



嘉实基金睿远高增长三期资产管理计划 2024 年 2 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	-	26	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	-	16	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

2 季度，美国经济数据总体强于预期，十年期美债收益率维持高位，美元指数走强。政策方面联储降息的预期波动较大，降息时间继续后移，市场预期 2024 年降息的次数继续减少，甚至有联储理事给出了今年不降息的信号。强势美元对全球流动性形成负面影响。

国内继续推出稳经济相关政策，政治局会议召开给市场以较强信心，会议中少见地提出“灵活运用利率和存款准备金率等政策工具，加大对实体经济支持力度”。房地产支持政策继续加强以促进市场平稳运行，央行在地产需求侧推出支持保障房、降低按揭利率和首付比例等四项政策措施，各地房地产政策纷纷松绑。在政策推动下，经济在 2 季度前期有一定恢复，但增长内生动力还不强，有效需求仍然不足，在 2 季度后期经济阶段性承压。

在此背景下，2 季度 A 股和港股市场先涨后跌。A 股权重股下跌幅度相对较少，大部分公司尤其是代表成长的中小市值公司继续较大幅度下跌，2 季度沪深 300 指数下跌 2.1%，全 A 等权指数下跌 12.0%，中证 1000 指数下跌 10.0%，中证 2000 指数下跌 13.8%。行业层面，银行、公用事业、电子、煤炭等行业表现相对较好，传媒、商贸零售、社会服务、计算机等行业下跌较多。港股恒生中国企业指数上涨 9.0%，恒生指数上涨 7.1%，能源、电信、IT 等行业表现相对较好，必需消费、医疗、非必需消费等下跌较多。

（2）投资回顾

2 季度我们进一步增加了竞争优势突出的龙头企业的投资占比，主要在互联网、消费、制造业等领域，同时也进一步增加回购和股息率较高、具备一定成长性的优质公司。为了降低市场波动的影响，我们维持了一定的股指期货对冲比例。

因受到 A 股市场总体较弱，尤其是中小市值公司下跌幅度较大的冲击，组合在 2 季度有一定幅度的回撤。睿远高增长三期组合 2 季度回撤 3.4%。自 2017 年 5 月以来，组合上涨 93.5%，同期中证 800 指数下跌 3.3%，恒生中国企业指数下跌 39.1%，组合大幅战胜中证 800 指数 96.8%，战胜恒生中国企业指数 132.6%，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



今年以来市场波动较大。站在当前时点，我们看到国内对政策与改革的预期逐渐积累，经济基本面、海外流动性等诸多因素有望向好，长期来看市场存在着一些较好的结构性投资机会。

宏观经济与政策层面，去年以来出台了一系列稳定宏观经济的政策，从货币政策、财政政策、房地产政策、支持民营经济、深化改革、扩大开放等多方面支持经济恢复，7月份召开的三中全会也将探讨进一步全面深化改革、推进中国式现代化等问题。在前期及未来的一系列政策推动下，经济有望企稳回升，企业盈利增长也有望跟随见底。

海外流动性层面，尽管有一些声音认为联储有可能今年不降息，但是我们看到近期美国的经济增长高频数据走弱，而且核心通胀也总体在下行态势，中期降息的大趋势并未改变。

估值角度，当前权重指数估值、股债收益率差等指标显示股票市场具备吸引力，我们也看到很多优质公司的估值处于历史较低位置，且盈利有望持续增长，其中存在着较多的结构性机会。

（2）投资展望

未来我们将继续坚持高增长为主的投资策略，力争把握有竞争力的优质龙头、高股息成长、中企出海、创新和颠覆性技术相关的投资机会。

一是竞争优势突出的成长龙头的投资机会。在当前经济潜在增速已经下降的背景下，竞争优势突出的龙头企业盈利更加具备韧性，有望进一步获取市场份额，且长期机构化趋势有利于龙头企业的投资。相对应的是有较多小企业在当前环境下风险性较高。我们投资的有竞争力的优质成长龙头多存在于消费、互联网、制造、医药等领域。

二是高分红回购回报率的成长公司的投资机会。长期国债收益率等无风险收益率指标下行到较低位置，高分红回购回报率的公司显得更加稀缺，且在当前经济环境下，高分红回购也是公司经营能力强的重要体现。我们更加偏好于高分红回购回报率、同时具备一定长期成长性的优质公司。

