

# 嘉合锦鑫混合型证券投资基金

2024年第2季度报告

2024年06月30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07月19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               | 7  |
| 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                          | 8  |
| 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明                | 8  |
| §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                     | 9  |
| 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     | 10 |
| 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合                   | 10 |
| 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     | 10 |
| 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                | 11 |
| 5.11 投资组合报告附注                            | 11 |
| §6 开放式基金份额变动                             | 12 |
| §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况                    | 12 |
| 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况                     | 12 |
| 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细                 | 12 |
| §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                                 | 13 |
| 9.3 查阅方式                                 | 13 |

## §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07月17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       | 嘉合锦鑫混合  |
| 基金主代码      | 015010  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2022年03月02日   |
| 报告期末基金份额总额 | 200,066,346.95份   |
| 投资目标       | 在严格控制风险的前提下，本基金通过对企业基本面的全面深入研究，挖掘沪深港三地市场中具有持续发展潜力的企业，力争实现基金资产的长期稳定增值。                                 |
| 投资策略       | 1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、存托凭证投资策略；4、债券投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、衍生产品投资策略；7、融资业务投资策略。                             |
| 业绩比较基准     | 沪深300指数收益率*50%+中债综合指数收益率*40%+恒生指数收益率*10%  |
| 风险收益特征     | 本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。本基金如果投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。 |

|                 |                |                 |
|-----------------|----------------|-----------------|
| 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     | 嘉合锦鑫混合A        | 嘉合锦鑫混合C         |
| 下属分级基金的交易代码     | 015010         | 015011          |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 95,929,212.46份 | 104,137,134.49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04月01日 - 2024年06月30日) |               |
|----------------|--------------------------------|---------------|
|                | 嘉合锦鑫混合A                        | 嘉合锦鑫混合C       |
| 1.本期已实现收益      | -4,115,550.93                  | -4,506,609.59 |
| 2.本期利润         | -4,159,320.66                  | -4,533,214.64 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0422                        | -0.0424       |
| 4.期末基金资产净值     | 65,913,749.99                  | 70,558,338.00 |
| 5.期末基金份额净值     | 0.6871                         | 0.6776        |

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

嘉合锦鑫混合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 | -5.81%  | 0.93%     | 0.11%      | 0.44%         | -5.92%  | 0.49% |
| 过去六个月 | -8.01%  | 1.04%     | 2.00%      | 0.53%         | -10.01% | 0.51% |
| 过去一年  | -24.70% | 0.94%     | -4.12%     | 0.53%         | -20.58% | 0.41% |
| 自基金合同 | -31.29% | 1.18%     | -12.96%    | 0.65%         | -18.33% | 0.53% |

|       |  |  |  |  |  |  |
|-------|--|--|--|--|--|--|
| 生效起至今 |  |  |  |  |  |  |
|-------|--|--|--|--|--|--|

## 嘉合锦鑫混合C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      | -5.94%  | 0.93%     | 0.11%      | 0.44%         | -6.05%  | 0.49% |
| 过去六个月      | -8.27%  | 1.03%     | 2.00%      | 0.53%         | -10.27% | 0.50% |
| 过去一年       | -25.15% | 0.94%     | -4.12%     | 0.53%         | -21.03% | 0.41% |
| 自基金合同生效起至今 | -32.24% | 1.18%     | -12.96%    | 0.65%         | -19.28% | 0.53% |

## 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

嘉合锦鑫混合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  
(2022年03月02日-2024年06月30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。

嘉合锦鑫混合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  
(2022年03月02日-2024年06月30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 |        |  |
| 李国林 | 权益投资部总监，嘉合锦鑫混合型证券投资基金、嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金、嘉合锦明混合型证券投资基金、嘉合睿金混合型发起式证券投资基金、嘉合锦荣混合型证券投资基金的基金经理。 | 2022-03-02  | -    | 26年    | 浙江工商大学经济学硕士，曾任上银基金管理有限公司专户投资部总监兼研究总监、上海凯石益正资产管理有限公司投资总监、凯石基金管理有限公司投资事业部总监，2018年加入嘉合基金管理有限公司。 |
| 梁超逸 | 嘉合锦鑫混合型证券投资基金的基金经理。  | 2023-07-07  | -    | 7年     | 美国耶希瓦大学理学硕士、美国宾夕法尼亚州立大学理学学士，曾任金鹰基金权益研究部研究员，2021年加  |

|  |  |  |  |  |              |
|--|--|--|--|--|--------------|
|  |  |  |  |  | 入嘉合基金管理有限公司。 |
|--|--|--|--|--|--------------|

