

嘉实优势成长灵活配置混合型证券投资基金  
金  
2023 年第 3 季度报告

2023 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 24 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 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 07 月 01 日起至 2023 年 09 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	嘉实优势成长混合
基金主代码	003292
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 1 日
报告期末基金份额总额	1,263,117,740.88 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,通过优化大类资产配置和选择高安全边际的证券,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>本基金将从宏观面、政策面、基本面和资金面等四个角度进行综合分析，在控制风险的前提下，合理确定本基金在股票、债券、现金等各类资产类别的投资比例，并根据宏观经济形势和市场时机的变化适时进行动态调整。</p> <p>本基金采取自下而上的个股精选策略，以深入的基本面研究为基础，精选具有一定核心优势的且成长性良好、价值被低估的上市公司股票。自下而上的投资策略相信，无论经济环境或行业环境如何变化，总是有一些个股能超越市场表现，获得高于市场平均水平的回报。因而，自下而上的研究方法，就是非常密切地关注公司的管理、历史、商业模式、成长前景及其他特征。在行业配置方面，本基金管理人将根据宏观经济形式对行业配置进行动态调整。</p> <p>本基金主要投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、</p>

	衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、风险管理策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金, 风险与收益高于债券型基金与货币市场基金, 低于股票型基金, 属于较高风险、较高收益的品种。	
基金管理人	嘉实基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实优势成长混合 A	嘉实优势成长混合 C
下属分级基金的交易代码	003292	016135
报告期末下属分级基金的份额总额	1,077,744,154.25 份	185,373,586.63 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 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）	
	嘉实优势成长混合 A	嘉实优势成长混合 C
1. 本期已实现收益	-17,443,389.89	-2,826,642.04
2. 本期利润	-164,110,382.84	-26,916,965.07
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1455	-0.1484
4. 期末基金资产净值	1,203,399,951.41	206,668,079.84
5. 期末基金份额净值	1.117	1.115

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

嘉实优势成长混合 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	-11.00%	1.00%	-3.03%	0.72%	-7.97%	0.28%
过去六个月	-16.02%	1.00%	-6.67%	0.69%	-9.35%	0.31%

过去一年	-2.95%	1.04%	-1.57%	0.79%	-1.38%	0.25%
过去三年	10.81%	1.32%	-13.02%	0.90%	23.83%	0.42%
过去五年	37.39%	1.28%	12.49%	1.00%	24.90%	0.28%
自基金合同生效起至今	11.70%	1.28%	11.04%	0.94%	0.66%	0.34%

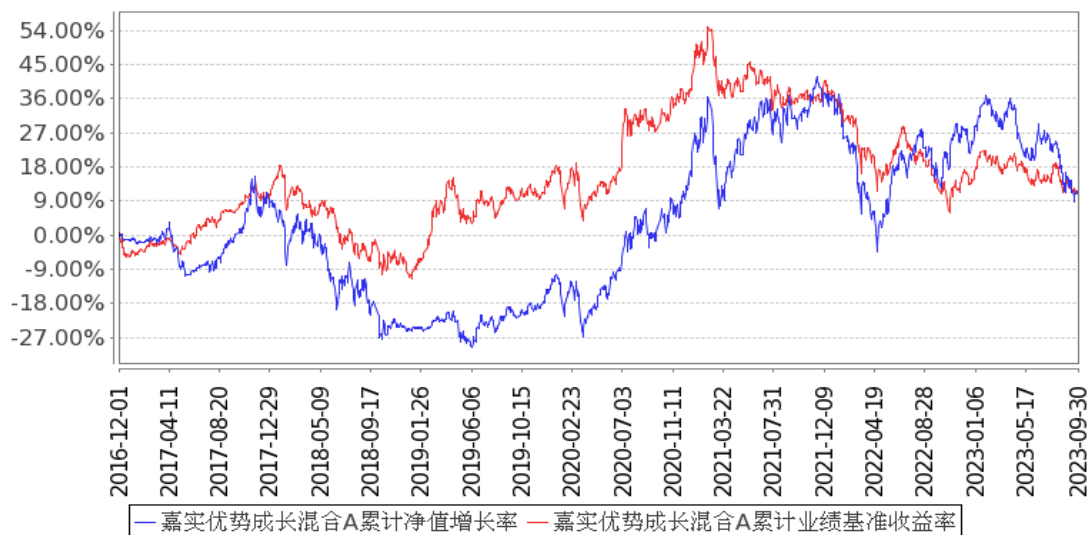
## 嘉实优势成长混合 C

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	-11.16%	1.00%	-3.03%	0.72%	-8.13%	0.28%
过去六个月	-16.23%	1.00%	-6.67%	0.69%	-9.56%	0.31%
自基金合同生效起至今	-15.79%	0.99%	-7.76%	0.68%	-8.03%	0.31%

