

嘉实兴锐优选一年持有期混合型证券投资
基金
2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 月 31 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 1 月 22 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 01 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 2024 年 10 月 01 日起至 2024 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实兴锐优选一年持有期混合
基金主代码	011841
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 12 月 6 日
报告期末基金份额总额	997,973,400.20 份
投资目标	本基金力争在严格控制风险的前提下，通过对优质企业的研究和精选，实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	本基金将采用行业配置和个股精选相结合的方法进行股票投资。同时，本基金将根据政策因素、宏观因素、估值因素、市场因素四方面指标，在本合同约定的投资比例范围内制定并适时调整国内 A 股和香港（港股通标的股票）两地股票配置比例及投资策略。具体投资策略包括： （一）资产配置策略（二）股票投资策略（三）债券投资策略（四）衍生品投资策略（五）资产支持证券投资策略（六）融资策略（七）风险管理策略。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×60%+恒生指数收益率×20%+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，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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实兴锐优选一年持有期混合 A	嘉实兴锐优选一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	011841	011842
报告期末下属分级基金的份额总额	747,606,828.91 份	250,366,571.29 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 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日）	
	嘉实兴锐优选一年持有期混合 A	嘉实兴锐优选一年持有期混合 C
1. 本期已实现收益	16,273,443.07	5,075,709.55
2. 本期利润	-44,024,358.70	-14,599,436.52
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0565	-0.0563
4. 期末基金资产净值	470,769,690.50	154,773,397.62
5. 期末基金份额净值	0.6297	0.6182

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

嘉实兴锐优选一年持有期混合 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	-8.18%	1.49%	-1.23%	1.22%	-6.95%	0.27%
过去六个月	0.33%	1.44%	12.33%	1.21%	-12.00%	0.23%
过去一年	-0.32%	1.24%	13.10%	1.03%	-13.42%	0.21%
过去三年	-36.65%	1.14%	-11.58%	0.95%	-25.07%	0.19%
自基金合同生效起至今	-37.03%	1.12%	-11.33%	0.95%	-25.70%	0.17%

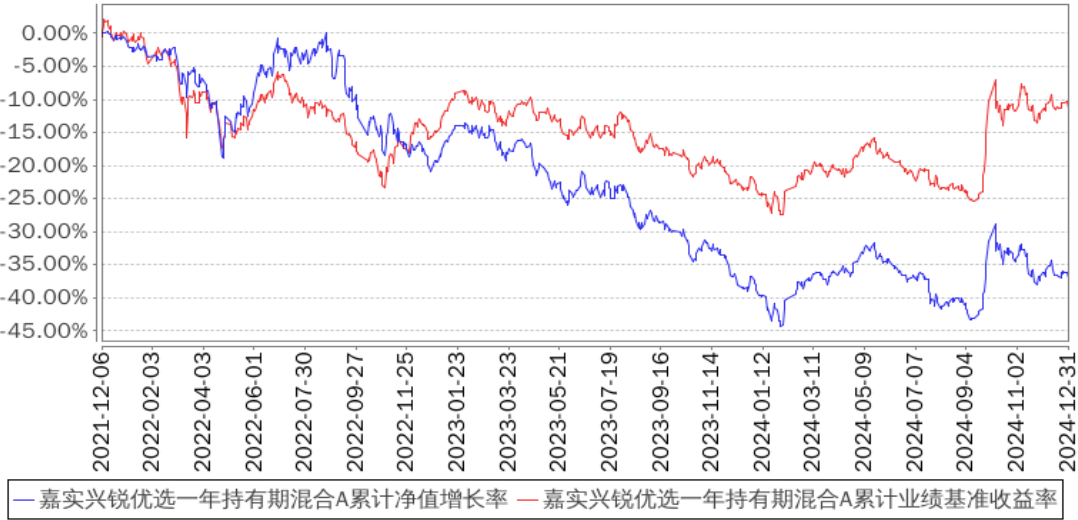
嘉实兴锐优选一年持有期混合 C

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	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-8.32%	1.48%	-1.23%	1.22%	-7.09%	0.26%
过去六个月	0.03%	1.44%	12.33%	1.21%	-12.30%	0.23%
过去一年	-0.91%	1.24%	13.10%	1.03%	-14.01%	0.21%
过去三年	-37.78%	1.14%	-11.58%	0.95%	-26.20%	0.19%
自基金合同生效起至今	-38.18%	1.12%	-11.33%	0.95%	-26.85%	0.17%

