

嘉实品质发现混合型证券投资基金 2023 年第 2 季度报告

2023 年 6 月 30 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 7 月 20 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 07 月 18 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 2023 年 04 月 01 日起至 2023 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实品质发现混合
基金主代码	013855
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 3 月 17 日
报告期末基金份额总额	138,584,140.38 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过深入的研究挖掘优质公司，力争实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	<p>本基金充分发挥基金管理人研究优势，在经济转型升级、以高质量发展为目标的大背景下，深入研究行业发展趋势及不同子行业景气度变化，积极挖掘国内国际双循环相互促进及发展过程中各类股票的投资机会，力争通过深入的基本面研究，寻找具有良好产业前景、商业模式，特别是优质治理结构的公司，以谋求超额收益。</p> <p>本基金所界定的“品质发现”主题主要是指具备景气的行业前景、可持续的商业模式、积极的经营理念、良好的企业文化、优秀的公司治理等品质的优质企业；本基金关注驱动企业长期发展的优秀品质，通过定性或者定量的方式，深入分析上市公司基本面，自下而上构建投资池。</p> <p>具体投资策略包括：资产配置策略、品质发现主题相关证券的界定、股票投资策略、债券投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、融资策略、风险管理策略。</p>
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×70%+恒生指数收益率×10%+中债

	综合财富指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金可投资港股通标的股票，一旦投资将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。	
基金管理人	嘉实基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实品质发现混合 A	嘉实品质发现混合 C
下属分级基金的交易代码	013855	013856
报告期末下属分级基金的份额总额	103,320,388.63 份	35,263,751.75 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 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日）	
	嘉实品质发现混合 A	嘉实品质发现混合 C
1. 本期已实现收益	1,616,552.59	439,583.54
2. 本期利润	-12,350,811.68	-3,904,373.52
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1177	-0.1153
4. 期末基金资产净值	89,590,809.24	30,342,508.55
5. 期末基金份额净值	0.8671	0.8604

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

嘉实品质发现混合 A

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	-11.97%	0.99%	-4.03%	0.65%	-7.94%	0.34%
过去六个月	-8.19%	1.01%	0.21%	0.66%	-8.40%	0.35%

过去一年	-25.47%	1.13%	-9.25%	0.79%	-16.22%	0.34%
自基金合同生效起至今	-13.29%	1.18%	-3.52%	0.88%	-9.77%	0.30%

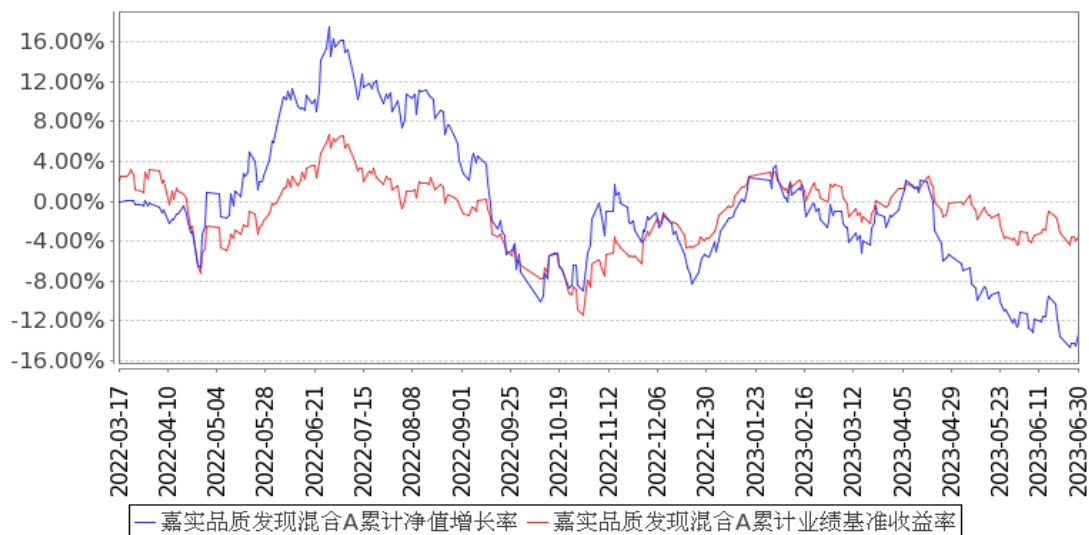
嘉实品质发现混合 C

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	-12.11%	0.99%	-4.03%	0.65%	-8.08%	0.34%
过去六个月	-8.47%	1.01%	0.21%	0.66%	-8.68%	0.35%
过去一年	-25.92%	1.13%	-9.25%	0.79%	-16.67%	0.34%
自基金合同生效起至今	-13.96%	1.18%	-3.52%	0.88%	-10.44%	0.30%

