合煦智远嘉选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：合煦智远基金管理有限公司

基金托管人：宁波银行股份有限公司

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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 1 月 21 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 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	合煦智远嘉选混合
基金主代码	006323
交易代码	006323
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 9 月 18 日
报告期末基金份额总额	16,972,447.16 份
投资目标	本基金在严格控制风险的基础之上，通过优化风险收益配比，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过自上而下和自下而上相结合的研究方式调整基金资产在股票、债券及现金等大类资产之间的配置比例，以实现基金资产的长期稳定增值。 本基金通过对上市公司全面深度研究，结合实地调研，精选出具有长期投资价值的优质上市公司股票构建股票投资组合。 本基金在保证资产流动性和控制各类风险的基础上，采取久期调整、收益率曲线配置和券种配置等投资策略，把握债券市场投资机会，以获取稳健的投资收益。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×50%+中证综合债指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益和风险虽然低于股票型基金，但高于货币市场基金、债券型基金。 本基金将投资香港联合交易所上市的股票，需承担汇率风险以及境外市场风险。

基金管理人	合煦智远基金管理有限公司		
基金托管人	宁波银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	合煦智远嘉选混合 A	合煦智远嘉选混合 C	合煦智远嘉选混合 E
下属分级基金的交易代码	006323	006324	022288
报告期末下属分级基金的份额总额	10,229,601.88 份	6,742,682.82 份	162.46 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）		
	合煦智远嘉选混合 A	合煦智远嘉选混合 C	合煦智远嘉选混合 E
1.本期已实现收益	53,867.43	-23,873.43	0.87
2.本期利润	-112,104.85	-417,472.40	-0.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0104	-0.0238	-0.0004
4.期末基金资产净值	12,586,645.07	7,971,773.96	199.87
5.期末基金份额净值	1.2304	1.1823	1.2303

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、所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（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），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 本报告期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

合煦智远嘉选混合 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	-0.69%	0.49%	0.76%	0.89%	-1.45%	-0.40%
过去六个月	-0.17%	0.44%	9.43%	0.85%	-9.60%	-0.41%
过去一年	3.35%	0.54%	10.73%	0.70%	-7.38%	-0.16%
过去三年	-21.42%	0.91%	-2.55%	0.59%	-18.87%	0.32%
过去五年	58.16%	1.13%	14.51%	0.61%	43.65%	0.52%
自基金合同生效起至今	86.94%	1.09%	33.51%	0.62%	53.43%	0.47%

