

嘉实精选平衡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	嘉实精选平衡混合	
基金主代码	009649	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 6 月 11 日	
报告期末基金份额总额	121,106,056.41 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金将从宏观面、政策面、基本面和资金面四个角度进行综合分析，结合股债资产性价比分析，根据市场环境动态调整大类资产配置比例。通过灵活运用期限结构、骑乘、息差等策略，配合行业比较和个股精选策略，构建投资组合，力争实现基金资产的长期稳健增值。具体包括：资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、资产支持证券投资策略。	
业绩比较基准	中债总全价指数收益率*50%+中证 800 指数收益率*50%	
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。	
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	嘉实精选平衡混合 A	嘉实精选平衡混合 C
下属分级基金的交易代码	009649	009650
报告期末下属分级基金的份额总额	105,864,937.20 份	15,241,119.21 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）	
	嘉实精选平衡混合 A	嘉实精选平衡混合 C
1. 本期已实现收益	-4,896,459.15	-686,644.70
2. 本期利润	14,846,916.07	1,527,870.28
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1336	0.0782
4. 期末基金资产净值	139,607,608.29	19,729,975.43
5. 期末基金份额净值	1.3187	1.2945

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

嘉实精选平衡混合 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	11.92%	1.48%	8.24%	0.81%	3.68%	0.67%
过去六个月	7.70%	1.17%	7.03%	0.64%	0.67%	0.53%
过去一年	5.61%	1.03%	5.61%	0.58%	0.00%	0.45%
过去三年	13.35%	0.92%	-5.92%	0.54%	19.27%	0.38%
自基金合同生效起至今	31.87%	0.85%	4.73%	0.57%	27.14%	0.28%

嘉实精选平衡混合 C

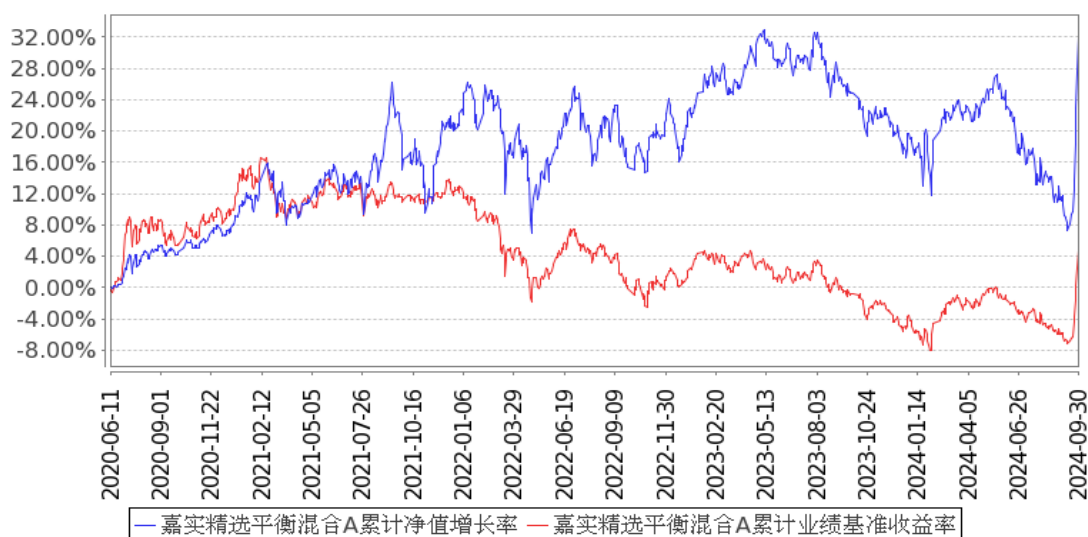
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

过去三个月	11.81%	1.48%	8.24%	0.81%	3.57%	0.67%
过去六个月	7.49%	1.17%	7.03%	0.64%	0.46%	0.53%
过去一年	5.20%	1.04%	5.61%	0.58%	-0.41%	0.46%
过去三年	12.01%	0.92%	-5.92%	0.54%	17.93%	0.38%
自基金合同生效起至今	29.45%	0.85%	4.73%	0.57%	24.72%	0.28%

