



嘉实基金睿远高增长三期资产管理计划 2023 年 3 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

3 季度前期，国内经济延续了 2 季度较弱的态势。7 月底政治局会议释放出更加明确的政策宽松信号，在地产、就业、资本市场等多个重要领域相关表述超出市场预期，尤其是首次提及活跃资本市场，提振了 A 股投资者的信心。进入 8 月份，地产、资本市场等方面的政策逐步出台，但经济基本面依然疲弱，因政策落实节奏和力度等原因，部分投资者认为政策低于预期；与此同时，上市公司中报密集发布，非金融企业利润增速相比 1 季度继续下滑。到 9 月份政策效应逐步显现，经济增长数据呈现出一定程度好转。

海外来看，美国经济数据呈现出较强的韧性，美联储态度偏鹰，上修经济增长预期并给出加息指引，十年期美债收益率创此轮上升周期的新高，美元指数继续走强，人民币面临一定的贬值压力，3 季度外资大幅流出 A 股市场。

总体来看，3 季度国内经济相对较弱，加之资金流出与汇率贬值压力，投资者对经济和股市的长期担忧加深，市场情绪较为低迷，股票市场在 3 季度表现总体不佳。3 季度 A 股中证 800 指数下跌 4.3%，机构重仓总体表现不佳，行业层面非银金融、煤炭、石油石化、钢铁、银行等行业表现较好，而电力设备、传媒、计算机、通信等行业表现相对较弱。港股恒生中国企业指数下跌 4.3%，能源、原材料、电讯等行业表现相对较好，工业、公用事业、地产建筑等行业表现相对较弱。

（2）投资回顾

3 季度组合主要在结构方面做了一些调整，一是在股价调整的过程中，我们增持了一些长期看好的医药、消费优质标的，对组合收益有一定的贡献；二是前期上涨较多的高成长领域如 AI、机器人等，我们持续对持仓公司做了一些优化。

3 季度睿远高增长三期组合小幅回撤 0.1%，继续显著战胜市场。自 2017 年 5 月成立以来，组合上涨 133.1%，同期中证 800 指数上涨 5.1%，恒生中国企业指数下跌 40.9%，组合大幅战胜中证 800 指数 128.0%，战胜恒生中国企业指数 174.0%，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

今年以来由于美债收益率持续走高、外资流出和经济较弱等原因，A 股市场



表现逊于市场预期。站在当前时点展望未来，我们对市场的结构性投资机会持积极态度。

一是政策继续宽松，当前已经看到比较明确且持续的政策托底信号，资本市场支持政策逐步落到实处，一线城市房地产支持政策也走出了重要的一步，而如果经济有下行压力加大预计会有进一步的支持政策出台。二是联储政策有望转向，当前已经看到美国经济走弱的一些端倪，预计年底加息之后，明年某个时间进入降息通道，而联储政策转向将带来全球流动性的好转。三是中美关系长期竞争但阶段性有望缓和，近期中美高层沟通频繁，美国参议院代表团来访，11月APEC高层有望更加深入交流，中美关系阶段性缓和，这将带来风险偏好的提升。四是市场已经经历过较长时间的调整，总体估值处于历史估值中位偏低的水平，部分板块估值也到了相对有吸引力的位置。

在国内政策宽松、经济有望企稳、联储政策有望转向、中美关系阶段性缓和、市场调整相对充分的情况下，我们对市场的结构性投资机会持积极态度。

（2）投资展望

未来我们会继续坚持以高增长为主的投资策略，力争主要把握如下几方面的投资机会：

一是传统优质成长龙头的投资机会。因机构持仓较多、外资流出、疫情冲击等原因，消费、医药、制造等行业中部分优质成长龙头经历了较长时间调整，较多优质成长龙头公司估值回到较有吸引力的水平。长期看部分领域仍然有较大的成长空间，而龙头公司在经受疫情和短期经济冲击之后，份额可能反而得以提升，业绩仍然在持续增长，未来有望实现业绩增长、估值修复双击带来的投资机会。

