

嘉实优势成长灵活配置混合型证券投资基金

金

2022 年第 4 季度报告

2022 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 1 月 20 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 01 月 18 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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自 2022 年 10 月 01 日起至 2022 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实优势成长混合
基金主代码	003292
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 1 日
报告期末基金份额总额	678,248,278.87 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过优化大类资产配置和选择高安全边际的证券，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>本基金将从宏观面、政策面、基本面和资金面等四个角度进行综合分析，在控制风险的前提下，合理确定本基金在股票、债券、现金等各类资产类别的投资比例，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>本基金采取自下而上的个股精选策略，以深入的基本面研究为基础，精选具有一定核心优势的且成长性良好、价值被低估的上市公司股票。自下而上的投资策略相信，无论经济环境或行业环境如何变化，总是有一些个股能超越市场表现，获得高于市场平均水平的回报。因而，自下而上的研究方法，就是非常密切地关注公司的管理、历史、商业模式、成长前景及其他特征。在行业配置方面，本基金管理人将根据宏观经济形式对行业配置进行动态调整。</p> <p>本基金主要投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、风险管理策略。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，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，属于较高风险、较高收益的品种。

基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§ 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（2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-5,394,834.42
2. 本期利润	14,776,175.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0322
4. 期末基金资产净值	842,545,786.16
5. 期末基金份额净值	1.242

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

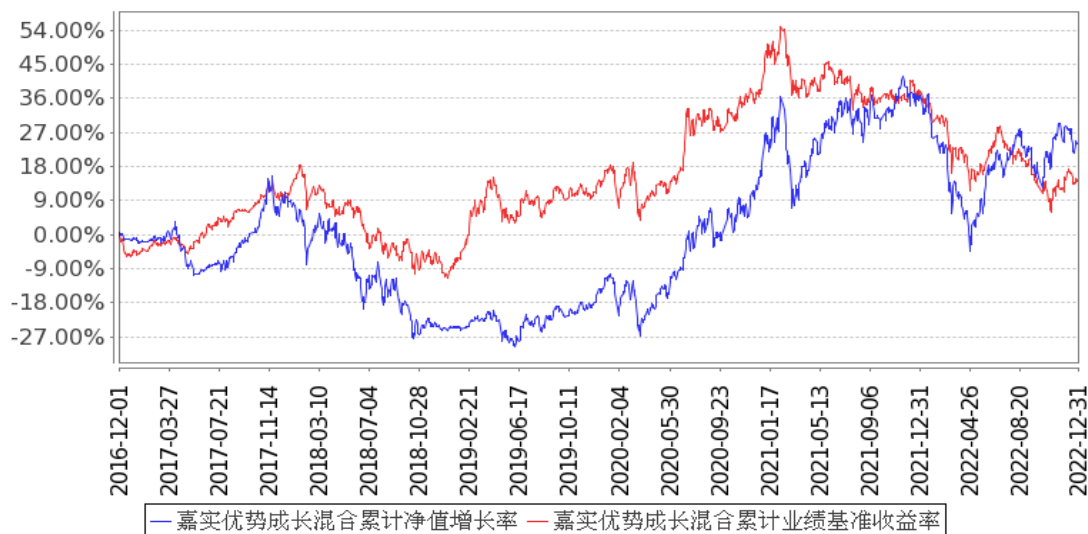
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	7.91%	1.22%	1.54%	1.03%	6.37%	0.19%
过去六个月	2.64%	1.17%	-10.66%	0.88%	13.30%	0.29%
过去一年	-9.14%	1.42%	-16.90%	1.02%	7.76%	0.40%
过去三年	42.76%	1.44%	-1.10%	1.04%	43.86%	0.40%
过去五年	14.26%	1.39%	3.64%	1.03%	10.62%	0.36%
自基金合同 生效起至今	24.20%	1.31%	14.55%	0.96%	9.65%	0.35%

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

嘉实优势成长混合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

(2016年12月01日至2022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		
孟夏	本基金、嘉实领先成长混合基金经理	2020年7月22日	-	8年	2014年7月加入嘉实基金管理有限公司研究部，从事行业研究工作，现任研究组长。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、《嘉实优势成长灵活配置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 9 次，均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

宏观与市场：

四季度国内经济压力继续增加，消费持续低迷、投资仍旧疲软、出口拐头向下。美联储加速加息，市场预计 2023 年仍将小幅加息后并维持高位，海外衰退预期愈发强烈。中美转向五年、疫情冲击三年、俄乌战争一年，给全球经济带来深远影响。安全优于发展、公平重于效率、对抗先于合作的现象愈演愈烈，无论企业家还是投资者，都深感时代大山之重，难以对远期下注，风险偏好持续收紧。

四季度 A 股市场先抑后扬，主要指数微涨收官。社会服务、计算机、传媒、医药等涨幅居前，煤炭有色、石化、电力设备、地产等跌幅居前。前者主要体现疫情政策优化后的受损行业改善预期，后者则主要是明年宏观经济弱复苏预期下部分板块前期超额收益回吐。