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

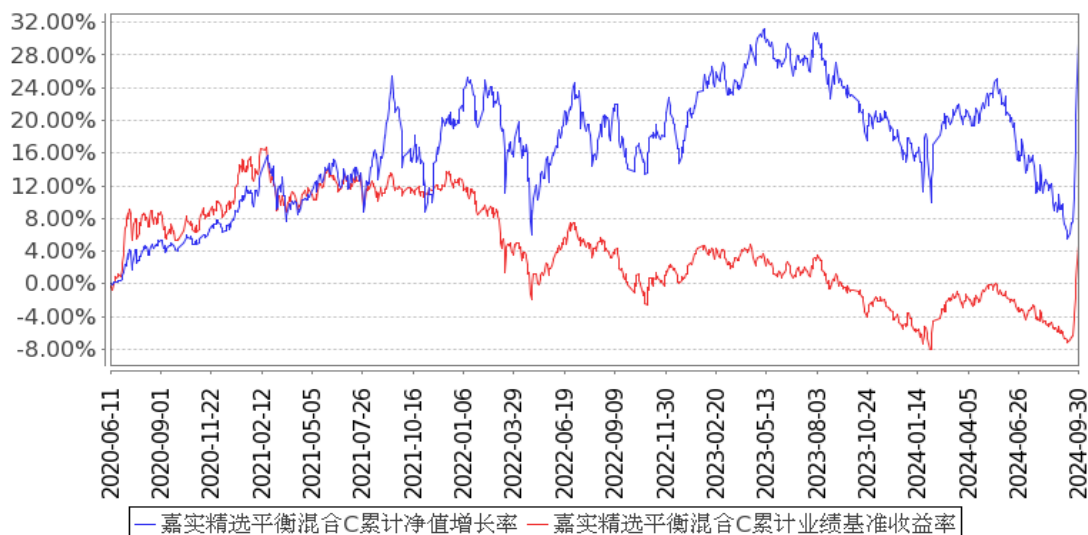
嘉实精选平衡混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2020年06月11日至2024年09月30日)



嘉实精选平衡混合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

(2020年06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		
董福焱	本基金、嘉实策略混合、嘉实多元债券、嘉实致安 3 个月定期债券基金经理	2020 年 6 月 11 日	-	14 年	曾任英国德勤会计师事务所审计师，博时基金管理有限公司行业研究员，天弘基金管理有限公司、长盛基金管理有限公司投资经理。2018 年 7 月加入嘉实基金管理有限公司，曾任职于上海 GARP 投资策略组，现任基金经理。硕士研究生，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遵规守信情况的说明

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、《嘉实精选平衡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

三季度沪深 300 上涨 16.07%，中证 800 上涨 16.1%，创业板指上涨 29.21%。市场先跌后涨，最终在空头衰竭后迎来政策重大转向和反弹。

我们在本产品中报中提示了市场的流动性风险：“一方面，M1 同比增速的情况不会没有外部性；另一方面，从盘面上也能看到避险资产在缩圈——从资源、公用事业、出口链、央企，收缩到保值属性最强的央企和大行。这种缩圈类似 2021 年下半年赛道资产的缩圈——在白酒、医药、半导体、新能源中缩圈到当时业绩确定性最强的新能源。缩圈的本质是资金的流出。考虑到公募基金目前仓位水平与指数点位之间的背离，流动性问题值得重视，谨防出清的价格出现。”在三季度，市场对上述问题有所暴露。

9 月底，市场迎来政策的重大转向。我们认为这次的宏观调控政策与前几次有本质不同，这次是以扭转资产价格下行趋势为目标，不是做加法而是做乘法，聚焦在非线性的预期管理而非过往线性的供需管理。

资产价格取决于资产背后的叙事，买资产买的不是铜铁砖瓦，买的是叙事。杜尚的《泉》可以被放到博物馆，债务货币化的资产却被全球资金追捧，本质都是因为讲出了有信服力的叙事。叙事有信服力，才能不断有人相信，并让相信者收获回报，形成正反馈，最终令叙事自我实现。这是重塑资产价格信心的关键。

