

嘉实全球创新龙头股票型证券投资基金  
(QDII)  
2024 年第 3 季度报告

2024 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 22 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 2024 年 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	嘉实全球创新龙头股票（QDII）
基金主代码	017429
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 3 月 14 日
报告期末基金份额总额	51,137,717.60 份
投资目标	本基金力争在严格控制风险的前提下，通过精选具备长期持有价值、质地优质、长期盈利增长空间大的企业，特别是具有创新龙头性质的企业，追求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>本基金将根据对宏观经济周期的分析研究，结合基本面、市场面、政策面等多种因素的综合考量，研判所处经济周期的位置及未来发展方向，以确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。本基金股票投资方面将主要投资于“创新龙头”主题相关的上市公司股票及存托凭证。</p> <p>本基金具体投资策略包括：资产配置策略、“创新龙头”主题相关股票及存托凭证的界定、股票投资策略（行业配置策略、个股精选策略、港股投资策略、存托凭证投资策略）、固定收益投资</p>

	策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、融资策略、风险管理策略等。	
业绩比较基准	MSCI 全球指数 (MSCI All Country World Index) 收益率×75%+沪深 300 指数收益率×20%+境内银行活期存款利率(税后)×5%	
风险收益特征	本基金属于股票型基金产品，预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金投资境外市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、国家/地区风险等境外投资面临的特有风险。	
基金管理人	嘉实基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实全球创新龙头股票（QDII）A	嘉实全球创新龙头股票（QDII）C
下属分级基金的交易代码	017429	017431
报告期末下属分级基金的份额总额	27,928,855.19 份	23,208,862.41 份
境外资产托管人	英文名称：JP Morgan Chase Bank, National Association	
	中文名称：摩根大通银行	

### § 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（2024年7月1日-2024年9月30日）	
	嘉实全球创新龙头股票（QDII）A	嘉实全球创新龙头股票（QDII）C
1. 本期已实现收益	-2,528,620.44	-2,137,391.54
2. 本期利润	4,221,122.50	3,459,581.62
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1492	0.1483
4. 期末基金资产净值	25,363,504.98	20,946,734.21
5. 期末基金份额净值	0.9081	0.9025

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

嘉实全球创新龙头股票（QDII）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	19.47%	1.84%	7.94%	0.79%	11.53%	1.05%
过去六个月	12.92%	1.80%	9.41%	0.67%	3.51%	1.13%
过去一年	-18.68%	1.73%	23.99%	0.60%	-42.67%	1.13%
自基金合同生效起至今	-9.19%	1.58%	28.37%	0.59%	-37.56%	0.99%

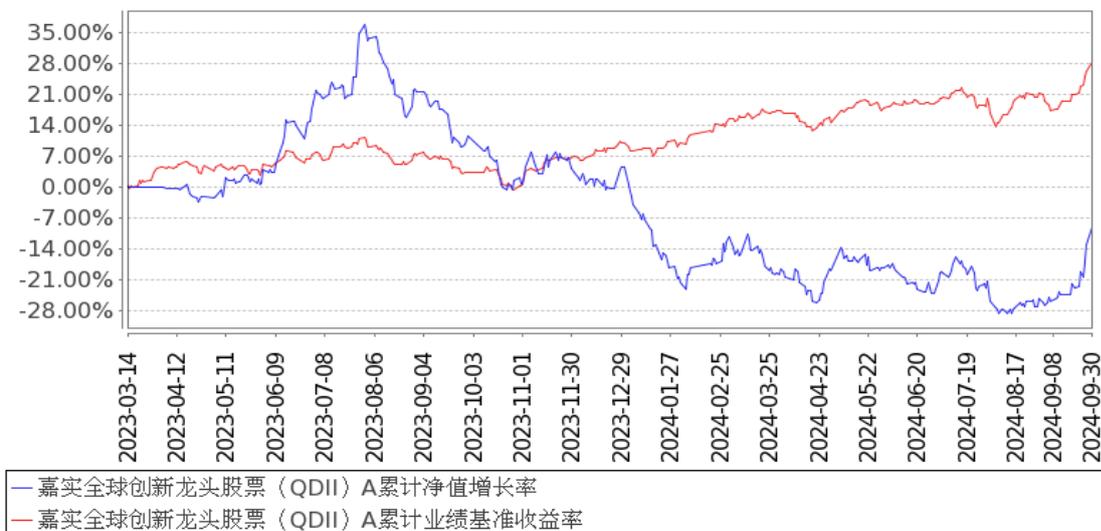
嘉实全球创新龙头股票（QDII）C

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	19.28%	1.84%	7.94%	0.79%	11.34%	1.05%
过去六个月	12.60%	1.80%	9.41%	0.67%	3.19%	1.13%
过去一年	-19.17%	1.73%	23.99%	0.60%	-43.16%	1.13%
自基金合同生效起至今	-9.75%	1.58%	28.37%	0.59%	-38.12%	0.99%