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

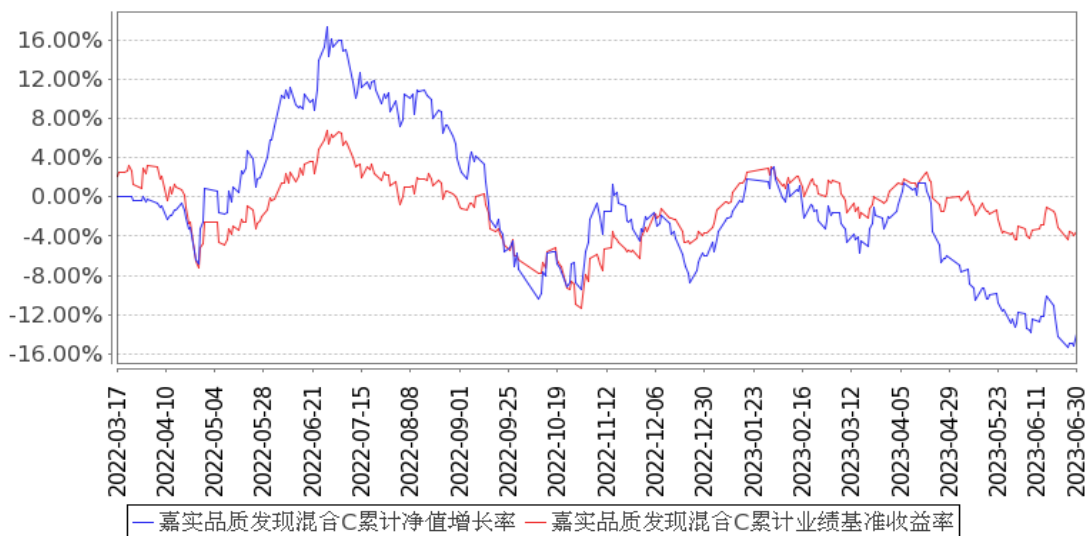
嘉实品质发现混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2022年03月17日至2023年06月30日)



嘉实品质发现混合C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

(2022年03月17日至2023年06月30日)



注：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		
蔡丞丰	本基金、嘉实绿色主题股票发起式、嘉实 ESG 可持续投资混合基金经理	2022 年 3 月 17 日	-	15 年	曾任台湾联越企业顾问有限公司、台湾华彦资产管理有限公司、北京阳光保险资管研究员，台湾全球人寿、北京金石中睿投资管理有限公司投资经理，泓德基金管理有限公司基金经理。2021 年 3 月加入嘉实基金管理有限公司，从事股票研究工作。硕士研究生，具有基金从业资格。中国台湾籍。

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

实品质发现混合型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 3 次，均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

本报告期内，国内经济面在周期性底部反弹后又再度回落，内需恢复趋势延续性不强，同时供需结构恶化，呈现在前五月规模以上企业利润率同比下降趋势。外部环境的变量，包括美联储加息对欧美经济有所抑制，同时地缘政治情势仍未明显缓和。以上负面因素我们在一季度时已有所预见，并将组合聚焦在医药生物，科技，能源等经济脱敏方向，然本报告期内主题因子占主导风格，以盈利驱动及可持续模式的价值反馈时间比预期要慢。我们预期下半年随着库存周期见底回升过程，盈利因子将会回归，同时美联储高利率的掣肘难以维继，外部环境由紧到边际放松的过程，对估值分母端的压力也会减轻。总体来说，我们判断 A 股已进入见底回升通道。第一美联储加息到降息的过程，对优质成长类资产有利，第二中美关系开始有缓和迹象，对全球化公司有利，第三中国经济的复苏，对优质公司价值回归有利。本基金围绕以下方向，优选嘉实 ESG leader，识别企业内在要素，辨别孰优孰劣，发掘可持续的经营模式及优秀的企业家：