合煦智远嘉选混合 C

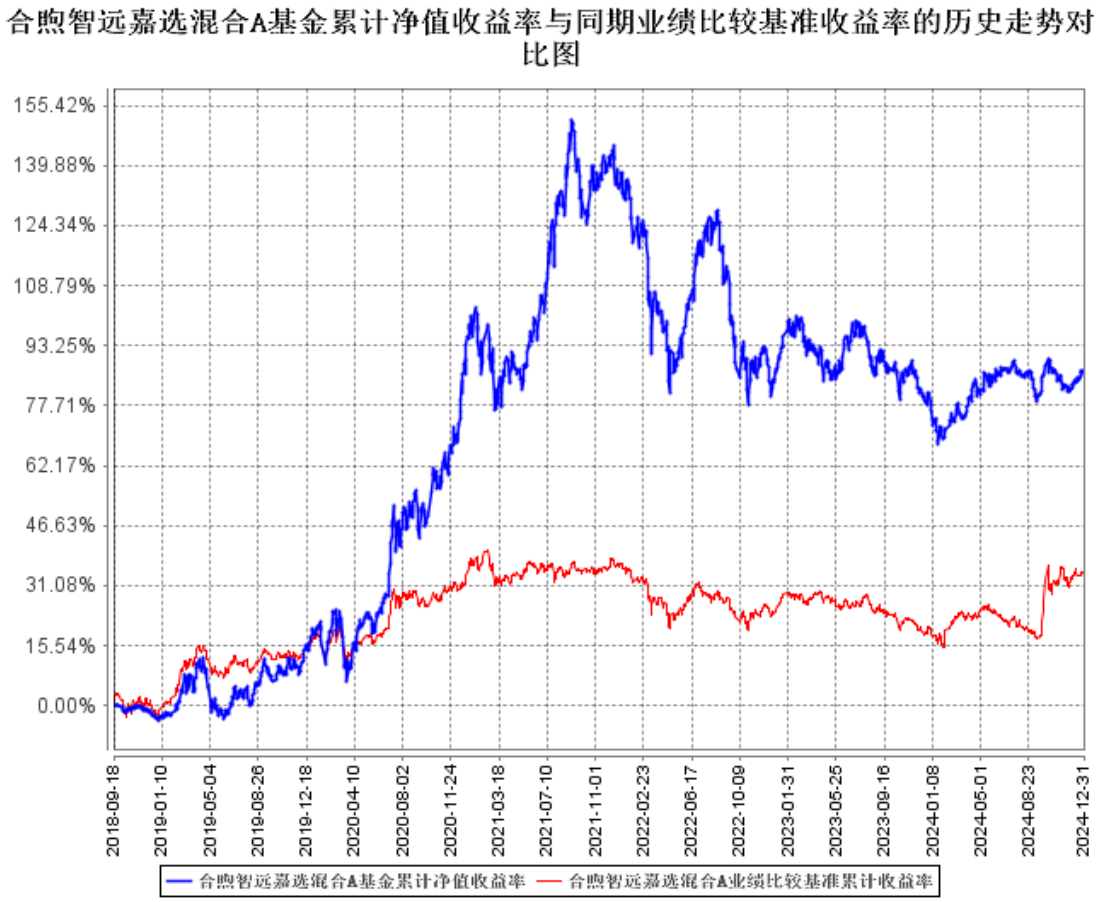
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.81%	0.49%	0.76%	0.89%	-1.57%	-0.40%
过去六个月	-0.43%	0.44%	9.43%	0.85%	-9.86%	-0.41%
过去一年	2.84%	0.54%	10.73%	0.70%	-7.89%	-0.16%
过去三年	-22.61%	0.91%	-2.55%	0.59%	-20.06%	0.32%
过去五年	54.22%	1.13%	14.51%	0.61%	39.71%	0.52%
自基金合同生效起至今	80.59%	1.09%	33.51%	0.62%	47.08%	0.47%

合煦智远嘉选混合 E

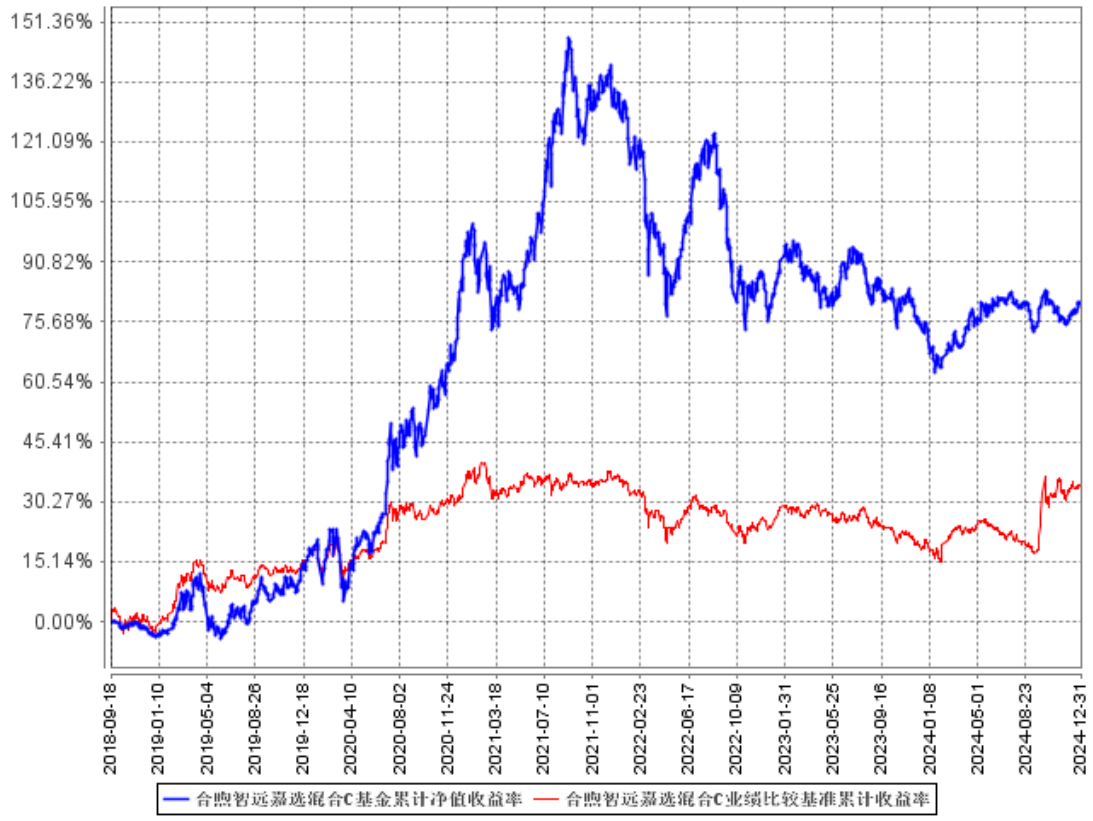
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	-0.03%	0.36%	1.05%	0.58%	-1.08%	-0.22%

