

# 嘉实新收益灵活配置混合型证券投资基金 2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 月 19 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 04 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 2024 年 01 月 01 日起至 2024 年 03 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	嘉实新收益混合
基金主代码	000870
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 12 月 10 日
报告期末基金份额总额	219,172,118.63 份
投资目标	本基金在严格控制投资风险的前提下，充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会，追求长期稳健的绝对收益。
投资策略	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。 具体投资策略包括：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。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率（税后）+1%
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	中国银行股份有限公司

## §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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-2,864,654.00
2. 本期利润	-27,012,447.11
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1232
4. 期末基金资产净值	244,114,299.00
5. 期末基金份额净值	1.114

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。

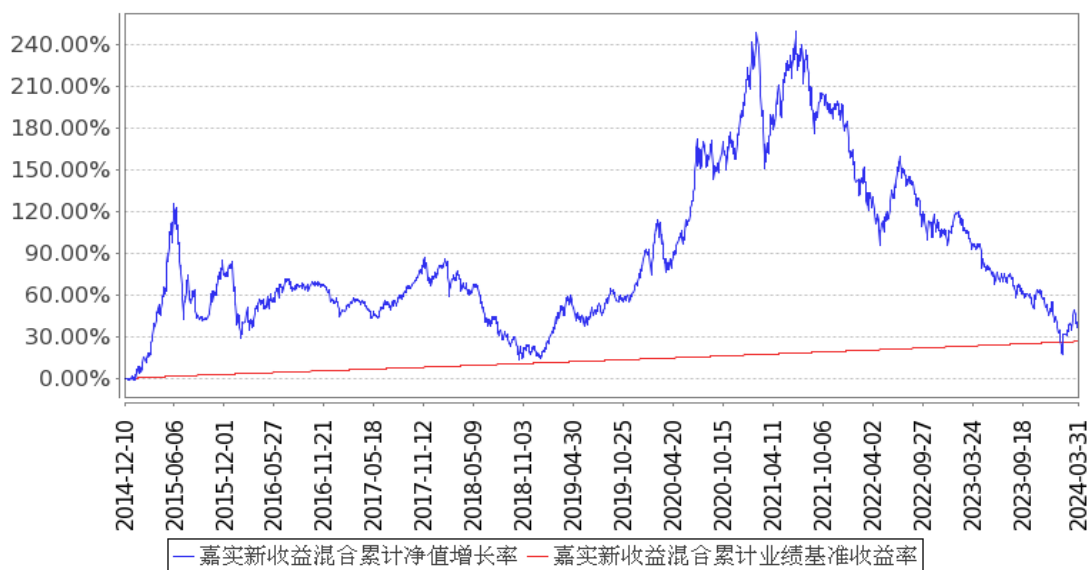
### 3.2 基金净值表现

#### 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	-9.87%	2.04%	0.62%	0.01%	-10.49%	2.03%
过去六个月	-13.04%	1.68%	1.25%	0.01%	-14.29%	1.67%
过去一年	-28.13%	1.39%	2.51%	0.01%	-30.64%	1.38%
过去三年	-49.66%	1.50%	7.70%	0.01%	-57.36%	1.49%
过去五年	-6.86%	1.58%	13.16%	0.01%	-20.02%	1.57%
自基金合同 生效起至今	39.59%	1.61%	26.71%	0.01%	12.88%	1.60%

#### 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

嘉实新收益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  
(2014年12月10日至2024年03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		
胡涛	本基金、嘉实成长收益混合、嘉实优质企业混合、嘉实远见企业精选两年持有期混合、嘉实优质精选混合、嘉实优质核心两年持有期混合基金经理	2020年7月22日	-	21年	曾任北京证券投资银行部经理，中金公司股票研究经理，长盛基金研究员，友邦华泰基金基金经理助理，泰达宏利基金专户投资部副总经理、研究部研究主管、基金经理等职务。2014年3月加入嘉实基金管理有限公司，曾任 GARP 策略组投资总监。现任平衡风格投资总监。MBA，具有基金从业资格。中国国籍。

	理				
王凯	本基金基金经理	2020年7月22日	-	13年	曾任职于景顺长城基金管理有限公司,担任行业研究员。2013年9月加入嘉实基金管理有限公司研究部,从事计算机、传媒等行业研究工作。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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
胡涛	公募基金	6	4,760,228,963.47	2014年8月20日
	私募资产管理计划	1	748,986,290.77	2022年6月29日
	其他组合	2	14,998,408,456.55	2015年6月29日
	合计	9	20,507,623,710.79	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

