

嘉实品质蓝筹一年持有期混合型证券投资
基金
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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	嘉实品质蓝筹一年持有期混合
基金主代码	014872
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 2 月 11 日
报告期末基金份额总额	162,284,714.00 份
投资目标	本基金力争在严格控制风险的前提下，通过稳健的投资策略精选蓝筹股票，实现基金资产持续稳定增值。
投资策略	<p>资产配置策略：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，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>股票投资策略：蓝筹股票的界定（本基金所指的蓝筹股票是指基金管理人认为具备较高内在价值的上市公司股票，表现为该上市公司具备成熟的商业模式，拥有较强盈利能力，财务状况良好，市场地位领先，治理结构健康，并且公司股票估值相对合理；本基金对具备“蓝筹”特性的公司也进行了定量指标的界定）、行业配置策略、个股精选策略、港股通投资策略、存托凭证投资策略。</p> <p>其他投资策略包括：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、风险管理策略等。</p>

业绩比较基准	沪深 300 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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实品质蓝筹一年持有期混合 A	嘉实品质蓝筹一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	014872	014873
报告期末下属分级基金的份额总额	156,910,157.89 份	5,374,556.11 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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	嘉实品质蓝筹一年持有期混合 A	嘉实品质蓝筹一年持有期混合 C
1. 本期已实现收益	2,875,483.70	88,882.61
2. 本期利润	23,033,674.53	756,006.53
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1443	0.1353
4. 期末基金资产净值	142,557,759.75	4,781,061.41
5. 期末基金份额净值	0.9085	0.8896

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

嘉实品质蓝筹一年持有期混合 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	19.34%	1.64%	13.35%	1.19%	5.99%	0.45%

过去六个月	26.64%	1.43%	12.89%	0.95%	13.75%	0.48%
过去一年	11.57%	1.44%	9.70%	0.86%	1.87%	0.58%
自基金合同生效起至今	-9.15%	1.53%	-8.00%	0.90%	-1.15%	0.63%

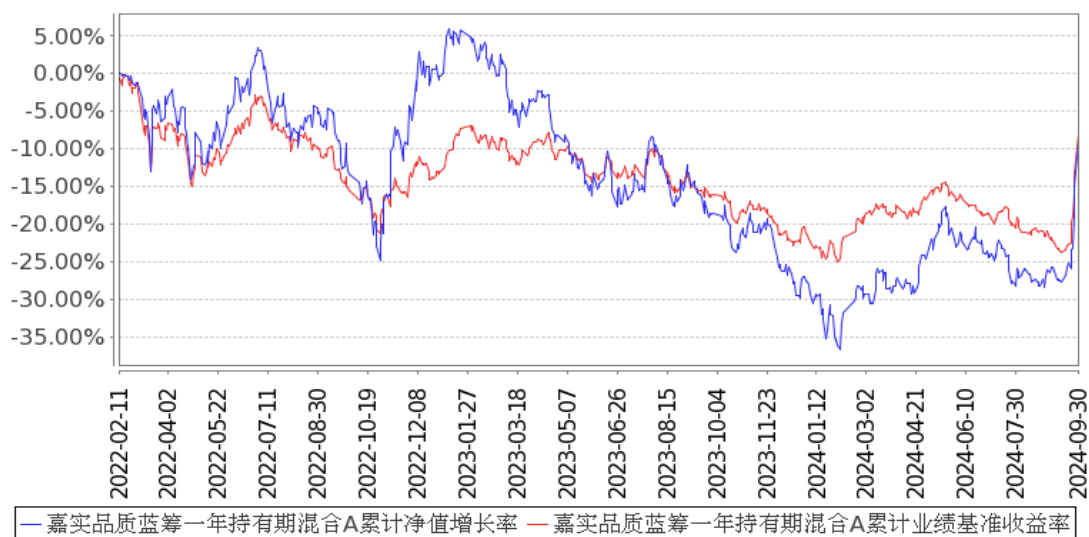
嘉实品质蓝筹一年持有期混合 C

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	①-③	②-④
				收益率标准差④		
过去三个月	19.11%	1.64%	13.35%	1.19%	5.76%	0.45%
过去六个月	26.15%	1.43%	12.89%	0.95%	13.26%	0.48%
过去一年	10.69%	1.44%	9.70%	0.86%	0.99%	0.58%
自基金合同生效起至今	-11.04%	1.53%	-8.00%	0.90%	-3.04%	0.63%

