

嘉实上证综合增强策略交易型开放式指数
证券投资基金
2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 月 30 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：广发证券股份有限公司

报告送出日期：2025 年 10 月 28 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。

基金托管人广发证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 24 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 2025 年 07 月 01 日起至 2025 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实上证综合增强策略 ETF
场内简称	上证增强（扩位证券简称：上证指数增强 ETF）
基金主代码	562810
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2025 年 3 月 5 日
报告期末基金份额总额	50,451,000.00 份
投资目标	本基金在对标的指数进行有效跟踪的被动投资基础上，结合增强型的主动投资，力求投资收益能够跟踪并适度超越标的指数，实现基金资产的长期增值。本基金力争在控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年化跟踪误差不超过 6.5%。
投资策略	本基金采用指数增强型投资策略，以上证综合指数为本基金的标的指数，在对标的指数进行有效跟踪的被动投资基础上，结合增强型的主动投资，力求投资收益能够跟踪并适度超越标的指数。 具体投资策略包括：股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、衍生品投资策略、可转换债券、可交换债券投资策略、参与融资及转融通证券出借业务策略。
业绩比较基准	上证综合指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。 本基金主要投资于标的指数成份股及备选成份股，其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司

基金托管人

广发证券股份有限公司

§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（2025 年 7 月 1 日 - 2025 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	5,768,155.23
2. 本期利润	4,799,007.92
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0931
4. 期末基金资产净值	57,470,131.71
5. 期末基金份额净值	1.1391

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。

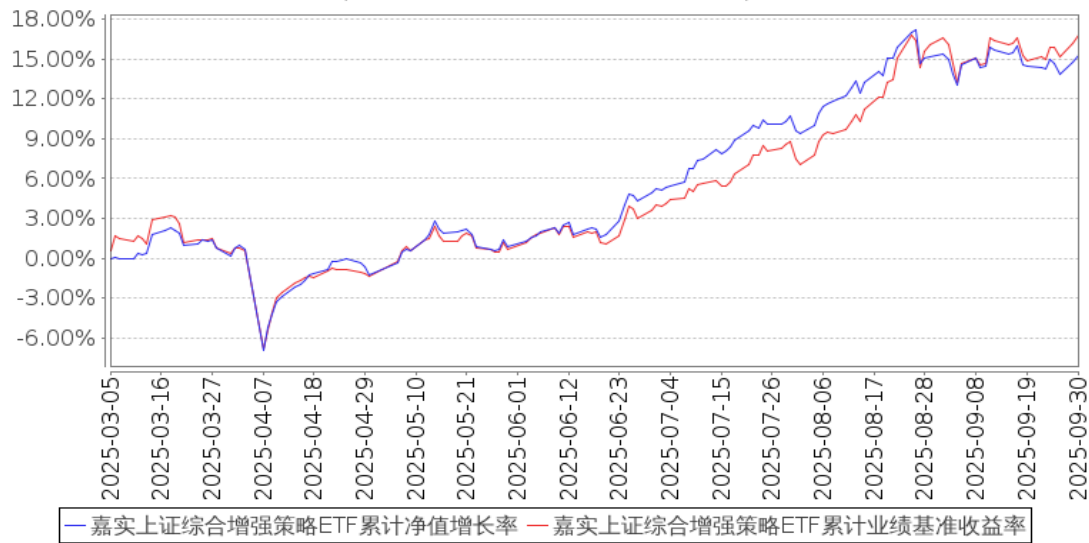
3.2 基金净值表现

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	9.90%	0.59%	12.73%	0.66%	-2.83%	-0.07%
过去六个月	15.09%	0.89%	16.40%	0.90%	-1.31%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	15.31%	0.85%	16.80%	0.87%	-1.49%	-0.02%

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

嘉实上证综合增强策略ETF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
(2025年03月05日至2025年09月30日)



注：（1）本基金合同生效日 2025 年 03 月 05 日至报告期末未满 1 年。

（2）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		
尚可	本基金、嘉实新兴科技 100ETF、嘉实新兴科技 100ETF 联接、嘉实中证沪港深互联网 ETF、嘉实创业板增强策略 ETF、嘉实中证 A50ETF、嘉	2025 年 3 月 5 日	-	5 年	2020 年 3 月加入嘉实基金管理有限公司指数投资部任研究员。博士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

	实中证 A50ETF 联接、嘉实上证科创板综合 ETF、嘉实国证自由现金流 ETF、嘉实中证诚通国企数字经济 ETF、嘉实上证科创板综合 ETF 联接、嘉实上证科创板综合增强策略 ETF、嘉实国证自由现金流 ETF 联接、嘉实上证科创板人工智能指数发起式基金经理				
张楠	本基金、嘉实美国成长股票（QDII）、嘉实全球价值股票（QDII）基金经理	2025 年 3 月 5 日	-	13 年	2012 年 1 月加入嘉实基金管理有限公司从事投资模型研究和投资组合管理工作，现任基金经理。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