#### 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、《嘉实新收益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 6 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

2024 年一季度，A 股市场经历了一段显著的波动期，春节前指数加速下跌，春节后又快速反弹，整体呈现出“V”型的反转趋势。截至一季度末，上证指数涨幅 2.23%，沪深 300 指数涨幅 3.10%，而创业板指数下跌 3.87%，恒生指数也出现了 2.97%的跌幅。在行业层面，银行、石油石化和煤炭行业表现出色，而医药生物、计算机和电子行业则普遍下跌。

市场形成如此大波动是多重因素综合影响的结果。一月份的下落主要是国内经济前景的悲观预期加之美联储降息预期的推迟，加剧了市场的抛售压力。市场的快速下跌触发了包括雪球、两融、股权质押、绝对收益控制回撤的平仓行为，最终演变成了流动性危机的负反馈效应。春节后，救市的 ETF 的买入行为为市场提供了支撑，且其购买范围又扩展至中小盘股，新的证监会主席上任并公布新的改革措施，市场风险偏好得到显著改善。此外，节后人工智能、低空经济等新兴产业的超预期进展也为市场提供了正面刺激。以 AI 行业为例，海外 Open AI 的文生视频工具 Sora 成功推出、英伟达的业绩大幅超出市场预期，也进一步印证了 AI 行业的蓬勃发展，并带动了 AI 相关板块的投资热情。

在具体投资策略上，我们基于经济基本面和公司调研的情况做了一些基础的假设和判断：1) 对 2024 年上半年经济总量高度相关的行业，尤其是地产、居民消费等领域能否大幅改善并超预期持谨慎态度；2) 与经济总量相关度较低的，政府政策支持、行业快速发展的细分行业，如人工智能、智能驾驶等方向持乐观态度。基于以上的假设和判断，在个股选择上，组合利用市场 1 月份的大幅下跌，对组合中的个股做出了优化：一方面增加了智能驾驶、人工智能应用两个细分行业中下跌较多但长期增长空间较大的优质成长公司的配置，另一方面减持了和经济相关度较高的白酒行业中的个股。虽然 1 月份市场由于短暂的流动性危机，使得偏成长风格个股大幅下跌并跑输指数，但是美联储加息周期进入尾声，全球流动性将逐步改善；有竞争力且持续稳定成长的公司目前估值不仅便宜，且投资者悲观预期在股价中反映的比较充分，下行空间有限。未来随着市场交易约束逐步恢复常态，长线资金的流入，我们相信组合持有的个股在今年的剩余时间中其价值会逐步体现，也会有较好的相对收益和绝对收益的表现。

#### 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 1.114 元；本报告期基金份额净值增长率为-9.87%，业绩

比较基准收益率为 0.62%。

#### 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	215,945,195.36	88.33
	其中：股票	215,945,195.36	88.33
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	28,453,399.06	11.64
8	其他资产	73,480.49	0.03
9	合计	244,472,074.91	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	157,396,086.70	64.48
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	23,046,606.14	9.44
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	25,367,193.72	10.39
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	10,135,308.80	4.15
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	215,945,195.36	88.46

### 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	300750	宁德时代	113,779	21,636,214.64	8.86
2	300347	泰格医药	282,500	15,014,875.00	6.15
3	002920	德赛西威	94,900	11,815,999.00	4.84
4	600563	法拉电子	113,800	11,252,544.00	4.61
5	300395	菲利华	371,000	10,981,600.00	4.50
6	603127	昭衍新药	572,584	10,352,318.72	4.24
7	688122	西部超导	279,172	10,279,113.04	4.21
8	300015	爱尔眼科	791,821	10,135,308.80	4.15
9	300685	艾德生物	460,229	10,065,208.23	4.12
10	300763	锦浪科技	165,415	9,852,117.40	4.04

### 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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	17,990.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	55,490.39
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	73,480.49
---	----	-----------

#### 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

报告期期初基金份额总额	219,492,708.03
报告期期间基金总申购份额	4,019,870.77
减：报告期期间基金总赎回份额	4,340,460.17
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	219,172,118.63

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

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新收益灵活配置混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实新收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实新收益灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实新收益灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；

(6) 报告期内嘉实新收益灵活配置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 4 月 19 日