



嘉实基金睿远高增长三期资产管理计划 2024 年 1 季报

一、资产管理计划基本信息

(一) 概况

(1) 计划代码	076265
(2) 计划名称	嘉实基金睿远高增长三期资产管理计划
(3) 合同生效日	2017-05-24
(4) 投资经理	邵健, 刘晔
(5) 管理人	嘉实基金管理有限公司
(6) 托管人	中国银行股份有限公司深圳市分行
(7) 募集规模 (元)	124,125,928.67

(二) 投资经理简介

姓名	职务	本计划在任期限		证券从业年限	说明
		任职日期 (年/月/日)	离任日期 (年/月/日)		
邵健	嘉实董事总经理	2017-05-24	-	25	邵健先生, 经济学硕士。2003 年 7 月进入嘉实基金管理有限公司投资部从事基金投资管理等工作, 2004 年 4 月 6 日至 2015 年 7 月 8 日任嘉实增长基金经理, 11 年中其管理的证券投资基金 10 次获得中国基金业金牛奖, 曾被中国基金报评为中国十年期与五年期最佳权益类基金经理, 2018 年被中国证券报评为金牛奖 15 周年金牛杰出基金经理, 被中国基金报评为中国基金业 20 年最佳基金经理。
刘晔	投资经理	2017-05-24	-	15	刘晔先生, 清华大学理学硕士, 2008 年起供职于嘉实基金管理有限公司, 曾任嘉实基金研究部高级策略研究员, 先后负责行业比较、投资主题、大类资产配置研究等工作。2015 年 1 月开始任嘉实高增长系列专户投资经理, 现任嘉实睿远高增长、嘉实裕远多利等专户组合投资经理。

注: (1) 任职日期是指本资产管理计划合同生效或资产管理人决定聘任其担任投资经理之日;

(2) 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

二、资产管理人报告

(一) 投资经理报告

1、报告期内投资经理的投资回顾



（1）市场回顾

1 季度，外部环境的不确定性上升。地缘政治局势在此期间波动加大，俄乌战争僵持不下，以色列与巴勒斯坦矛盾升级，美国议员提出的 BIOSECURE 法案、TIKTOK 法案等加深了投资者对中美关系的担忧。美国经济强于去年底的预期，黄金、铜、石油等大宗商品价格持续上行引发通胀担忧，在此情况下美联储降息时间也从 3 月推到 6 月，美元指数出现一波不小的反弹。

国内来看，季度初国内多项稳定经济与资本市场政策推出，但经济基本面仍然偏弱，同时因量化产品、融资融券等去杠杆，股票市场尤其是小盘股面临的资金面压力加大，出现大幅调整，投资者情绪在 2 月初跌至冰点。后随着 ETF 资金的大幅申购，中小盘流动性危机缓解，同时监管对股票市场持续支持和降息等政策发力，投资者情绪持续回升，A 股市场也迎来了许久未见的大幅反弹。而后，3 月宏观经济数据阶段性企稳，经济和资本市场政策继续发力，股票市场也进入相对稳定的时期。

1 季度 A 股和港股市场先跌后涨，经历了大幅波动。权重股表现相对较好，沪深 300 指数上涨 3.1%；但大部分公司尤其是代表成长的中小市值公司较大幅度下跌，全 A 等权指数下跌 10.3%，中证 1000 指数下跌 7.6%，中证 2000 指数下跌 11.0%。行业层面，银行、石油石化、煤炭、家用电器等行业表现相对较好，而医药生物、计算机、电子、房地产等行业下跌较多。港股恒生中国企业指数上涨 0.7%，恒生指数下跌 3.0%，能源、原材料、电信等行业表现相对较好，医疗、地产、必需消费等下跌较多。

（2）投资回顾

在去年底已经有一定的股指期货对冲保护的基础上，为了应对市场的高波动，本季度初组合提升了对冲比例，在年初快速下跌市场中短期降低了下行风险。后在市场逐步稳定之后，组合适度降低了对冲比例。在股票持仓方面 1 季度增持了一些股息率较高、同时具备一定成长性的优质公司，同时也寻找到一些业绩确定性较高、收益空间更大的标的，增持了互联网、消费、制造业等领域的优质成长公司。

因受到年初市场快速下行的冲击，以及部分持仓公司受到中美关系的影响，组合在 1 季度出现了一定的回撤。睿远高增长三期组合 1 季度回撤 5.6%。自 2017



年5月成立以来，组合上涨100.4%，同期中证800指数下跌0.1%，恒生中国企业指数下跌44.1%，组合大幅战胜中证800指数100.5%，战胜恒生中国企业指数144.5%，取得了较好的绝对与相对回报。