每当负面信息萦绕时，每当市场哀鸿遍野时，每当又要探讨国运时，我们会提醒自己“悲观者或许是对的，但世界是属于乐观者的”，因为只有乐观者才能看到希望、有希望才有动力积极探索解决方法、有方法才能打破困局开创天地。机遇总是在危机中酝酿，收益与风险总是相伴相随。作为习惯高仓位运作的成长型股票基金管理者，我们也总是兢兢业业寻觅希望的火光，希

望能够代表基民们投向未来、甚至开创未来。我们相信的不是“国运”，而是中国乃至全球人民追求更美好生活的动力和努力。希望基金持有者们，和我们一起去脚踏实地、仰望星空，追寻时代变迁的脚步。

基金配置：

本基金坚持“长久期高质量成长”投资方法论，基于三至五年乃至更长维度投资优秀成长企业；紧密围绕能力圈，并有序拓展。因此季度维度配置变化不大。

三季度我们对风格的判断得到初步验证（高景气/新半军整体 β 演绎充分、着重寻找新技术；长久期成长/茅指数杀估值已至尾声，寻找边际改善估值合理的真优质企业加仓；专精特新/小盘股投资机会仍存，点射投资寻找未来十倍股），我们看好的细分方向多数有所表现（软件计算机、新能源的新技术、全球品牌科技消费品、2B 平台服务业、科研仪器和服务）。

我们猜想 2023 年主线为：复苏+安全。复苏关注盈利（强预期、弱现实），安全关注变化（预期和现实双强，找新变化）。风险因素主要关注全球经济大幅衰退、俄乌战争继续扩大、国内疫情造成更大社会冲击。

目前基金行业配置仍主要是计算机、服务业、各类制造业等，看好细分线索同三季度。尤其是计算机，我们在连续多期超配基础上进一步增持。我们认为未来 1~3 年计算机行业业绩、估值均有强修复机会，有望带来股价双击。业绩层面：①收入端受益于政府和大 B 精力与支出确定性修复、疫情对交付的影响将基本消除、信创广泛拉动多行业国产化；②成本端受益于人数、工资均暂停增长。估值层面：①智能化/信息化是确定性的长期成长方向；②短期叠加信创、数据要算、数字人民币等边际变化；③股价/估值/机构持仓均在历史低位；④随着经济逐步复苏，市场整体风格也有望从看边际景气的通缩内卷行业（如泛制造）转向看商业模式长期现金流的通胀长久期行业，计算机则是科技领域中该类型的典型代表。

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 1.242 元；本报告期基金份额净值增长率为 7.91%，业绩比较基准收益率为 1.54%。

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	733,162,961.87	85.54
	其中：股票	733,162,961.87	85.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,292,791.11	0.85
	其中：债券	7,292,791.11	0.85
	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	88,391,876.57	10.31
8	其他资产	28,226,679.87	3.29
9	合计	857,074,309.42	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	-	-
C	制造业	355,318,966.19	42.17
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	43,399,226.00	5.15
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	216,933,928.78	25.75
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	41,756,792.00	4.96
M	科学研究和技术服务业	67,305,839.48	7.99
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	8,433,236.00	1.00
Q	卫生和社会工作	11,121.60	0.00
R	文化、体育和娱乐业	3,851.82	0.00
S	综合	-	-
	合计	733,162,961.87	87.02

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	002410	广联达	1,057,340	63,387,533.00	7.52
2	300012	华测检测	2,302,841	51,353,354.30	6.10
3	002444	巨星科技	2,539,649	48,202,538.02	5.72
4	300795	米奥会展	1,023,200	41,756,792.00	4.96
5	603927	中科软	1,160,018	34,348,132.98	4.08
6	002352	顺丰控股	582,800	33,662,528.00	4.00
7	603486	科沃斯	454,590	33,157,794.60	3.94
8	300760	迈瑞医疗	101,074	31,936,351.78	3.79
9	300496	中科创达	289,941	28,981,084.75	3.44
10	603613	国联股份	321,855	28,464,856.20	3.38

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	7,292,791.11	0.87
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	7,292,791.11	0.87

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	019629	20 国债 03	37,940	3,865,834.45	0.46

2	019679	22 国债 14	28,000	2,819,197.26	0.33
3	019638	20 国债 09	6,000	607,759.40	0.07

注：报告期末，本基金仅持有上述 3 支债券。

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	170,405.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	28,056,273.92
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	28,226,679.87

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

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	300496	中科创达	1,847,527.55	0.22	非公开发行锁定

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

报告期期初基金份额总额	186,824,425.16
报告期期间基金总申购份额	497,356,047.24
减：报告期期间基金总赎回份额	5,932,193.53
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	678,248,278.87

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额，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

报告期期初管理人持有的本基金份额	6,934,812.76
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	6,934,812.76
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	1.02

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优势成长混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实优势成长混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实优势成长混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实优势成长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) 报告期内嘉实优势成长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

2023 年 1 月 20 日