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

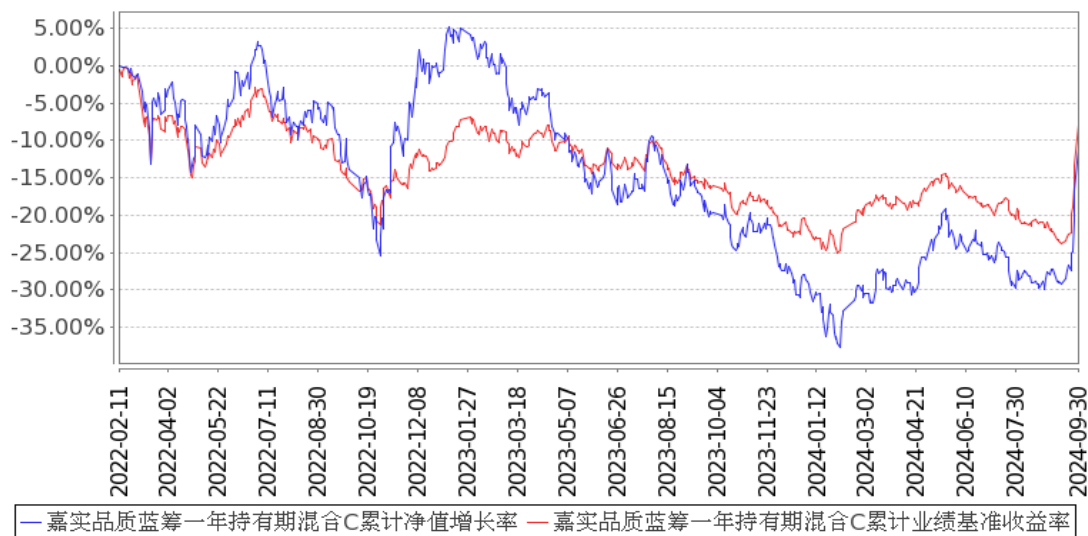
嘉实品质蓝筹一年持有期混合 A 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2022年02月11日至2024年09月30日)



嘉实品质蓝筹一年持有期混合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02月11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。

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		
肖觅	本基金、嘉实研究精选混合、嘉实周期优选混合、嘉实研究阿尔法股票、嘉实物流产业股票、嘉实基础产业优选股票、嘉实核心蓝筹混合基金	2022年2月11日	-	15年	2009年7月加入嘉实基金管理有限公司任职于研究部，先后任钢铁行业、交通运输行业研究员等职位，现任大周期研究总监。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

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 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、《嘉实品质蓝筹一年持有期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 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

三季度末开始，市场出现显著反弹。7 月份到 9 月中旬，在经济数据没有明显亮点、政策端也没有显著发力的情况下，市场继续前期调整的趋势。9 月 24 日国新办新闻发布会上央行介绍支持经济高质量发展一揽子政策，9 月 26 日政治局会议提出包括促进房地产市场止跌回稳在内的各项工作要求，对经济的支持力度明显提升，在国庆假期前市场预期迅速扭转，快速反弹。截止 9 月末，A 股、港股主要宽基指数反弹幅度均超过 20%，部分风格指数超过 40%，拉动市场全年收益迅速转正，公募基金也普遍实现了年内正收益。

基本面的情况暂时仍延续此前的偏弱状态。房地产销售持续低迷，地方财政压力依旧，内需

方面投资和消费均没有特别好的总量表现，外需在较为旺盛的水平上保持相对平稳。个别行业层面，相对较好的是汽车、家电，汽车在不同级别车型均有新品推出的情况下维持了较强的销售趋势，尤其是新能源车在使用经济性的驱动下加速替代燃油车，仍然维持了相当高的销售增长。家电在外需强劲的情况下，随着中央补贴在各地落地，也看到了较好的内需恢复。边际上明显变差的，一是房地产产业链上的各个行业，二是公商务相关的终端消费，如航空（因私出行需求其实相当旺盛）、白酒等，数据上，我们观察到了航空业明显的以价换量操作，白酒疲软的批价表现等现象。从风险的角度看行业，地产仍然是最核心的关注点，此前季报中一直在关注，此处不再赘述。而针对基本面的这些问题，从拉动需求的角度看，如果能看到对房地产销售企稳真正有帮助、让居民有意愿也有能力扩大消费，或者间接一些能够帮助地方减轻财政压力的相关举措，应该是可以帮助市场重塑信心的。

上期季报我们讨论了中国经济的参与者在各行各业表现出来的主观能动性，本季度我们则看到了政策制定方对经济的积极支持态度：9月26日重要会议提到了“正视困难”，“加大财政货币政策逆周期调节力度”，“促进房地产市场止跌回稳”，“为非公有制经济发展营造良好环境”，“干字当头”……我们理解这些有明显变化的提法，就是希望能够从拉动需求的角度，解决上文提到的几个关键点上的问题。再结合央行在此前新闻发布会上公布的包括新的互换便利工具在内的支持政策来看，政策工具箱里不仅有总量包，也准备了创新工具来解决这些问题。虽然客观上，需求端的问题解决难度并不小，但从权益投资的角度来看，就不仅仅是前几次季报提到的，结构上更乐观一些、在各行各业找一些积极的因素，而是在总量层面也应该要更乐观一些了。