2、投资经理对下阶段的展望

(1) 市场展望

今年以来因为资金面等原因市场波动较大，在当前时点展望未来，尽管市场可能还会有一定幅度波动，但我们也看到积极的因素在逐步积累，长期来看市场还是存在着一些较好的结构性投资机会。

宏观经济和政策层面，去年以来出台了稳定宏观经济的一系列政策，近期央行表态降准仍有空间、货币政策精准发力支持经济回升向好。我们也看到宏观经济数据有企稳迹象，服务消费、出口、制造业等部分中观行业数据也颇具亮点。

证券市场政策层面，支持资本市场的政策陆续出台，近期证监会出台四项文件明确“两强两严”监管基调，着力稳定市场预期。股票供给方面IPO和再融资的节奏较去年大幅放缓，有助于股票市场阶段性供需环境改善。

海外流动性仍有波动，近期超出预期的经济数据显示了美国经济具备一定的韧性，但中期降息的大趋势未变，美联储今年应有1次或以上的降息。

估值角度，当前宽基指数PE估值、股债收益率差显示股票市场处于较具备吸引力的位置，很多优质公司的估值已经处于历史较低水平，未来估值往下压缩的空间较小，优质公司有望随着盈利增长而有所表现，并且不排除估值阶段性扩张。

(2) 投资展望

未来我们将坚持高增长为主的投资策略，力争把握传统优质成长龙头、中企出海、创新和颠覆性技术相关、高股息成长等方面的投资机会。

一是传统优质成长龙头的投资机会，部分传统优质龙头公司经历了长时间调整，估值达到较有吸引力的水平，未来有望实现业绩增长、估值修复双击。这些公司多存在于消费、互联网、医药及制造等领域。

二是中企出海相关的投资机会，海外需求保持韧性，而中国企业有望以供应链优势、品牌出海、技术优势、或者领先的商业模式等在海外持续增加份额，如中高端制造业、跨境电商平台、消费品牌出海、医药出海等。

三是创新和颠覆性技术相关的投资机会，长期我们持续看好 AI、机器人、创新药及产业链等领域，同时也会积极寻找一些新领域的投资机会，如氢能、可控核聚变、星链等等。

四是一些兼具较好股息收益、较高成长性、较优质地的公司的投资机会。在当前无风险收益率走低的情况下，兼具高股息以及较高成长性的公司有望获取长期相对稳定的回报。

感谢投资者的长期支持。未来我们将努力把握机遇，持续优化组合，力争为投资者创造良好回报！

（二）资产管理人履职报告

报告期内，资产管理人严格遵守了《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关法律法规、资产管理合同的相关规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用委托资产，尽职尽责地履行了资产管理人应尽的义务，不存在任何损害委托人利益的行为。本产品的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；本产品持有的证券符合规定的比例要求；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

三、资产托管人履职报告

报告期内，本资产托管人严格遵守了《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关法律法规、资产管理合同的相关规定，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害委托人利益的行为。

报告期内，在本资产管理计划的资产净值计算、费用开支方面，托管人未发现存在损害委托人利益的行为。

报告期内，由资产管理人编制并经资产托管人复核审查的本资产管理计划报告中的财务指标、净值表现、财务报表、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

四、资产管理计划投资表现

（一）净值表现

报告期内净值一览表（2024/01/01-2024/03/31）



(净值) 日期	(计划) 份额净值
2024-01-02	2.096
2024-01-03	2.084
2024-01-05	2.059
2024-01-12	2.040
2024-01-19	2.007
2024-01-26	1.955
2024-02-02	1.937
2024-02-08	1.919
2024-02-23	1.970
2024-03-01	1.976
2024-03-08	1.978
2024-03-15	1.997
2024-03-22	1.993
2024-03-29	2.004

(二) 收益率表现

序号	计划净值表现	
1	本期收益增长率	-5.56%
2	本期收益增长率标准差	0.82%
3	成立以来收益增长率	100.40%
4	成立以来收益增长率标准差	1.05%

五、投资组合报告**(一) 资产分布情况**

资产种类		市值 (元)	占组合净资产比例 (%)
I	活期存款	19,896,140.35	8.31%
	央行票据	-	-
	短期债券回购	21,753,000.00	9.09%
	货币基金	-	-
	结算备付金	10,995,501.68	4.59%
	应收证券清算款	475,924.64	0.20%
	其他流动性资产	-	-
II	国债	-	-
	定期存款	-	-
	协议存款	-	-
	企业债	-	-
	金融债	-	-
	可转债	12,594,268.41	5.26%
	资产支持证券	-	-
	债券基金	-	-
	其他固定收益类资产	-	-
III	股票	170,444,618.64	71.22%
	股票、混合基金	-	-
	其他权益类资产	-	-