注：本基金的业绩比较基准为：中证 800 指数收益率×50%+中证综合债指数收益率×50%。

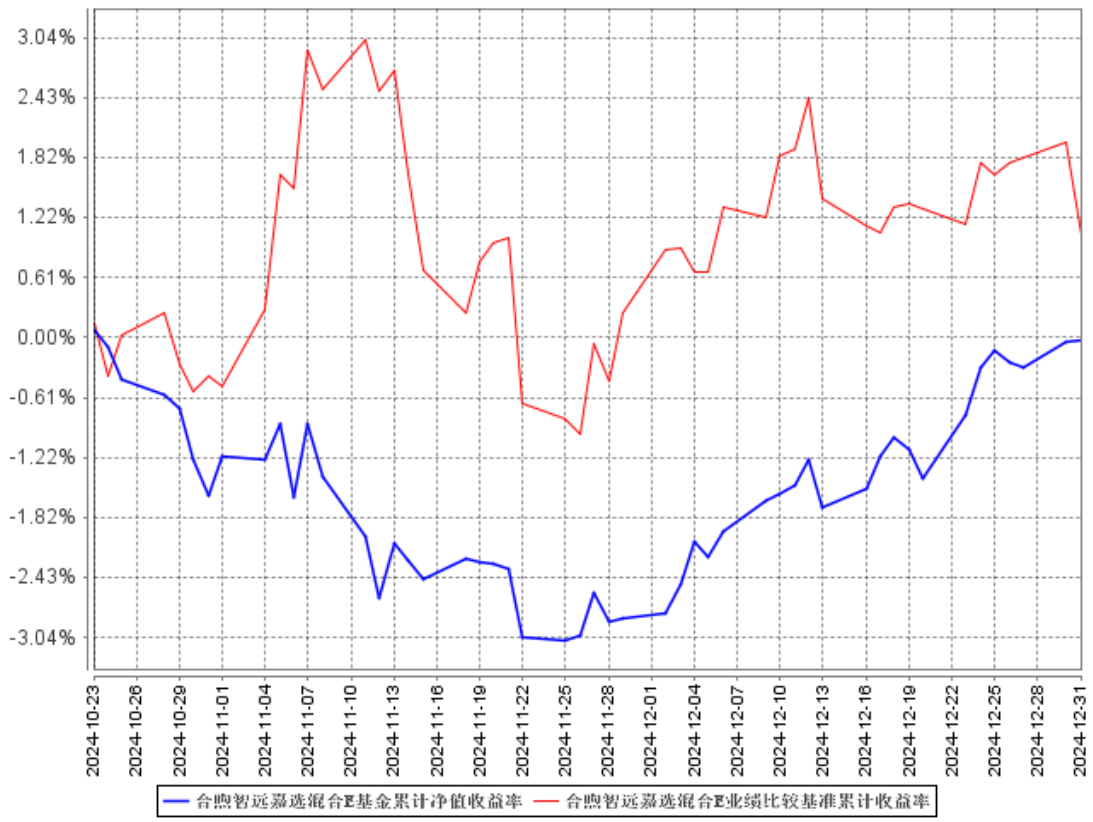
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