三是中企出海相关投资机会。一些企业在国内竞争激烈的环境下形成了强大的竞争力，部分企业走到海外持续获得市场份额，且能够实现比国内更好的盈利水平，这些企业多见于中高端制造业、跨境电商平台、消费品牌出海、医药出海

等。

四是创新和颠覆性技术相关的投资机会。长期我们继续看好 AI、机器人、创新药等创新和颠覆性技术相关的投资机会，部分行业发展遇到短期瓶颈，相关公司股价有所调整，其中部分公司也到了较有吸引力的位置，其中蕴含着较大的投资机会。

感谢投资者的长期支持！今年以来市场的波动和结构的分化较大，投资机会也在波动中孕育。未来我们将继续加强研究力度、努力把握机遇、继续优化组合，力争为投资者创造长期良好的回报！

（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（2024/04/01-2024/06/30）



(净值) 日期	(计划) 份额净值
2024-04-01	2.020
2024-04-02	2.017
2024-04-03	2.007
2024-04-12	2.002
2024-04-19	1.987
2024-04-26	2.049
2024-04-30	2.048
2024-05-10	2.091
2024-05-17	2.098
2024-05-24	2.041
2024-05-31	2.007
2024-06-07	1.992
2024-06-14	1.991
2024-06-21	1.966
2024-06-28	1.935

(二) 收益率表现

序号	计划净值表现	
1	本期收益增长率	-3.44%
2	本期收益增长率标准差	0.66%
3	成立以来收益增长率	93.50%
4	成立以来收益增长率标准差	1.04%

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	12,697,758.93	5.67%
	央行票据	-	-
	短期债券回购	27,506,000.00	12.29%
	货币基金	-	-
	结算备付金	12,479,404.21	5.57%
	应收证券清算款	-	-
	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	11,035,501.30	4.93%
	资产支持证券	-	-
	债券基金	-	-
	其他固定收益类资产	-	-
III	股票	157,074,660.21	70.17%
	股票、混合基金	-	-



资产种类		市值（元）	占组合净资产比例（%）	
	其他权益类资产	-	-	
IV	其他资产	4,554,323.44	2.03%	2.03%
合计		225,347,648.09	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	美团-W(3690.HK)	152,600	15,473,448.94	6.91%
2	紫金矿业	644,400	11,322,108.00	5.06%
3	腾讯控股(0700.HK)	31,600	10,740,272.21	4.80%
4	中国海洋石油(0883.HK)	368,000	7,523,403.78	3.36%
5	宁德时代	34,400	6,193,032.00	2.77%
6	赛轮轮胎	436,300	6,108,200.00	2.73%
7	大华股份	385,200	5,955,192.00	2.66%
8	泸州老窖	39,100	5,610,459.00	2.51%
9	东华测试	152,928	4,751,472.96	2.12%
10	华鲁恒升	169,900	4,526,136.00	2.02%
合计			78,203,724.89	34.93%

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	3,399,389.86	1.52%
2	华友转债	12,970	1,316,049.91	0.59%
3	麒麟转债	9,380	1,259,880.48	0.56%
4	海亮转债	7,332	795,630.47	0.36%
5	隆 22 转债	7,570	770,231.95	0.34%
6	力诺转债	5,130	661,238.73	0.30%
7	新致转债	4,200	603,503.18	0.27%
8	盈峰转债	4,490	478,958.14	0.21%
9	冀东转债	3,847	398,097.05	0.18%
10	平煤转债	2,590	388,726.00	0.17%
合计			10,071,705.77	4.50%

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	IM2409	IM2409	-17.00	-16,252,680.00	875,000.00
2	IF2409	IF2409	-12.00	-12,324,960.00	224,940.00
3	IC2409	IC2409	-6.00	-5,850,240.00	310,720.00
总额合计					1,410,660.00



序号	代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	市值价值变动
减:可抵销期货暂收款					1,410,660.00
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: $\text{业绩报酬} = \text{Max} \{ Q \times [E_n - E_{\text{Max}}] \times 25\%, 0 \}$ 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; 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 $E_{\text{Max}}=1$; 若上述公式的计算结果小于或等于 0, 则业绩报酬为 0。 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

2024年7月19日