我们在本产品中报中提到：“右侧的交易机会以抵押物价格预期的企稳为前提”，目前这一前提已经隐现。

三季度本产品操作不多，9 月底反弹以来，除应对赎回和仓位限制外，没有主动减仓操作。高仓位运作的原因是：如前所述，扭转资产价格下行预期，需要有正向的叙事，屯难之时，需要市场让相信正向叙事的人有赚钱效应，而非一次次奖励负向叙事。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实精选平衡混合 A 基金份额净值为 1.3187 元，本报告期基金份额净值增长率为 11.92%；截至本报告期末嘉实精选平衡混合 C 基金份额净值为 1.2945 元，本报告期基金份额净值增长率为 11.81%；业绩比较基准收益率为 8.24%。

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	111,477,560.55	69.25
	其中：股票	111,477,560.55	69.25
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	36,669,613.02	22.78
	其中：债券	36,669,613.02	22.78
	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	7,633,268.95	4.74
8	其他资产	5,195,211.44	3.23
9	合计	160,975,653.96	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	11,594,000.00	7.28
C	制造业	49,435,617.05	31.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,237,445.50	3.91
F	批发和零售业	5,290,000.00	3.32
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	8,084,298.00	5.07
J	金融业	5,180,000.00	3.25
K	房地产业	20,754,000.00	13.03
L	租赁和商务服务业	4,902,200.00	3.08
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-

0	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	111,477,560.55	69.96

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	000002	万 科 A	1,200,000	11,664,000.00	7.32
2	600266	城建发展	1,500,000	9,090,000.00	5.70
3	600188	兖矿能源	520,000	8,684,000.00	5.45
4	000786	北新建材	210,000	6,925,800.00	4.35
5	601186	中国铁建	700,050	6,237,445.50	3.91
6	000100	TCL 科技	1,300,000	5,954,000.00	3.74
7	002032	苏 泊 尔	100,000	5,852,000.00	3.67
8	002697	红旗连锁	1,000,000	5,290,000.00	3.32
9	603551	奥普科技	493,314	5,204,462.70	3.27
10	601665	齐鲁银行	1,000,000	5,180,000.00	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	7,816,046.38	4.91
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）	28,853,566.64	18.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	36,669,613.02	23.01

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	019733	24 国债 02	77,000	7,816,046.38	4.91
2	110073	国投转债	60,000	6,913,010.96	4.34

3	127032	苏行转债	49,690	6,224,441.67	3.91
4	113052	兴业转债	40,850	4,471,413.02	2.81
5	113671	武进转债	23,050	2,588,076.10	1.62

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，苏州银行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	65,527.94
2	应收证券清算款	5,091,543.36
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	38,140.14
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,195,211.44

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110073	国投转债	6,913,010.96	4.34
2	127032	苏行转债	6,224,441.67	3.91
3	113052	兴业转债	4,471,413.02	2.81
4	113671	武进转债	2,588,076.10	1.62
5	127046	百润转债	2,052,476.58	1.29
6	113654	永 02 转债	1,998,472.77	1.25
7	113045	环旭转债	1,155,012.05	0.72
8	128142	新乳转债	1,116,535.62	0.70
9	113625	江山转债	1,068,782.19	0.67
10	128117	道恩转债	813,852.65	0.51
11	113640	苏利转债	251,110.29	0.16
12	118005	天奈转债	200,382.74	0.13

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	嘉实精选平衡混合 A	嘉实精选平衡混合 C
----	------------	------------

报告期期初基金份额总额	123,864,554.38	37,029,162.14
报告期期间基金总申购份额	2,707,493.98	2,592,686.56
减:报告期期间基金总赎回份额	20,707,111.16	24,380,729.49
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	105,864,937.20	15,241,119.21

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

单位:份

项目	嘉实精选平衡混合 A	嘉实精选平衡混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	17,163,577.07	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	17,163,577.07	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	16.21	-

注:本基金的基金管理人投资本基金相关的费用按基金合同及相关法律文件有关规定支付。

申购/买入含红利再投、转换入份额,赎回/卖出含转换出份额。

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精选平衡混合型证券投资基金注册的批复文件;
- (2) 《嘉实精选平衡混合型证券投资基金基金合同》;
- (3) 《嘉实精选平衡混合型证券投资基金托管协议》;
- (4) 《嘉实精选平衡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) 报告期内嘉实精选平衡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