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

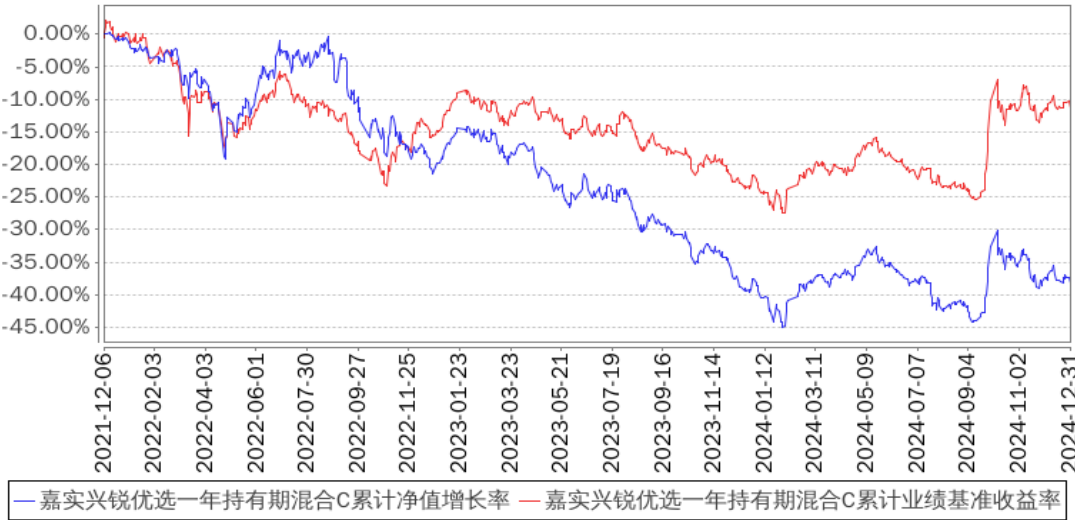
嘉实兴锐优选一年持有期混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2021年12月06日至2024年12月31日)



嘉实兴锐优选一年持有期混合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

(2021年12月06日至2024年12月31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		
刘斌	本基金、嘉实沪深300 指数研究增强、嘉实优质精选混合、嘉实量化精选股票、嘉实中证半导体指数增强发起式、嘉实上证科创板 50 指数增强	2024 年 12 月 14 日	—	18 年	曾任长盛基金管理有限公司金融工程研究员、高级金融工程研究员、基金经理、金融工程与量化投资部总监等职务。2013 年 12 月加入嘉实基金管理有限公司股票投资部，从事投资、研究工作，现任增强风格投资总监。博士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

	发起式基金 基金经理				
洪流	本基金、 嘉实瑞虹 三年定期 混合、嘉 实价值成 长混合、 嘉实阿尔 法优选混 合、嘉实 品质优选 股票基金 经理	2021 年 12 月 6 日	2024 年 12 月 14 日	25 年	曾任新疆金新信托证券管理总部信息研究部经理，德恒证券信息研究中心副总经理、经纪业务管理部副总经理，兴业证券研究发展中心高级研究员、理财服务中心首席理财分析师，上海证券资产管理分公司客户资产管理部副总监，圆信永丰基金首席投资官。2019 年 2 月加入嘉实基金管理有限公司，曾任上海 GARP 投资策略组投资总监。现任平衡风格投资总监。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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

截至报告期末，刘斌没有管理私募资产管理计划。刘斌管理的 1 个私募资产管理计划已于 2024 年 10 月 17 日终止。

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、《嘉实兴锐优选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

2024 年四季度市场在初期因三季度末政策余温及市场乐观情绪延续，市场有小幅冲高，但很快出现风格分化。对于主要宽基指数而言，以上证指数为例在首个交易日后便进入震荡格局并收于 3350 点附近，涨跌幅近乎持平，而沪深 300、中证红利、中证 500 等指数有小幅的下跌。市场的成交活跃程度处于缓慢下降的状态，但依旧持续维持了万亿以上的成交量，在此情境中边际上最活跃的资金转向前期估值压力最大的成长板块，部分指数一度突破了 10 月 8 日的高点，例如科创 50 指数整个季度累计涨幅达到 13.36%。四季度在华为产业链、AI 算力等主题上有相对强劲的资金博弈，此外行业上没有明显主线，排名靠前的包括商贸零售、综合、电子、计算机，跌幅较大的有美容护理、有色金属、食品饮料等。