合煦智远嘉选混合C基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



合煦智远嘉选混合E基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2018 年 9 月 18 日生效；2、自基金成立日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定；3、E 类份额公告成立日为 2024 年 10 月 22 日，实际份额确认日为 2024 年 10 月 23 日，E 类份额和基准的净值表现从 2024 年 10 月 23 日开始计算。

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		
李骥	本基金基金经理	2023 年 6 月 28 日	-	22	北京大学经济学博士，22 年基金行业从业经验。2002 年进入嘉实基金管理有限公司任分析师、宏观策略部副总监；2005 年进入长盛基金管理有限公司任研究部副总监、投委会委员；2007 年进入东方基金管理有限责任公司，担任研究总监、首席策略师、东方精选基金经理、投委会委员；2018 年进入华融基金管理有限公司任总经理、投委会主席。2022 年 1 月 10 日加入合煦智远基金管理有限公司，现任总经理。

注：1、任职日期为基金合同生效日或本基金管理人对外披露的任职日期，离任日期为本基金管理人对外披露的离任日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理办法的相关规定。

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

本报告期未发生本基金的基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明：在本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及本基金的基金合同等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金

运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

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，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度，通过系统和人工等多种方式在各业务环节严格落实公平交易的执行。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内本基金不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度，A股市场总体呈现出平衡市的特征。9月24日以后，随着一揽子重磅政策推出后，A 股市场受政策影响经历过快速反弹后上涨趋势放缓，整个四季度呈现出区间震荡与结构分化的特点，这与我们三季度策略分析的判断基本是一致的。我们继续认为 A 股市场整体平衡市的特征还会在未来几个季度总体继续存在，区间性的波动与结构分化特征将会更加明显，投资过程中行业配置与选股特征仍将是获得投资收益的关键。

展望未来几个季度，我们认为宏观经济下行压力并未解除，政策宽松仍旧是主基调，且会对经济的提振起着重要作用。我们对政策的影响力保持信心，认为影响经济结构调整的积极因素依然存在，主要表现在：虽然传统产业依旧存在调整压力，但新兴产业向好的积极趋势依然存在。我们认为，政策的推出会带动产业结构调整向更加健康的方向转变，同时也会在改善市场预期方面起到积极作用。

综合以上因素，在未来几个季度我们在投资运作方面更加重视以下几个方面：1、个股选择方面重视弱周期、高分红、低估值特征；2、重视新兴产业的个股配置，关注国内科技龙头企业在新技术领域的突破；3、重视智能制造领域的投资选择，在这个领域内具有优势的企业作为投资标的。最后，在投资运作方面，我们根据产业结构特征调整投资组合配置，行业配置上继续坚持相对分散策略。

本基金坚持“以质为先、以价为重”的投资理念，在个股选择上遵循“三低策略”，即“低 PE、低 PB、低 PEG”，同时按照三顺的原则进行资产配置，即“顺周期、顺政策、顺行业”，增加受益宏观政策的行业资产配置。在投资运作上除了坚持“三顺”、“三低”的投资策略外，未来几个季度会比较重视投资标的的分红特征，回避前期过热的板块，努力实现低回撤、稳增长的目标。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为-0.69%，同期业绩基准增长率为 0.76%，C 类份额净值增长率为-0.81%，同期业绩基准增长率为 0.76%，E 类份额净值增长率为-0.03%，同期业绩基准增长率为 1.05%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万的情形。本基金管理人已经按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》向中国证监会报告并提出解决方案。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	8,621,387.69	41.71
	其中：股票	8,621,387.69	41.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,774,188.11	18.26
	其中：债券	3,774,188.11	18.26
	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	8,049,458.56	38.94
	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	225,269.26	1.09
8	其他资产	-	-
9	合计	20,670,303.62	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