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、《嘉实上证综合增强策略交易型开放式指数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 1 次，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

本季度报告期内，A 股市场投资者情绪非常积极，风险偏好抬升。本组合在实际管理过程中，根据宏观经济形势与政策导向的变化进行组合积极优化，期望避免追逐市场短期热点主题或板块，在 A 股部分采取了控制估值等方式规避市场下行波动，在适当的持仓分散性下以较强的盈利能力、较好的流动性、与产业发展匹配的适当的估值水平为核心要素进行筛选。本组合侧重稳健低波、偏向价值的风格，在 8 月末之后基准指数成分股内科创板等个股轮流大幅上涨的背景下，在相对收益上产生一定负超额。A 股在本报告期之前即逐步展现了成长一侧的抬升，与过去几年的风格相比更加乐观向上，反映了境内资本市场风险偏好的积极向好，且在后续可以看到市场资金的逐步流入加强。

本组合基准指数为上证综指，基准指数成分股数量超过 2200 只股票。本组合在投资策略上，采用数量化投资流程，通过建立多维度约束保证组合的纪律化构造，包括相对基准指数的完全行业中性、个股权重约束、风险标的控制，在各类资本市场特征上对基准指数紧密贴近，并控制组合跟踪误差、控制命中基准指数成分股的权重下限等。

本季度报告期内，本基金作为对上证综指进行增强的场内 ETF 产品，组合在管理中积极保持合规范范围内的仓位水平，力争给投资者提供一个在包括价值、红利等核心维度上实现上证综指本

身特征、对上证综指进行有效跟踪，并力求投资收益能够跟踪并适度超越标的指数以实现增强的投资工具。

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 1.1391 元；本报告期基金份额净值增长率为 9.90%，业绩比较基准收益率为 12.73%。

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	56,959,453.51	98.82
	其中：股票	56,959,453.51	98.82
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	—	—
	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	679,459.10	1.18
8	其他资产	—	—
9	合计	57,638,912.61	100.00

注：股票投资的公允价值包含可退替代款的估值增值。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	4,581,805.00	7.97
C	制造业	22,891,250.52	39.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,188,973.00	3.81
E	建筑业	885,943.00	1.54
F	批发和零售业	449,741.00	0.78

G	交通运输、仓储和邮政业	1,632,195.00	2.84
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,488,852.53	6.07
J	金融业	12,878,914.00	22.41
K	房地产业	725,870.00	1.26
L	租赁和商务服务业	198,485.00	0.35
M	科学研究和技术服务业	1,065,457.84	1.85
N	水利、环境和公共设施管理业	142,484.00	0.25
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	538,272.00	0.94
	合计	51,668,242.89	89.90

5.2.2 报告期末积极投资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	—	—
C	制造业	3,801,984.62	6.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	117,290.00	0.20
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	145,200.00	0.25
G	交通运输、仓储和邮政业	55,850.00	0.10
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	179,074.00	0.31
J	金融业	991,812.00	1.73
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	5,291,210.62	9.21

5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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 报告期末指数投资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	601398	工商银行	259,500	1,894,350.00	3.30
2	601288	农业银行	223,000	1,487,410.00	2.59
3	601857	中国石油	170,500	1,374,230.00	2.39
4	601138	工业富联	19,500	1,287,195.00	2.24
5	601899	紫金矿业	40,300	1,186,432.00	2.06
6	600519	贵州茅台	700	1,010,793.00	1.76
7	600276	恒瑞医药	13,800	987,390.00	1.72
8	600036	招商银行	22,900	925,389.00	1.61
9	603259	药明康德	7,500	840,225.00	1.46
10	600031	三一重工	32,400	752,976.00	1.31

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	002028	思源电气	5,300	577,806.00	1.01
2	301035	润丰股份	7,100	567,006.00	0.99
3	000969	安泰科技	40,500	549,180.00	0.96
4	002461	珠江啤酒	53,800	538,538.00	0.94
5	000728	国元证券	58,700	535,931.00	0.93

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，其中，招商银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责或/及处罚的情况。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资管理制度的相关规定。

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

无。

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五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	50,451,000.00
报告期期间基金总申购份额	40,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	40,000,000.00
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	50,451,000.00

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- （1）中国证监会准予嘉实上证综合增强策略交易型开放式指数证券投资基金注册的批复文件。
- （2）《嘉实上证综合增强策略交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；
- （3）《嘉实上证综合增强策略交易型开放式指数证券投资基金托管协议》；
- （4）《嘉实上证综合增强策略交易型开放式指数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）报告期内嘉实上证综合增强策略交易型开放式指数证券投资基金公告的各项原稿。

8.2 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

8.3 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

2025 年 10 月 28 日