资产种类		市值（元）	占组合净资产比例（%）	
IV	其他资产	4,722,928.38	1.97%	1.97%
合计		240,882,382.10	100.66%	100.66%

注：以上表格百分比合计项可能因小数点四舍五入产生尾差。

（二）证券投资明细（占组合净值前十位）

1、股票投资明细

序号	股票名称	数量（股）	市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	紫金矿业	644,400	10,838,808.00	4.53%
2	美团-W(3690.HK)	114,300	10,030,286.77	4.19%
3	今世缘	132,600	7,779,642.00	3.25%
4	大华股份	385,200	7,280,280.00	3.04%
5	东华测试	152,928	7,048,451.52	2.95%
6	泸州老窖	36,600	6,755,994.00	2.82%
7	赛轮轮胎	445,900	6,545,812.00	2.74%
8	宁德时代	34,400	6,541,504.00	2.73%
9	中国海洋石油(0883.HK)	368,000	6,045,020.45	2.53%
10	腾讯控股(0700.HK)	20,100	5,535,738.79	2.31%
合计			74,401,537.53	31.09%

2、债券投资明细

序号	债券名称	数量（张）	市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	龙净转债	25,350	3,391,055.61	1.42%
2	华友转债	12,970	1,333,435.04	0.56%
3	麒麟转债	9,380	1,186,629.11	0.50%
4	北陆转债	9,727	1,035,702.98	0.43%
5	冀东转债	8,227	841,649.15	0.35%
6	海亮转债	7,332	833,692.59	0.35%
7	新致转债	4,420	792,491.47	0.33%
8	隆22转债	7,570	765,164.19	0.32%
9	力诺转债	5,130	645,003.33	0.27%
10	盈峰转债	4,490	478,132.10	0.20%
合计			11,302,955.57	4.72%

3、基金投资明细

本报告期期末未持有基金。

4、期货投资

序号	代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值（元）	市值价值变动
1	IM2406	IM2406	-19.00	-20,121,000.00	302,009.52
2	IF2406	IF2406	-12.00	-12,633,840.00	-591,480.00
3	IC2406	IC2406	-6.00	-6,247,200.00	-836,580.00
总额合计					-1,126,050.48
减：可抵销期货暂收款					-1,126,050.48



序号	代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	市值价值变动
期货投资净额					0.00

注：买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示。

六、收益分配情况

报告期内，本计划无收益分配。

七、资产管理计划报告期相关费用情况

费用类型	年费率/ 计提基 准	计提支付方式
基本管理费	1.5%	管理费自资产管理合同生效之日起，每日计提，按季支付。
托管费	0.1%	托管费自资产管理合同生效之日起，每日计提，按季支付。
业绩报酬	新高法 0 以上 提取 25%	<p>本资产管理计划对每个委托人按其每笔参与资金对应的份额分别计算并提取业绩报酬。</p> <p>(1) 业绩报酬的计算方式 在计划份额净值大于 1.00 元的条件下，本计划以每年 4 月、10 月定期开放期最后一日、份额退出日及本计划终止日为业绩报酬的计提日。</p> <p>(2) 业绩报酬的支付方式 在业绩报酬的计提日，当且仅当本计划累计份额净值超过历史所有业绩报酬计提日中的累计份额净值最大值时计提业绩报酬。超出部分的 25% 计提为业绩报酬。</p> <p>计算公式如下： 业绩报酬 = $\text{Max}\{Q \times [E_n - E_{\text{Max}}] \times 25\%, 0\}$</p> <p>其中，上述公式中各字母的定义如下： Q 为资产委托人该笔资金在业绩报酬计提日对应的收取业绩报酬前的计划总份额数； E_n 为业绩报酬计提日提取业绩报酬前的本计划累计份额净值； E_{Max} 为该笔资金对应的各历史所有业绩报酬计提日（指该笔份额成功参与本计划之日起（含）至本次业绩报酬计提日前的所有业绩报酬计提日）中的累计份额净值的最大值。首次计提业绩报酬时，E_{Max} 为该笔份额成功参与本计划当天的累计份额净值，若该笔份额为初始销售期间成功参与本计划的，则 E_{Max}=1； 若上述公式的计算结果小于或等于 0，则业绩报酬为 0。</p> <p>在业绩报酬的计提日，若该笔份额含有退出份额，则退出份额的业绩报酬以从退出资金中扣减金额的方式收取，剩余份额的业绩报酬以扣减份额的方式从该笔份额的剩余份额中扣除。若该笔份额不含退出份额，则业绩报酬的支付全部以扣减委托人份额的方式进行。</p>

八、关联交易

报告期内，本计划无关联交易事项。

九、本报告期重大事项

无。

嘉实基金管理有限公司

2024 年 4 月 22 日