单位：人民币元

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	1,285,752.00	6.25
C	制造业	1,955,207.00	9.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,037,205.00	5.05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	125,847.00	0.61
J	金融业	1,825,082.00	8.88
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	6,229,093.00	30.30

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

单位：人民币元

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	-	-
C 消费者常用品	-	-
D 能源	1,115,470.74	5.43
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	1,276,823.95	6.21
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	2,392,294.69	11.64

注：以上分类采用国际通用的行业分类标准。

5.3 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

单位：人民币元

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	00941	中国移动	18,000	1,276,823.95	6.21

2	000333	美的集团	15,100	1,135,822.00	5.52
3	00883	中国海洋石油	63,000	1,115,470.74	5.43
4	600900	长江电力	35,100	1,037,205.00	5.05
5	601088	中国神华	17,400	756,552.00	3.68
6	601988	中国银行	123,400	679,934.00	3.31
7	601398	工商银行	89,400	618,648.00	3.01
8	601899	紫金矿业	35,000	529,200.00	2.57
9	601318	中国平安	10,000	526,500.00	2.56
10	000651	格力电器	10,000	454,500.00	2.21

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

单位：人民币元

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	2,735,358.52	13.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,038,829.59	5.05
	其中：政策性金融债	1,038,829.59	5.05
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	3,774,188.11	18.36

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

单位：人民币元

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	019740	24 国债 09	26,000	2,632,848.33	12.81
2	018020	国开 2302	10,000	1,038,829.59	5.05
3	019710	23 国债 17	1,000	102,510.19	0.50

注：以上为本基金本报告期末持有的所有债券投资明细。

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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

本基金本报告期内没有发生股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，采用流动性好、交易活跃的合约品种，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作，以达到降低投资组合整体风险的目的。

本基金还将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲市场系统性风险、大额申购赎回等特殊情形下的流动性风险。

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

基金管理人将按照相关法律法规的规定，根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现超额回报。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内没有发生国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内没有发生国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

报告期内基金投资的前十名证券除中国银行（证券代码：601988）、国开 2302（证券代码：018020，发行人国家开发银行）外，其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

基金管理人分析认为，上述公司在常规业务过程中被监管机关给与行政处罚，其处罚的商业影响相比起其经营规模和利润而言比例较小。基金管理人经审慎分析，认为受罚情况对公司经营和价值应不会构成重大影响。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

5.11.2 基金投资的前十名股票中投资于超出基金合同规定备选股票库之外的投资决策程序说明

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

本基金本报告期内无其他资产构成。

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，投资组合报告中数字分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	合煦智远嘉选混合 A	合煦智远嘉选混合 C	合煦智远嘉选混合 E
报告期期初基金份额总额	12,800,343.28	19,885,096.93	-
报告期期间基金总申购份额	26,086.64	290,453.20	162.46
减：报告期期间基金总赎回份额	2,596,828.04	13,432,867.31	-
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	10,229,601.88	6,742,682.82	162.46

注：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

本基金本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期内基金管理人没有发生运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20241001-20241216	12,628,022.32	0.00	12,628,022.32	0.00	0.00%
产品特有风险							
本报告期内，本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20%的情况，当该基金份额持有人选择大比例赎回时，可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时，存在一定的流动性风险；为应对巨额赎回而进行投资标的变现时，可能存在仓位调整困难，甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理，但当基金出现巨额赎回并被全部确认时，申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险，未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20%的情况，根据基金合同相关约定，该份额持有人可以独立向基金管理人申请召开基金份额持有人大会，并有权自行召集基金份额持有人大会。该基金份额持有人可以根据自身需要独立提出持有人大会议案并就相关事项进行表决。基金管理人会对该议案的合理性进行评估，充分向所有基金份额持有人揭示议案的相关风险。在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。 此外，当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的 50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过 50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。						

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内未出现影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立合煦智远嘉选混合型证券投资基金的文件；

2、《合煦智远嘉选混合型证券投资基金基金合同》；

3、《合煦智远嘉选混合型证券投资基金托管协议》；

4、基金管理人业务资格批件、营业执照；

5、报告期内在选定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人合煦智远基金管理有限公司，客服热线 400-983-5858。

合煦智远基金管理有限公司

2025 年 1 月 22 日