### 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

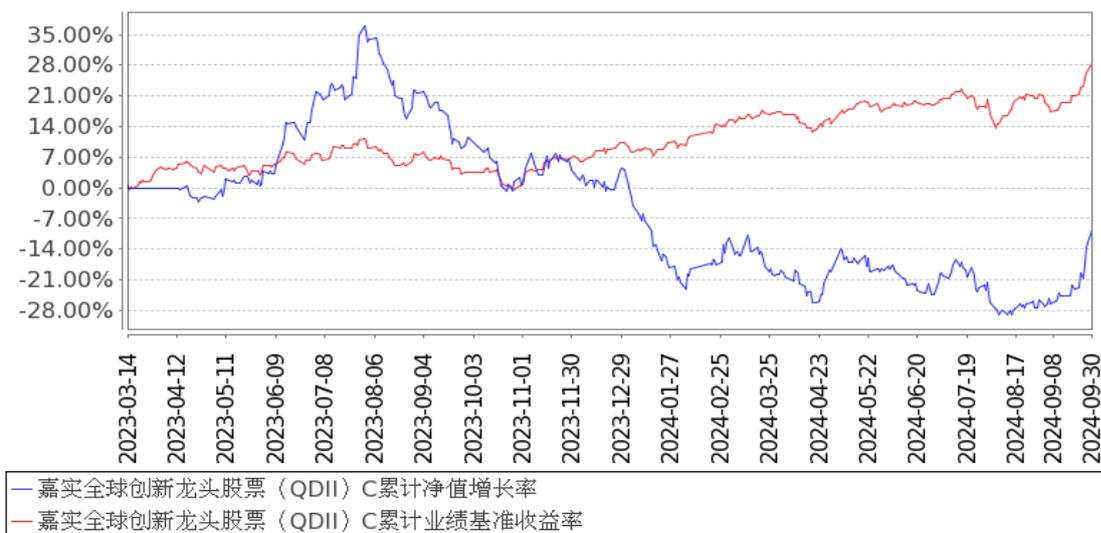
### 嘉实全球创新龙头股票（QDII）A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2023年03月14日至2024年09月30日）



### 嘉实全球创新龙头股票（QDII）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14日至2024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。

## § 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		
熊昱洲	本基金、嘉实新优选混合、	2023年3月14日	-	9年	2015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。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

嘉实新能源新材料股票、嘉实产业先锋混合基金经理				
-------------------------	--	--	--	--

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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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、《嘉实全球创新龙头股票型证券投资基金（QDII）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业绩表现说明

三季度末中国资产极端情绪的宣泄上行，与三季度之前甚至整个上半年蔓延的悲观情绪形成了最为鲜明的对比。短短的几天时间，市场的情绪由对中国资产的极度悲观叙事，突然转向了极度亢奋，从 Anything but China 转向 All-in Buy China 也只用了半个月时间。这个生动案

例，也再次强调和展现了短期的股价运动有极强的随机性。即使是最为乐观和疯狂的多头，也很难在 9 月初预判到现在的走势和状态。当然，中国资产的上行有其估值优势作为重要的支撑，虽然底部不断有人说“这次不一样”，并列举出 ABCDE 等论据，但事后发现其实“每次都一样”。但凡进入到了隐含极度悲观预期的估值区域，且长期明确不会持续向下，最终一定会进行均值回归。

关于股票市场的随机性，或者情绪钟摆的极端性在今天的市场中无疑呈现的非常剧烈。我们的方法论讨论中也一直强调这是每轮周期都会看到的现象，即周期低点给低估值和周期高点给高估值，但以如此生动和巨大冲击的方式呈现在我们面前的时候，依然是感到了震惊和感叹。震惊在于微观主体在市场整体波动面前的渺小和脆弱性，感叹也是在于市场可能很多底层的东西包括人性依然极难改变。但即使是阶段性出现了 2 倍标准差向 3 倍标准差的小概率事件，最终市场也以一种暴力反弹和修复的方式，遵从了历史上的均值回归规律。

从数据来看，代表全球成长类资产的纳斯达克继续冲高，PE/PB/PS 均已经突破过去 20 年的 +1 标准差，处在 99% 以上分位数水平，从数据上可能能够比拟的有两个阶段，第一是 2000 年的科网泡沫阶段，第二是 2007 年金融危机前夕；另一方面，在岸和离岸的中国资产估值，由于前期过于悲观，即使在修复后的估值依然在非常低估的水位，以 ERP 为例，即使是经历了最近一波幅度较大的上行，创业板指的 ERP 依然在 1.5 倍标准差的低估位置，离岸资产恒生指数也依然在低估区（最低点接近 08 年底金融危机之时）。

