

# 嘉合锦元回报混合型证券投资基金

2023年第1季度报告

2023年03月31日

基金管理人:嘉合基金管理有限公司

基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期:2023年04月24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	8
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	9
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	11
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	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	11
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	13
§9 备查文件目录	13
9.1 备查文件目录	13
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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年04月20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2023年01月01日起至2023年03月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	嘉合锦元回报混合
基金主代码	011015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年03月23日
报告期末基金份额总额	81,784,073.58份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略；2、债券投资策略：（1）利率预期策略、（2）收益率曲线策略、（3）信用债券投资策略、（4）杠杆投资策略、（5）可转换/交换债券投资策略；3、股票投资策略；4、存托凭证投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、股指期货投资策略；7、国债期货投资策略；8、股票期权投资策略。
业绩比较基准	中证全债指数收益率*80%+沪深300指数收益率*20%
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。
基金管理人	嘉合基金管理有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	嘉合锦元回报混合A	嘉合锦元回报混合C
下属分级基金的交易代码	011015	011016
报告期末下属分级基金的份额总额	64,849,631.77份	16,934,441.81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(2023年01月01日 - 2023年03月31日)	
	嘉合锦元回报混合A	嘉合锦元回报混合C
1.本期已实现收益	267,836.53	42,570.68
2.本期利润	1,401,562.79	325,760.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0196	0.0185
4.期末基金资产净值	62,562,073.22	16,139,635.24
5.期末基金份额净值	0.9647	0.9531

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

嘉合锦元回报混合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	2.15%	0.41%	1.73%	0.17%	0.42%	0.24%
过去六个月	0.94%	0.43%	2.06%	0.21%	-1.12%	0.22%
过去一年	-0.71%	0.49%	2.36%	0.22%	-3.07%	0.27%
自基金合同生效起至今	-3.53%	0.38%	3.46%	0.23%	-6.99%	0.15%

嘉合锦元回报混合C净值表现

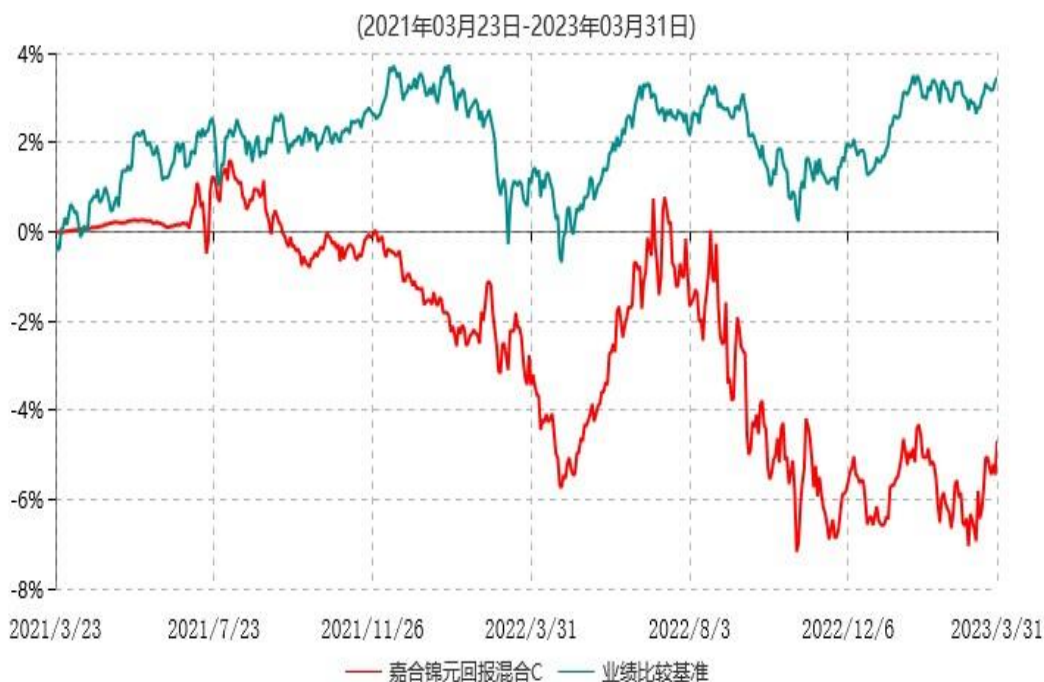
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.00%	0.41%	1.73%	0.17%	0.27%	0.24%
过去六个月	0.64%	0.43%	2.06%	0.21%	-1.42%	0.22%
过去一年	-1.29%	0.49%	2.36%	0.22%	-3.65%	0.27%
自基金合同生效起至今	-4.69%	0.38%	3.46%	0.23%	-8.15%	0.15%

### 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



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。

嘉合锦元回报混合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



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、嘉合稳健增长灵活配置混合型证券投资基金、嘉合锦元回报混合型证券投资基金、嘉合磐恒	2021-03-23	-	25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。