1. 医药生物：在过去二年行业融资低谷期中，我们观察到许多中国创新药及 CXO 产业链公司已产生从量到质的蜕变，在 ADC/双抗/多肽等新兴领域都已见到可喜的进展并将在未来 1~2 年进入商业化阶段。负面因素如集采及高利率环境对估值压制已见到出清。从可持续的 DCF 视角，我们布局的创新药企业皆有巨大的成长空间。

2. 能源：在高油价环境及地缘政治影响下的能源自主诉求将会驱动新旧能源较长的投资周期。在今年上游硅料和锂价回归理性后，进一步突显了光储的性价比，需求回归指日可待，当市场给予光储产业链明显折价时，我们选择布局具备长期 alpha 能力的公司；另一方面，中国油气公司在资源布局及经营效率都处于上升通道时，估值仍远低于国际能源巨头，同时有较高的股息率，呈现良好的性价比。

3. 科技：AI 算力的核心驱动力是半导体，半导体国产化唯有市场化机制和坚持长期投入的企业家精神能持续驱动行业进步，我们判断半导体周期即将见底，杀手级 AI 应用有机会催生新一轮算力芯片需求，有利于我们布局的 CPU 接口芯片，GPU 芯片等公司。

4. 消费/周期/金融：啤酒和保险皆为供给出清，需求升级/回升的典型行业；前者在今年消费降级的大环境中，仍呈现健康的上升通道，且受益于厄尔尼诺气候的催化；保险行业经历为期三年的供给出清后，在长期利率下行环境下因其保本特点，负债端进入向上增长轨道，估值有抬升空间。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实品质发现混合 A 基金份额净值为 0.8671 元，本报告期基金份额净值增长率为-11.97%；截至本报告期末嘉实品质发现混合 C 基金份额净值为 0.8604 元，本报告期基金份额净值增长率为-12.11%；业绩比较基准收益率为-4.03%。

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	110,539,651.36	91.68
	其中：股票	110,539,651.36	91.68
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,572,126.85	5.45
	其中：债券	6,572,126.85	5.45
	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	3,105,354.54	2.58
8	其他资产	356,462.03	0.30
9	合计	120,573,594.78	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 30,777,181.41 元，占基金资产净值的比例为 25.66%。

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	5,901,428.00	4.92
C	制造业	50,224,897.82	41.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,581.54	0.00
F	批发和零售业	6,119,282.00	5.10
G	交通运输、仓储和邮政业	3,071,305.00	2.56
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,093,069.59	5.08
J	金融业	4,765,280.00	3.97
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	3,585,626.00	2.99
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	79,762,469.95	66.51

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
通信服务	1,919,968.03	1.60
非必需消费品	-	-
必需消费品	3,901,081.78	3.25
能源	7,257,052.10	6.05
金融	2,850,660.75	2.38
医疗保健	12,134,109.63	10.12
工业	-	-

信息技术	2,714,309.12	2.26
原材料	-	-
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	30,777,181.41	25.66

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	601012	隆基绿能	214,020	6,135,953.40	5.12
2	603799	华友钴业	110,790	5,086,368.90	4.24
3	603290	斯达半导	22,900	4,928,080.00	4.11
4	600276	恒瑞医药	102,100	4,890,590.00	4.08
5	688008	澜起科技	84,765	4,867,206.30	4.06
6	601318	中国平安	102,700	4,765,280.00	3.97
7	1801 HK	信达生物	168,000	4,584,822.14	3.82
8	002463	沪电股份	207,400	4,342,956.00	3.62
9	9926 HK	康方生物	127,000	4,139,183.11	3.45
10	291 HK	华润啤酒	82,000	3,901,081.78	3.25

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	6,572,126.85	5.48
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,572,126.85	5.48

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019694	23 国债 01	65,000	6,572,126.85	5.48

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 只债券。

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

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，中国平安保险(集团)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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	343,433.33
4	应收利息	-
5	应收申购款	13,028.70
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	356,462.03

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

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

项目	嘉实品质发现混合 A	嘉实品质发现混合 C
报告期期初基金份额总额	106,324,355.10	34,917,467.47
报告期期间基金总申购份额	6,662,557.86	8,144,335.93
减：报告期期间基金总赎回份额	9,666,524.33	7,798,051.65
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	103,320,388.63	35,263,751.75

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额，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

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品质发现混合型证券投资基金注册的批复文件。
- (2) 《嘉实品质发现混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实品质发现混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实品质发现混合型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) 报告期内嘉实品质发现混合型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

2023 年 7 月 20 日