### 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

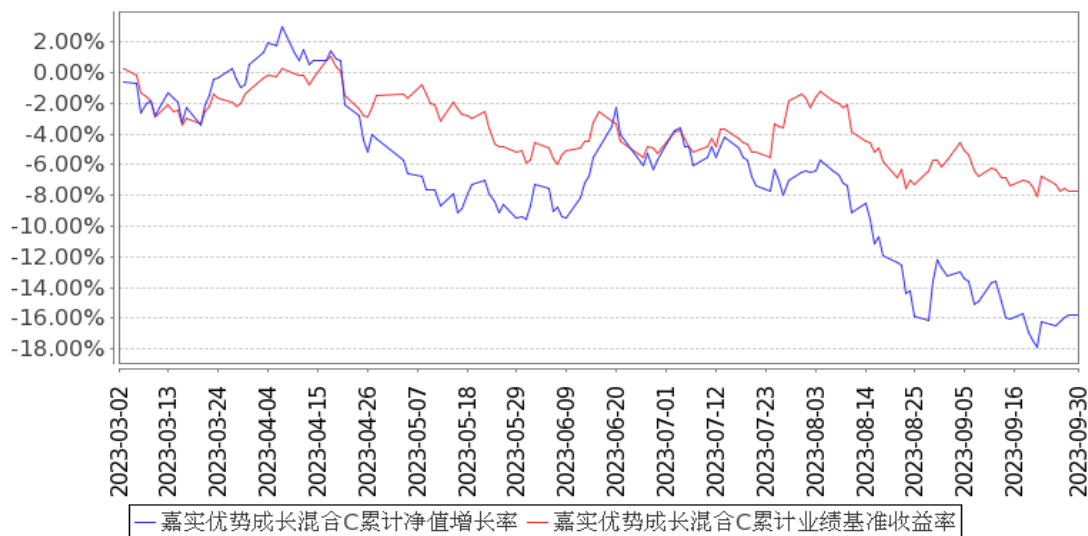
#### 嘉实优势成长混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2016年12月01日至2023年09月30日)



### 嘉实优势成长混合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

(2023年03月02日至2023年09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		
孟夏	本基金、嘉实领先成长混合、嘉实制造升级股票发起式、嘉实成长驱动混合基金经理	2020年7月22日	-	9年	2014年7月加入嘉实基金管理有限公司研究部从事行业研究工作，历任机械行业研究员、制造组组长等。硕士研究生，CFA，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、《嘉实优势成长灵活配置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 2 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

三季度国内宏观经济底部徘徊，虽然各类政策频出（降息降准、地产放松、地方化债、资本市场等），但市场信心更加脆弱，全社会对长期问题（人口、安全、杠杆等）的担忧对上市公司基本面和资本市场资金面都形成压制。海外方面，美联储加息渐进尾声，但较强的经济数据带来市场预期高利率将会维持更久的时间、明年降息的时点预期不断推后。短期基本面预期的差异、中美利差扩大，带来人民币汇率进一步贬值，资本市场也出现最大的外资持续流出，成为存量资金博弈的市场中的重要心理压制因素。

三季度沪深 300 和 wind 全 A 指数均下跌约 4%，其中代表成长风格的创业板指和科创 50 均下跌约 10%，以资源和金融为代表的高股息风格上涨较多。本基金净值回撤约 11%跑输主要指数，最为值得反思的部分重仓股下跌较多，直接原因是季度业绩不及预期，根本原因包括：①高费用经营杠杆的商业模式+年初经营计划过于乐观——这类企业商业模式特征多为高费用经营杠杆，同时年初制定全年经营计划时多较为乐观（和资本市场一样）、从而规划了相应较多的费用投入，在二三季度行业需求不达预期时，刚性费用的调整难以快速完成（资本市场股价每天都可以大幅