我们还是认为股票的短期运行充满了随机性，但长周期而言是业绩增长的趋势线和估值摆动的叠加，其中最为关键的是业绩增长的趋势线，但估值周期的摆动也会在中期甚至 2-3 年的时间周期内对股价回报产生比较显著的影响。一方面，只要业绩增长趋势线依然向上，且估值并不显著的高，那么对应的股价回报最终一定会跟上；另一方面，估值的向下周期性回摆，可能也会让一些优秀甚至卓越的公司，阶段性回报受到显著压制甚至出现明显回调，也即是历史上多次出现的“十倍股魔咒”。因此我们在资产配置的过程之中，不仅仅要考虑产业趋势的本身，也需要结合个股自身的经营周期和估值摆动周期的力量。

23 年我们看到了 GenAI 作为一种新思维范式导入并产品化，产生了惊艳世界的效果，同时引发了所有参与者的军备竞赛和基础设施的投入，并催生了相关产业趋势。但从过去 1 年以后，即使是惊艳世界的 ChatGPT 也陷入了一段时间的沉寂期，其他的各种应用似乎也迟迟未能看到明确的落地和商业化的进展。我们认为 GenAI 可能确实是一次堪比 2000 年互联网革命的技术变革，其深入到各行各业的落地场景之后，将驱动未来 20-30 年的生产力革命。但也正如当年最后改变世界的互联网，也避免不了进入过高预期的泡沫阶段，随后进入巨大调整的幻灭期，

最终在绝望之谷底走出了那一轮最终改变世界的互联网巨头企业。相对先行的高阶辅助驾驶，在16-17年的泡沫期也有大胆畅想无人驾驶+网约出行的结合生态，人类不再需要开车等场景，但随着过去一段时间进入幻灭期后很少提及。我们在半年报中还在期待“如果能够打磨出逐步提高订阅率的高阶辅助驾驶算法”，但就在今年7月，无随车安全员驾驶出租车突然出现在公众眼前，引发了全网热度的高度讨论，一方面会否引发社会就业等问题导致大家的高度关注，另一方面也感叹于目前产品的可用度已经在快速提升，趋势上已经形成了一定维度的共识。与此同时，海外L4驾驶企业也开始在旧金山正式全面运营无随车安全员的RoboTaxi模式，并获得了母公司50亿美元的新一轮投资；领先新能源车企也将在10月正式亮相RoboTaxi方案。如果产品的闭环逐步完成并进入到规模化扩张阶段，意味着无人驾驶可能从幻灭期，逐步走入可成熟应用，商业化闭环的爬坡复苏。无论是通过哪种形式商业化，都会开始逐步体现软件所产生的价值，以及拥有软件和不拥有软件的巨大差异和鸿沟。

我们认为这次的智能驾驶产业变革会比较深远，渗透率即将非线性上行的奇点时刻可能已经到来。我们的核心持仓投入到全球自动驾驶方向，一方面是2C端拥有软件、数据的全体系统化车企，另一方面结合估值位置配置L4路线的领先公司，中国相关L4企业的估值具备较强的吸引力，我们也在等待美国的L4领先公司给一个好的估值的配置机会。随着端到端的引入，能力迭代开始呈现出指数级的效果，包括我们与产业链很多公司沟通都认为2026-2027年将是RoboTaxi可以完全应用的年份。如果这个事情能够做到，一方面，意味着全球交通现存的2000亿+美元的市场，将变为一个可以SaaS化带来的巨大空间，另一方面，随着交通的边际成本大幅度下降，对全社会的生产力都会是重要提振，也可能开拓出全新的市场和商业模式的机遇。

截至本报告期末嘉实全球创新龙头股票（QDII）A基金份额净值为0.9081元，本报告期基金份额净值增长率为19.47%；截至本报告期末嘉实全球创新龙头股票（QDII）C基金份额净值为0.9025元，本报告期基金份额净值增长率为19.28%；业绩比较基准收益率为7.94%。

#### 4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在连续60个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，时间范围为2024年7月1日至2024年9月30日；未出现连续20个工作日基金份额持有人数量不满两百人的情形。

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

在迷你基金期间，由本基金管理人承担本基金信息披露费、审计费等费用。

## § 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	40,402,867.36	81.79
	其中：普通股	33,870,398.94	68.56
	优先股	-	-
	存托凭证	6,532,468.42	13.22
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,334,129.31	4.72
	其中：债券	2,334,129.31	4.72
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	4,763,563.44	9.64
8	其他资产	1,899,807.15	3.85
9	合计	49,400,367.26	100.00

