

嘉实国证自由现金流交易型开放式指数证
券投资基金
2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 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：2025 年 7 月 21 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 2025 年 07 月 17 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 2025 年 04 月 30 日（基金合同生效日）起至 2025 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实国证自由现金流 ETF
场内简称	现金流 ETF 嘉实
基金主代码	159221
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2025 年 4 月 30 日
报告期末基金份额总额	108,013,233.00 份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化，力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.2%，年化跟踪误差不超过 2%。
投资策略	本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。但因特殊情况（如流动性原因等）导致无法完全投资于标的指数成份股时，或者因为法律法规的限制无法投资某只股票时，基金管理人将采用其他指数投资技术适当调整基金投资组合，以达到跟踪标的指数的目的。 具体投资策略包括：股票投资策略、存托凭证投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、衍生品投资策略、参与融资及转融通证券出借业务策略等。
业绩比较基准	国证自由现金流指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。 本基金为被动式投资的股票型指数基金，跟踪标的指数，其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。

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

§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（2025 年 4 月 30 日（基金合同生效日） – 2025 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	5,349,913.53
2. 本期利润	6,668,559.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0394
4. 期末基金资产净值	111,535,417.16
5. 期末基金份额净值	1.0326

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）本基金合同生效日为 2025 年 04 月 30 日，本报告期自 2025 年 04 月 30 日起至 2025 年 06 月 30 日止。

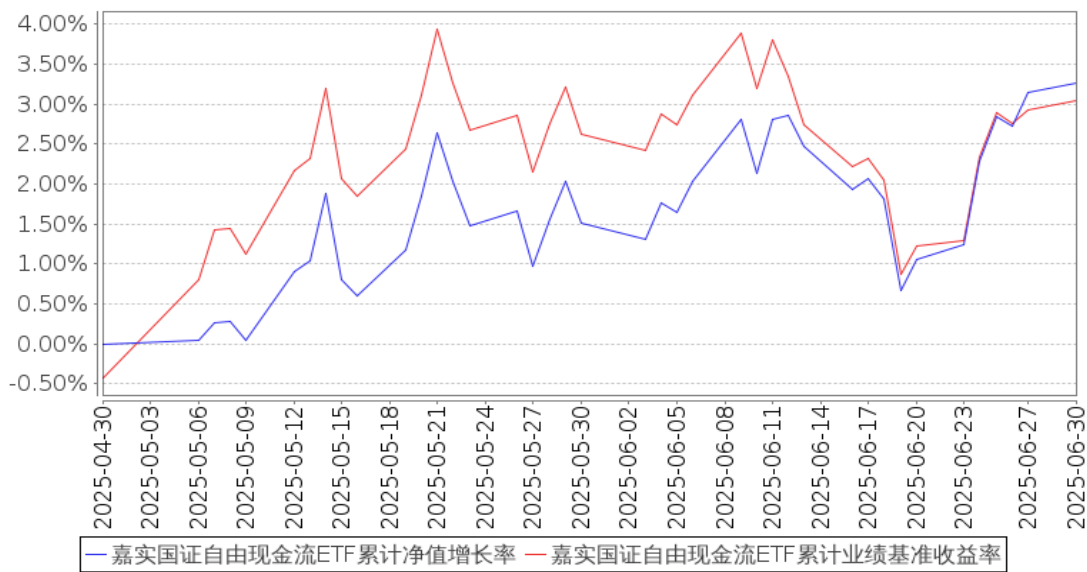
3.2 基金净值表现

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

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	3.26%	0.54%	3.04%	0.60%	0.22%	-0.06%

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

嘉实国证自由现金流ETF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
(2025年04月30日至2025年06月30日)



注：（1）本基金合同生效日 2025 年 04 月 30 日至报告期末未满 1 年。

（2）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 6 个月为建仓期，本报告期处于建仓期内。

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		
尚可	本基金、嘉实新兴科技100ETF、嘉实新兴科技100ETF联接、嘉实中证沪港深互联网ETF、嘉实创业板增强策略ETF、嘉实中证	2025年4月30日	-	5年	2020年3月加入嘉实基金管理有限公司指数投资部任研究员。博士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