波动，企业经营计划往往不会频繁调整），带来季度业绩显著低于预期；②短期业绩预测和跟踪不够及时——近年来国内宏观经济受到干扰因素很多，即便优秀公司也难逃业绩波动，短期跟踪和及时调整变得尤为重要。过去几年我们也通过有效的跟踪对重仓股做出过及时的调整，但三季度因为种种原因确实部分重仓股跟踪不到位，值得反思与调整；③部分股票高位止盈不够坚决——尤其是一些 AI 主题相关股票，在市场主题炒作情绪高涨时，股价与基本面走势背离。我们当时也进行了少量止盈，但力度态度不够坚决，本质是怀有赚“别人的钱”的侥幸心理。针对以上问题，我们制定了相应的调整和改进计划。投资的本质是不断学习的过程，对企业商业模式的理解、对科学技术的认知、对人性心理的把握，都是学习的内容，也是投资的难处，更是我们热爱投资的源头。

虽然基金季报一般不对未来进行过多展望，但我们还是想提醒投资者一些乐观因素正在酝酿之中：部分微观中观数据正在转好（譬如工业自动化投资、出口、国庆人均消费等）、各类政策总量变引起质变、经济低基数叠加去库存已至尾声、国际关系阶段性缓和期等。甚至许多简单的历史统计数据规律，也指向市场已经处于底部区域。

三季度本基金配置变化不大，适度增持自下而上选择的化工顺周期、医疗器械等个股，减持部分业绩压力较大的计算机个股。具体看好方向请参考基金中报阐述内容。我们坚持“高质量长久期成长”框架方法，在“三不”和“三尊重”的心态原则指导下，努力做好不赌赛道的成长投资。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实优势成长混合 A 基金份额净值为 1.117 元，本报告期基金份额净值增长率为-11.00%；截至本报告期末嘉实优势成长混合 C 基金份额净值为 1.115 元，本报告期基金份额净值增长率为-11.16%；业绩比较基准收益率为-3.03%。

#### 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	1,315,178,542.04	92.56
	其中：股票	1,315,178,542.04	92.56
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	67,361,459.55	4.74

	其中：债券	67,361,459.55	4.74
	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	35,259,377.57	2.48
8	其他资产	3,139,301.76	0.22
9	合计	1,420,938,680.92	100.00

## 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	-	-
C	制造业	695,878,021.30	49.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	33,563.97	0.00
E	建筑业	8,671.84	0.00
F	批发和零售业	15,630,884.95	1.11
G	交通运输、仓储和邮政业	54,469,366.20	3.86
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	385,887,876.06	27.37
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	72,448,704.00	5.14
M	科学研究和技术服务业	79,357,462.88	5.63
N	水利、环境和公共设施管理业	21,328.38	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	11,421,477.00	0.81
Q	卫生和社会工作	21,185.46	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,315,178,542.04	93.27

### 5.2.2 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	002444	巨星科技	4,292,349	83,657,882.01	5.93
2	605589	圣泉集团	3,534,600	82,002,720.00	5.82
3	603927	中科软	2,443,438	81,855,173.00	5.81
4	603613	国联股份	2,320,909	77,123,806.07	5.47
5	300795	米奥会展	2,102,400	72,448,704.00	5.14
6	300496	中科创达	801,884	61,400,257.88	4.35
7	002410	广联达	2,553,096	59,640,322.56	4.23
8	300012	华测检测	3,118,169	58,247,396.92	4.13
9	603486	科沃斯	1,044,780	50,671,830.00	3.59
10	688617	惠泰医疗	119,923	45,911,321.32	3.26

## 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	66,093,317.81	4.69
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）	1,268,141.74	0.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	67,361,459.55	4.78

## 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	645,000	65,387,696.71	4.64
2	113677	华懋转债	12,680	1,268,141.74	0.09
3	019703	23 国债 10	7,000	705,621.10	0.05

注：报告期末，本基金仅持有上述 3 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**

基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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。

**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	307,906.29
2	应收证券清算款	2,812,620.79
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	18,774.68

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,139,301.76

#### 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	嘉实优势成长混合 A	嘉实优势成长混合 C
报告期期初基金份额总额	1,113,685,941.02	149,477,011.96
报告期期间基金总申购份额	196,456,167.17	54,552,222.63
减：报告期期间基金总赎回份额	232,397,953.94	18,655,647.96
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	1,077,744,154.25	185,373,586.63

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优势成长混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实优势成长混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实优势成长混合型证券投资基金托管协议》；

- (4) 《嘉实优势成长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) 报告期内嘉实优势成长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 10 月 24 日