二是创新和颠覆性技术相关的投资机会。经济转型过程中，一些创新和颠覆性技术有望实现快速增长甚至非线性增长，其中蕴含着丰富的投资机会，长期我们相对看好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。AI领域短期有波动，我们重点寻找应用领域具备强大竞争优势、并且能够将AI与自身业务有效结合、能够实现高增长的公司。

三是经济复苏相关的投资机会。在政策的持续推动下，预计经济企稳甚至回升，部分优质公司有望业绩恢复至中高速增长，同时当前估值已经处于历史较低

位置。我们相对看好互联网、中上游周期品优质公司等投资机会。

感谢投资者对我们的长期支持！未来我们将进一步加强研究力度，持续优化投资组合，力争给投资者带来较好的中长期回报！

（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（2023/07/01-2023/09/30）

（净值）日期	（计划）份额净值
2023-07-03	2.336
2023-07-04	2.369
2023-07-07	2.307
2023-07-14	2.386
2023-07-21	2.350
2023-07-28	2.405
2023-08-04	2.434



(净值) 日期	(计划) 份额净值
2023-08-11	2.363
2023-08-18	2.320
2023-08-25	2.333
2023-09-01	2.394
2023-09-08	2.339
2023-09-15	2.330
2023-09-22	2.317
2023-09-28	2.324

(二) 收益率表现

序号	计划净值表现	
1	本期收益增长率	-0.13%
2	本期收益增长率标准差	0.96%
3	成立以来收益增长率	133.10%
4	成立以来收益增长率标准差	1.06%

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	17,140,858.81	5.94%	18.74%
	央行票据	-	-	
	短期债券回购	21,137,683.17	7.33%	
	货币基金	-	-	
	结算备付金	14,238,595.75	4.94%	
	应收证券清算款	1,528,303.28	0.53%	
	其他流动性资产	-	-	
II	国债	-	-	7.29%
	定期存款	-	-	
	协议存款	-	-	
	企业债	-	-	
	金融债	-	-	
	可转债	21,030,792.76	7.29%	
	资产支持证券	-	-	
	债券基金	-	-	
	其他固定收益类资产	-	-	
III	股票	216,323,067.29	74.99%	74.99%
	股票、混合基金	-	-	
	其他权益类资产	-	-	
IV	其他资产	1,299,441.92	0.45%	0.45%
合计		292,698,742.98	101.47%	101.47%

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	药明康德	185,000	15,943,300.00	5.53%
2	东方甄选 (1797. HK)	456,000	15,461,331.40	5.36%
3	药明生物 (2269. HK)	289,000	12,106,154.95	4.20%
4	大华股份	445,800	9,927,966.00	3.44%
5	华鲁恒升	305,800	9,816,180.00	3.40%
6	紫金矿业	775,700	9,409,241.00	3.26%
7	今世缘	156,800	9,199,456.00	3.19%
8	泸州老窖	37,400	8,102,710.00	2.81%
9	宁德时代	35,100	7,126,353.00	2.47%
10	腾讯控股 (0700. HK)	23,800	6,687,283.68	2.32%
合计			103,779,976.03	35.98%

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	42,870	6,788,247.21	2.35%
2	希望转 2	46,138	5,043,110.93	1.75%
3	长证转债	15,960	1,740,634.77	0.60%
4	华友转债	12,970	1,374,301.20	0.48%
5	北陆转债	11,017	1,276,757.11	0.44%
6	海亮转债	7,332	962,034.73	0.33%
7	冀东转债	8,347	889,901.11	0.31%
8	隆 22 转债	7,570	802,910.49	0.28%
9	盈峰转债	4,590	493,909.15	0.17%
10	新北转债	2,888	379,350.67	0.13%
合计			19,751,157.37	6.85%

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	IM2312	IM2312	-5.00	-6,049,000.00	-18,360.00
2	IC2312	IC2312	-3.00	-3,416,040.00	-1,160.00
总额合计					-19,520.00
减：可抵销期货暂收款					-19,520.00
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%	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。（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。（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。计算公式如下： 业绩报酬=Max {Q× [En-EMax]×25%, 0} 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； En 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； EMax 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，EMax 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 EMax=1； 若上述公式的计算结果小于或等于 0，则业绩报酬为 0。 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。

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

2023 年 10 月 25 日