在这种政策面的变化下，我们的观点也有所调整，不再完全回避和宏观经济相关性较高的行业，这一类行业经过了过去三年的调整，以市净率衡量的估值普遍回到了比较便宜的位置，相当一部分行业资本开支规模也显著收缩供给端格局有所改善，在不做极端假设的情况下风险收益比已经相对有吸引力，如果能看到相关政策的支持，可能就有景气明显改善的机会。这一类行业目前来看集中在偏可选的消费板块，如前文提到的因私出行仍然相当旺盛的航空、必选属性可选属性兼备的乳制品、已经大到总需求确实对企业个体业务有显著影响的互联网、主要面对小商户提供调货发货服务的快运等。资源类行业在经过此前的调整后也在这种政策面下重新具备不错的性价比。房地产板块的问题解决难度会更大一些，期待更多有效政策落地。对于政策的方向我们是积极的，政策持续加码的可能性也相当大，短期应该会相对比较容易重塑市场参与者的信心；当然放到中长期看，资本市场的机会能否持续最终还是要看政策落地后效果如何。

报告期内，本基金基于上述观察做了持仓结构的调整，小幅增加了大宗商品供应链板块配置，小幅增加了航空板块的配置，择机增加了金属板块的配置，增加了大众消费品板块的配置。在油

运板块有较好表现的情况下完成了对整个航运板块的减仓。基于前几期季报的解读，继续维持港股市场的高比例配置，并回避静态高股息板块。季度末随着市场好转，本基金业绩也有显著改善。还是希望能通过我们的努力，把这种积极的政策面信号、我们找到的各行各业的积极因素，转化成持有人可以真正实现的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实品质蓝筹一年持有期混合 A 基金份额净值为 0.9085 元，本报告期基金份额净值增长率为 19.34%；截至本报告期末嘉实品质蓝筹一年持有期混合 C 基金份额净值为 0.8896 元，本报告期基金份额净值增长率为 19.11%；业绩比较基准收益率为 13.35%。

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	138,341,958.59	93.50
	其中：股票	138,341,958.59	93.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	102,208.77	0.07
	其中：债券	102,208.77	0.07
	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	9,050,335.15	6.12
8	其他资产	461,663.93	0.31
9	合计	147,956,166.44	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 67,937,230.70 元，占基金资产净值的比例为 46.11%。

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	10,390,136.00	7.05
C	制造业	19,063,413.00	12.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	36,471,959.89	24.75
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	2,379,845.00	1.62
K	房地产业	71,800.00	0.05
L	租赁和商务服务业	2,027,574.00	1.38
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	70,404,727.89	47.78

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	28,788,241.67	19.54
非必需消费品	9,546,380.50	6.48
必需消费品	1,976,958.14	1.34
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	11,395,491.88	7.73
工业	12,528,541.42	8.50
信息技术	-	-
原材料	-	-
房地产	-	-
公用事业	3,701,617.09	2.51
合计	67,937,230.70	46.11

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	9626 HK	哔哩哔哩-W	82,460	14,411,278.74	9.78
2	600233	圆通速递	724,300	12,928,755.00	8.77

3	700 HK	腾讯控股	26,100	10,464,425.27	7.10
4	603885	吉祥航空	740,648	10,087,625.76	6.85
5	002120	韵达股份	1,057,617	9,402,215.13	6.38
6	1055 HK	中国南方航空股份	2,302,000	7,701,665.35	5.23
7	601899	紫金矿业	348,700	6,325,418.00	4.29
8	1801 HK	信达生物	145,000	6,158,774.81	4.18
9	002353	杰瑞股份	184,700	6,076,630.00	4.12
10	3690 HK	美团-W	36,100	5,599,394.47	3.80

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	102,208.77	0.07
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	102,208.77	0.07

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	019727	23 国债 24	1,000	102,208.77	0.07

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

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	-
2	应收证券清算款	343,662.00
3	应收股利	98,742.66
4	应收利息	-
5	应收申购款	19,259.27
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	461,663.93

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	嘉实品质蓝筹一年持有期混合 A	嘉实品质蓝筹一年持有期混合 C
报告期期初基金份额总额	161,329,464.18	5,777,298.44
报告期期间基金总申购份额	45,061.28	53,644.82
减：报告期期间基金总赎回份额	4,464,367.57	456,387.15
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	156,910,157.89	5,374,556.11

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

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蓝筹一年持有期混合型证券投资基金注册的批复文件。
- （2）《嘉实品质蓝筹一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- （3）《嘉实品质蓝筹一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- （4）《嘉实品质蓝筹一年持有期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）报告期内嘉实品质蓝筹一年持有期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

2024 年 10 月 25 日