	A50ETF、 嘉实中证 A50ETF 联 接、嘉实 上证综合 增强策略 ETF、嘉实 上证科创 板综合 ETF、嘉实 中证诚通 国企数字 经济 ETF、 嘉实上证 科创板综 合 ETF 联 接、嘉实 上证科创 板综合增 强策略 ETF 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 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、《嘉实国证自由现金流交易型开放式指数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 4 次，其中 2 次为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，另 2 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

本基金跟踪国证自由现金流指数，国证自由现金流指数反映沪深北交易所自由现金流水平较高且稳定性较好的上市公司证券价格变化情况。本基金主要采用组合复制策略及适当的替代性策略以更好的跟踪标的指数，实现基金投资目标。

2025 年二季度，我国经济在新旧动能转换中保持韧性。4 月受益于关税冲击带来的抢出口效应，机电与高新技术产品出口同比双位数增长，有力支撑工业生产；5 月政策协同发力，降准降息与消费补贴显效，家电、通讯器材零售额同比增逾 10%；6 月新质生产力培育加速，高技术制造业增加值同比跃升 8% 以上，人民币汇率企稳释放市场信心。总体而言，政策效应持续显现下，出口韧性、新动能提速与内需结构性亮点共同推动经济复苏深化。海外方面，2025 年二季度美国经济仍表现出一定韧性，5 月平均周薪创历史新高，消费表现稳健；但高利率下私人投资环比年化缩减，核心 PCE 通胀僵持不下，令美联储降息窗口一再推迟；欧洲经济增长相对偏弱，一季度同比正增长后，新关税的冲击和不确定性的上升影响经济进一步恢复；欧央行 6 月如期降息 25BP，但疲弱的需求和消费者信心的下降增加了市场对经济的担忧。

报告期内，本基金仍处于 6 个月建仓期内。作为 ETF 基金，本基金秉承指数化被动投资策略，积极应对成份股调整、基金申购赎回等因素对指数跟踪效果带来的冲击，降低基金的跟踪误差。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0326 元；本报告期基金份额净值增长率为 3.26%，业绩比较基准收益率为 3.04%。

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	110,538,270.03	98.26
	其中：股票	110,538,270.03	98.26
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	1,953,869.26	1.74
8	其他资产	—	—
9	合计	112,492,139.29	100.00

注：股票投资的公允价值包含可退替代款的估值增值。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	19,129,827.00	17.15
C	制造业	72,724,426.90	65.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	242,964.00	0.22
E	建筑业	3,735,803.00	3.35
F	批发和零售业	5,693,399.00	5.10
G	交通运输、仓储和邮政业	2,830,717.00	2.54
H	住宿和餐饮业	573,678.00	0.51
I	信息传输、软件和信息技术服务业	158,800.00	0.14
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	4,915,778.96	4.41
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	530,379.00	0.48
S	综合	—	—

	合计	110,535,772.86	99.10
--	----	----------------	-------

5.2.2 报告期末积极投资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	-	-
C	制造业	2,497.17	0.00
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	-	-
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	-	-
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	2,497.17	0.00

5.2.3 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 报告期末指数投资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	600104	上汽集团	701,900	11,265,495.00	10.10
2	600938	中国海油	415,700	10,853,927.00	9.73
3	000333	美的集团	142,100	10,259,620.00	9.20
4	000651	格力电器	186,200	8,364,104.00	7.50
5	603993	洛阳钼业	668,100	5,625,402.00	5.04
6	601600	中国铝业	705,900	4,969,536.00	4.46
7	600755	厦门国贸	551,200	3,334,760.00	2.99

8	601877	正泰电器	144,000	3,264,480.00	2.93
9	601727	上海电气	434,100	3,207,999.00	2.88
10	600482	中国动力	127,400	2,939,118.00	2.64

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	603400	华之杰	57	2,497.17	0.00

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 只积极投资股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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

无。

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	603400	华之杰	2,497.17	0.00	新股锁定

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

基金合同生效日(2025 年 4 月 30 日)基金份额总额	290,013,233.00
--------------------------------	----------------

基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	3,000,000.00
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	185,000,000.00
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	108,013,233.00

§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国证自由现金流交易型开放式指数证券投资基金注册的批复文件。
- （2）《嘉实国证自由现金流交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；
- （3）《嘉实国证自由现金流交易型开放式指数证券投资基金托管协议》；
- （4）《嘉实国证自由现金流交易型开放式指数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）报告期内嘉实国证自由现金流交易型开放式指数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 7 月 21 日