## 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
美国	15,651,732.57	33.80
中国香港	13,768,512.63	29.73
中国	8,766,570.32	18.93
德国	2,216,051.84	4.79
合计	40,402,867.36	87.24

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
通信服务	4,012,771.07	8.66
非必需消费品	26,197,640.22	56.57
必需消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	2,614,618.20	5.65
信息技术	6,156,104.48	13.29

原材料	1,421,733.39	3.07
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	40,402,867.36	87.24

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

#### 5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

##### 5.4.1 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及存托凭证

###### 投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	XPeng Inc	小鹏汽车有限公司	9868 HK	香港证券交易所	中国香港	98,419	4,699,485.65	10.15
2	Li Auto Inc	理想汽车	2015 HK	香港证券交易所	中国香港	46,950	4,576,850.28	9.88
3	NIO Inc	蔚来集团	NIO UN	纽约证券交易所	美国	95,421	4,466,602.81	9.64
4	Tesla Inc	特斯拉公司	TSLA UW	纳斯达克证券交易所	美国	2,272	4,165,362.25	8.99
5	Baidu Inc	百度集团股份有限公司	BIDU UW	纳斯达克证券交易所	美国	2,800	2,065,865.61	4.46
5	Baidu Inc	百度集团股份有限公司	9888 HK	香港证券交易所	中国香港	13,000	1,237,977.31	2.67
6	Contemporary Amperex Technology	宁德时代新能源科技股份有限公司	300750 CH	深圳证券交易	中国	10,380	2,614,618.20	5.65

	Co Ltd			所				
7	Infineon Technologies AG	英飞凌科技有限公司	IFX GY	德国证券交易所	德国	9,000	2,216,051.84	4.79
8	Nexteer Automotive Group Ltd	耐世特汽车系统集团有限公司	1316 HK	香港证券交易所	中国香港	620,000	1,861,835.63	4.02
9	Rivian Automotive Inc	Rivian Automotive 股份有限公司	RIVN UW	纳斯达克证券交易所	美国	18,511	1,455,390.87	3.14
10	Yunnan Energy New Material Co Ltd	云南恩捷新材料股份有限公司	002812 CH	深圳证券交易所	中国	41,559	1,421,733.39	3.07

注：1. 本表所使用的证券代码为彭博代码。

2. 报告期末本基金持有的“XPeng Inc”市值占净值比例被动超过 10%，已于 2024 年 10 月 8 日调整至 10%以下

### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
AAA	-	-
AAA	-	-
AA+	-	-
A+	2,334,129.31	5.04
A	-	-
A-	-	-
BBB+	-	-
BBB	-	-
BBB-	-	-
BB+	-	-
BB	-	-
BB-	-	-
B+	-	-
B	-	-
B-	-	-
CCC+	-	-
CCC	-	-
CCC-	-	-

注：本基金持有的债券主要采用国际权威评级机构（标普、惠誉、穆迪等）提供的债券信用评级信息，上述机构未提供评级信息的债券采用内部评级。

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	019733	24 国债 02	2,100,000	2,131,649.01	4.60
2	019698	23 国债 05	100,000	101,697.67	0.22
3	019740	24 国债 09	100,000	100,782.63	0.22

注：（1）报告期末，本基金仅持有上述 3 只债券；（2）数量列示债券面值，以外币计价的债券面值按照期末中国人民银行公布的人民币兑外币汇率中间价折算为人民币。

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资 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名的前五名金融衍生品投资 明细

无。

#### 5.9 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基金投资明细

无。

#### 5.10 投资组合报告附注

##### 5.10.1 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。

##### 5.10.2 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。

##### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	3,420.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	482,168.05
6	其他应收款	1,414,218.96
7	其他	-
8	合计	1,899,807.15

#### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

#### 5.10.6 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	嘉实全球创新龙头股票 (QDII) A	嘉实全球创新龙头股票 (QDII) C
报告期期初基金份额总额	30,072,357.63	23,890,032.45
报告期期间基金总申购份额	2,023,793.53	6,210,495.60
减:报告期期间基金总赎回份额	4,167,295.97	6,891,665.64
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	27,928,855.19	23,208,862.41

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全球创新龙头股票型证券投资基金（QDII）注册的批复文件。
- (2) 《嘉实全球创新龙头股票型证券投资基金（QDII）基金合同》；
- (3) 《嘉实全球创新龙头股票型证券投资基金（QDII）托管协议》；
- (4) 《嘉实全球创新龙头股票型证券投资基金（QDII）招募说明书》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；

(6) 报告期内嘉实全球创新龙头股票型证券投资基金（QDII）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

2024 年 10 月 25 日