创业板指数跌幅在-6.5% 到-7.41% 之间；代表小盘特征的国证 2000 指数跌幅-11.89%。二季度 A 股市场行业表现上，低波红利指数和出海企业指数相对强势，消费和医药指数表现较弱。二季度港股指数走强，恒生指数上涨 7.12%，港股互联网、港股央企

红利指数贡献了较大的市场涨幅。

回顾二季度，美国股票市场强势，消费数据仍显现通胀压力，美联储议息会议推迟降息预期，人民币相对美元承压，外资在国内 A 股市场的配置呈现一定的流出迹象。国内经济波澜不惊，但是一线城市房价调整、资本市场震荡调整、CPI 和 PPI 数据走弱等因素压低市场风险偏好，企业盈利下行进一步压低市场估值体系，以白酒为代表的消费板块二季度带动市场进一步下行。围绕着“数字经济”和“人工智能”，在海外大企业加单的推动下，国内算力配套的通信产业链景气度大幅提升，市场表现活跃。二季度，低估值、高分红和长久期的核心资产在低利率的背景下表现较好，成为低风险偏好资金配置的重要方向。

二季度，本基金权益仓位较一季度保持稳中有升。行业配置上，本基金在有色（铜和金）和港股互联网保持较高的配置比重。增加了通信行业龙头公司的行业配置。部分调整 A 股和港股消费板块的配置结构，降低了食品饮料行业配置，增加了家电龙头的行业配置。从周期视角看，中国资本市场正站在推动经济转型和可持续增长的关键位置，本基金管理人期待“新国九条”引领国内企业治理环境的进一步改善，期待无风险收益率进一步下行后资本市场估值体系的向上修复。

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 0.8976 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.69%，业绩比较基准收益率为-2.00%。

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	599,180,841.31	92.94
	其中：股票	599,180,841.31	92.94
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	34,367,480.05	5.33
	其中：债券	34,367,480.05	5.33
	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	6,297,949.37	0.98
8	其他资产	4,829,520.21	0.75
9	合计	644,675,790.94	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 164,404,967.43 元，占基金资产净值的比例为 25.76%。

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	73,666,961.23	11.54
C	制造业	293,906,203.65	46.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	29,173,964.00	4.57
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	19,992,640.00	3.13
J	金融业	11,709,942.00	1.84
K	房地产业	6,326,163.00	0.99
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	434,775,873.88	68.13

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	45,953,584.03	7.20
非必需消费品	23,118,914.54	3.62
必需消费品	-	-
能源	20,875,254.13	3.27
金融	6,427,558.02	1.01
医疗保健	13,365,149.02	2.09
工业	-	-

信息技术	-	-
原材料	54,664,507.69	8.57
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	164,404,967.43	25.76

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	600519	贵州茅台	30,800	45,195,612.00	7.08
2	601899	紫金矿业	2,428,756	42,673,242.92	6.69
3	941 HK	中国移动	311,000	21,855,947.96	3.43
3	600941	中国移动	108,700	11,685,250.00	1.83
4	1818 HK	招金矿业	2,195,500	26,249,635.11	4.11
5	000333	美的集团	385,250	24,848,625.00	3.89
6	700 HK	腾讯控股	70,900	24,097,636.07	3.78
7	3690 HK	美团-W	228,000	23,118,914.54	3.62
8	600690	海尔智家	775,700	22,014,366.00	3.45
9	600989	宝丰能源	1,254,200	21,735,286.00	3.41
10	600809	山西汾酒	101,500	21,404,320.00	3.35

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	34,367,480.05	5.39
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	34,367,480.05	5.39

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	019709	23 国债 16	206,000	20,921,670.41	3.28
2	019740	24 国债 09	134,000	13,445,809.64	2.11

注：报告期末，本基金仅持有上述 2 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	123,206.78
2	应收证券清算款	3,049,943.68
3	应收股利	1,638,572.40
4	应收利息	-
5	应收申购款	17,797.35
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,829,520.21

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	605,522,006.20
报告期期间基金总申购份额	113,763,201.06
减：报告期期间基金总赎回份额	8,341,852.53
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	710,943,354.73

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 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	173,583,155.98	110,508,664.09	-	284,091,820.07	39.96
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价值成长混合型证券投资基金注册的批复文件。
- (2) 《嘉实价值成长混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实价值成长混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实价值成长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) 报告期内嘉实价值成长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