	债券型证券投资基金、嘉合锦荣混合型证券投资基金的基金经理。				
李超	固定收益研究部总监，嘉合磐固一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金、嘉合磐立一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金、嘉合磐石混合型证券投资基金、嘉合锦元回报混合型证券投资基金、嘉合磐益纯债债券型证券投资基金、嘉合胶东经济圈中高等级信用债一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。	2021-06-30	-	15年	上海交通大学理学学士。曾任友邦保险中国区资产管理中心债券交易员、浦银安盛基金管理有限公司债券交易员、国投瑞银基金管理有限公司投资经理助理、交银施罗德基金管理有限公司投资经理、富国基金管理有限公司投资经理、上海弘尚资产管理中心（有限合伙）固定收益总监，2020年加入嘉合基金管理有限公司。

注：1、李国林“任职日期”为基金合同生效日，李超的“任职日期”为公告确定的任职日期。  
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

2023年一季度，市场预期经历了一段乐观到谨慎的转变。在春节前，市场对于经济复苏乐观，尤其看好消费的复苏。但在春节之后，随着出口数据的超预期下行和强刺激政策的落空，预期向下修正。叠加春节后美国十年期国债利率再次向上摆动，难以真正突破3.5%下行，市场对中国经济的复苏前景预期谨慎，进而传统的消费股和蓝筹股难有表现的机会，寻找事件推动下的结构性机会成为共识。

对应在A股市场，1月份沪深300指数上涨4.63%，创业板指数上涨2.25%，均低于春节前的高位，表现疲弱。但是计算机、传媒、电子这三个行业则从1月以来持续走强，不断创出新高。背后的推动力量，从基本面来看主要有二，一是中国的产业政策的推动；二是科技突破。生成式AI(人工智能)在去年末的突破，并在后续不断有重大突破，引发了全球科技界和商业界热情，3月15日OpenAI发布了ChatGPT的升级版GPT-4，具有广泛的商业化前景，有望在AIGC(人工智能创作内容)、客户服务、教育、家庭陪护等领域快速落地。马斯克说它不亚于iPhone的出现，比尔盖茨说它不亚于PC或互联网的诞生。市场面的角度看，这三个行业在2022年涨幅相对靠后的行业，利于行情的展开。

一季度，我们的表现一般，主因是看好经济的修复，所以前期在消费、医药方向配置较为沉重。但2月底3月初我们大幅增加了计算机、通信和半导体等方向的配置比重。目前经过将近2个月的学习，市场对chat的研究已经开始进入了深水区，这意味波动会加大、个股会分化，我们将紧密评估基本面和市场预期期间的差异，适时进行盈利的兑现和组合的调整，并紧盯应用端新商业模式的产生。同时，我们预计随着在新能源方向上，强劲的基本面和悲观的市场预期大概率在二季度走到拐点，转折向上，我们将考虑在二季度重新加强新能源板块的投资比重。

当然这一策略是建立中美冲突持续无重大改善，中国经济弱复苏的基础上，如果现实发生了较大的变化，那么我们将修正观点和投资方向。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合锦元回报混合A基金份额净值为0.9647元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.15%，同期业绩比较基准收益率为1.73%；截至报告期末嘉合锦元回报混合C基金份额净值为0.9531元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.00%，同期业绩比较基准收益率为1.73%。

#### 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。



## 5.1 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	23,663,733.83	29.79
	其中：股票	23,663,733.83	29.79
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	30,294,524.17	38.14
	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	25,148,620.75	31.66
8	其他资产	330,177.89	0.42
9	合计	79,437,056.64	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	3,964.00	0.01
C	制造业	16,192,733.37	20.57
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	-	-
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	7,119,726.46	9.05
J	金融业	347,310.00	0.44

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	23,663,733.83	30.07

### 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	24,300	6,221,286.00	7.90
2	002230	科大讯飞	48,800	3,107,584.00	3.95
3	000063	中兴通讯	91,100	2,966,216.00	3.77
4	002415	海康威视	38,900	1,659,474.00	2.11
5	688041	海光信息	19,249	1,485,445.33	1.89
6	300229	拓尔思	31,700	1,003,305.00	1.27
7	688358	祥生医疗	25,436	916,713.44	1.16
8	002555	三七互娱	29,700	844,965.00	1.07
9	603019	中科曙光	20,400	781,932.00	0.99
10	688088	虹软科技	18,653	670,388.82	0.85

### 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**

本基金本报告期末未持有股指期货。

**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**

本基金本报告期末未持有国债期货。

**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**

本基金本报告期末未持有国债期货。

**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未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	36,988.30
2	应收证券清算款	293,189.59
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	330,177.89

#### 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

	嘉合锦元回报混合A	嘉合锦元回报混合C
报告期期初基金份额总额	75,686,307.07	18,073,729.31
报告期期间基金总申购份额	65,240.82	296,091.30
减：报告期期间基金总赎回份额	10,901,916.12	1,435,378.80
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	64,849,631.77	16,934,441.81

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元回报混合型证券投资基金募集注册的文件
- 二、《嘉合锦元回报混合型证券投资基金基金合同》
- 三、《嘉合锦元回报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

基金管理人办公场所、基金托管人住所。

### 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

2023年04月24日