注：1、李国林的“任职日期”为基金合同生效日期，梁超逸的“任职日期”为公告确定的聘任日期。

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

回顾2024年上半年，上证指数和沪深300小幅收涨，但其他宽基指数表现不佳，上市公司的ROE缺乏向上弹性，大部分股票的赚钱效应不足，选对结构方向显得尤为关键。

风格方面，市场延续规避风险的态势，银行等低估值、高股息风格显著跑赢大盘。分析原因，一是地产问题导致货币流向实体依然不及预期；二是财政发力但项目落地节奏有待观察；三是产业政策不断推进，如设备更新和新质生产力等，但市场对于实际体量和资金来源仍有担忧；四是在需求端，市场一致向出海方向寻求突破，但近期也浮现中美贸易摩擦的阻扰。与此同时，美国经济韧性持续，十年期国债利率维持高位，美联储降息的预期一直在“折返跑”。对于政策拐点的判断不断受挫之时，市场倾向于选择宏大叙事，而宏大叙事短期很难被证伪，所以只能变为主题化炒作，出现“故事很大，行情很短”的状态。

二季度以来，随着新“国九条”发布，金融进入强监管时代，提高投资者回报和高质量发展是关键，市场步入震荡。4月底到5月上旬，受到地产政策预期升温以及外资阶段性回流的影响，A股和港股出现明显反弹。5月中旬后，政策支持斜率平缓，市场重回震荡。

展望下半年，与2023年年初普遍不同的是，大家不再像往常一样出现共识性的乐观，大家的普遍预期比去年低很多。从经济的内生情况来看，这一轮经济周期所处的位置，包括量、价、库存指标，比2023年年底要好很多，基本处在底部区域。我们也看到有些行业的资本开支、在建工程已经到了很底部的位置，这意味着未来的供求关系可能会好转。因为本轮政策并非强刺激，虽然经济改善动能已经在持续积聚，但宏观指标之间的反复和冲突会容易导致市场波动加大，需要我们加大耐心。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合锦鑫混合A基金份额净值为0.6871元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.81%，同期业绩比较基准收益率为0.11%；截至报告期末嘉合锦鑫混合C基金份额净值为0.6776元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.94%，同期业绩比较基准收益率为0.11%。

#### 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 (%) |
|----|-------------------|----------------|---------------|
| 1  | 权益投资              | 112,837,922.78 | 82.42         |
|    | 其中：股票             | 112,837,922.78 | 82.42         |
| 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          | 5,000,000.00   | 3.65          |
|    | 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      | 9,447,975.50   | 6.90          |
| 8  | 其他资产              | 9,616,900.39   | 7.02          |
| 9  | 合计                | 136,902,798.67 | 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              | 425,952.00    | 0.31         |
| C  | 制造业              | 63,389,778.23 | 46.45        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 10,176,216.00 | 7.46         |
| 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  | 12,397,591.69 | 9.08         |
| J  | 金融业              | -             | -            |
| 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               | 86,389,537.92 | 63.30        |

### 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(%) |
|----------|--------------|--------------|
| 非日常生活消费品 | 6,601,058.49 | 4.84         |
| 日常消费品    | 2,075,708.12 | 1.52         |

|      |               |       |
|------|---------------|-------|
| 医疗保健 | 1,257,691.29  | 0.92  |
| 信息技术 | 5,000,026.11  | 3.66  |
| 通讯业务 | 11,513,900.85 | 8.44  |
| 合计   | 26,448,384.86 | 19.38 |

### 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  | 002594 | 比亚迪  | 54,200  | 13,563,550.00 | 9.94         |
| 2  | H00700 | 腾讯控股 | 26,800  | 9,108,838.46  | 6.67         |
| 3  | 601985 | 中国核电 | 732,600 | 7,809,516.00  | 5.72         |
| 4  | 300274 | 阳光电源 | 120,973 | 7,503,955.19  | 5.50         |
| 5  | 600941 | 中国移动 | 68,600  | 7,374,500.00  | 5.40         |
| 6  | H03690 | 美团-W | 65,100  | 6,601,058.49  | 4.84         |
| 7  | H00981 | 中芯国际 | 320,000 | 5,000,026.11  | 3.66         |
| 8  | 002384 | 东山精密 | 222,800 | 4,611,960.00  | 3.38         |
| 9  | 300395 | 菲利华  | 111,700 | 3,434,775.00  | 2.52         |
| 10 | 603986 | 兆易创新 | 29,400  | 2,811,228.00  | 2.06         |

### 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

本基金本报告期内未运用国债期货进行投资。

### 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末出现被监管部门立案调查，或在报告编制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   | 8,789,971.58 |
| 2  | 应收证券清算款 | 794,334.39   |
| 3  | 应收股利    | 29,374.14    |
| 4  | 应收利息    | -            |
| 5  | 应收申购款   | 3,220.28     |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 其他      | -            |
| 8  | 合计      | 9,616,900.39 |

#### 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

|                               | 嘉合锦鑫混合A        | 嘉合锦鑫混合C        |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额                   | 101,711,819.55 | 109,095,928.46 |
| 报告期期间基金总申购份额                  | 83,387.58      | 304,724.95     |
| 减：报告期期间基金总赎回份额                | 5,865,994.67   | 5,263,518.92   |
| 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                   | 95,929,212.46  | 104,137,134.49 |

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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内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锦鑫混合型证券投资基金募集注册的文件
- 二、《嘉合锦鑫混合型证券投资基金基金合同》
- 三、《嘉合锦鑫混合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](http://www.haoamc.com)）进行查阅。

嘉合基金管理有限公司  
2024年07月19日