我们从宏观背景可以较好的回顾并理解四季度的市场走向。在三季度末政策表态超预期后经过假期发酵，市场热情达到顶点。但此后的多重因素并未支持权益资产在 9 月已经底部反弹超过 20%后进入持续向上的慢牛状态。从国内经济数据上，消费和投资仍然在寻底的过程，出口固然强劲但市场中不乏对其未来持续性的担心。三季度的上涨中实际上包含了市场对于政策力度能够逆转物价下行压力的预期，但急于迅速见到数据改善的权益市场和重在稳步推进的宏观政策之间显然存在节奏错配，这也是股票波动的天然来源。而四季度包括美国通胀数据回升、各国大选揭晓等全球政经事件也对国内的风险偏好带来了压制，在 9 月份好不容易建立的信心中增添了一丝担忧。当然目前 A 股的估值水平从横向和纵向来看依然位于低估区间，在信心恢复、政策效果开始逐步呈现后市场将有望伴随企业盈利的复苏走出趋势，同时我们也能看到债券利率在看不见的手的带动持续下行，对权益估值修复空间的打开更为有利。

本基金后续计划在资产配置框架下，将深入的基本面研究分析与系统化方法相结合，通过优选具备核心竞争力、估值相对合理同时业绩持续超预期、具有较好成长性的公司进行投资组合构建。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实兴锐优选一年持有期混合 A 基金份额净值为 0.6297 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.18%；截至本报告期末嘉实兴锐优选一年持有期混合 C 基金份额净值为 0.6182

元，本报告期基金份额净值增长率为-8.32%；业绩比较基准收益率为-1.23%。

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	569,509,105.68	90.51
	其中：股票	569,509,105.68	90.51
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	40,598,374.16	6.45
	其中：债券	40,598,374.16	6.45
	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	17,165,175.86	2.73
8	其他资产	1,922,639.55	0.31
9	合计	629,195,295.25	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 201,663,911.37 元，占基金资产净值的比例为 32.24%。

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	6,304,144.00	1.01
B	采矿业	19,404,012.00	3.10
C	制造业	270,485,756.51	43.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,096,506.00	1.13
E	建筑业	127,980.00	0.02
F	批发和零售业	13,502,174.00	2.16
G	交通运输、仓储和邮政业	5,366,816.00	0.86
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,894,408.40	2.38

J	金融业	26,993,574.00	4.32
K	房地产业	1,938,938.40	0.31
L	租赁和商务服务业	1,428,165.00	0.23
M	科学研究和技术服务业	302,720.00	0.05
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	367,845,194.31	58.80

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	24,907,234.86	3.98
非必需消费品	57,194,119.52	9.14
必需消费品	1,948,110.35	0.31
能源	—	—
金融	22,912,100.20	3.66
医疗保健	11,767,616.25	1.88
工业	4,818,963.99	0.77
信息技术	46,350,154.08	7.41
原材料	11,418,147.28	1.83
房地产	20,347,464.84	3.25
公用事业	—	—
合计	201,663,911.37	32.24

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	1810 HK	小米集团-W	1,014,800	32,421,216.02	5.18
2	2318 HK	中国平安	434,000	18,507,557.63	2.96
2	601318	中国平安	164,600	8,666,190.00	1.39
3	700 HK	腾讯控股	64,500	24,907,234.86	3.98
4	3690 HK	美团-W	165,000	23,179,244.22	3.71
5	9988 HK	阿里巴巴-W	286,600	21,869,212.47	3.50
6	2899 HK	紫金矿业	872,000	11,418,147.28	1.83
6	601899	紫金矿业	639,400	9,667,728.00	1.55
7	981 HK	中芯国际	473,000	13,928,938.06	2.23
8	300750	宁德时代	49,452	13,154,232.00	2.10
9	175 HK	吉利汽车	885,000	12,145,662.83	1.94
10	1109 HK	华润置地	522,500	10,910,950.55	1.74

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	40,598,374.16	6.49
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	40,598,374.16	6.49

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	214,000	21,808,980.38	3.49
2	019698	23 国债 05	177,000	18,080,550.00	2.89
3	019740	24 国债 09	7,000	708,843.78	0.11

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	-
2	应收证券清算款	1,922,639.55
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,922,639.55

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	嘉实兴锐优选一年持有期混合 A	嘉实兴锐优选一年持有期混合 C
报告期期初基金份额总额	812,698,923.02	271,365,590.40
报告期期间基金总申购份额	1,412,029.96	282,870.87
减：报告期期间基金总赎回份额	66,504,124.07	21,281,889.98
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	747,606,828.91	250,366,571.29

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兴锐优选一年持有期混合型证券投资基金注册的批复文件。
- （2）《嘉实兴锐优选一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- （3）《嘉实兴锐优选一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- （4）《嘉实兴锐优选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）报告期内嘉实兴锐优选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

2025 年 1 月 22 日