嘉实优质企业混合型证券投资基金
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：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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 01 日起至 2025 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实优质企业混合
基金主代码	070099
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 12 月 8 日
报告期末基金份额总额	815,604,865.56 份
投资目标	力争为基金份额持有人创造长期超额收益。
投资策略	本基金在大类资产配置上，在具备足够多预期收益率良好的投资标的时，优先考虑股票类资产的配置，剩余资产将配置于债券类和现金类等大类资产上。 除主要的股票投资策略外，本基金还可通过新股申购策略、债券投资策略、及衍生工具投资策略，如：可转债投资策略、权证及其他金融工具投资策略等辅助投资策略，进一步为基金组合规避风险、增强收益。 具体包括：股票投资策略（个股选择、行业配置）、权证及其他金融工具投资策略、可转债投资策略、债券投资策略、新股申购策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数×95% + 上证国债指数×5%
风险收益特征	较高风险，较高收益。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§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 1 日 - 2025 年 6 月 30 日）
1.本期已实现收益	16,748,458.82
2.本期利润	40,020,601.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0488
4.期末基金资产净值	1,028,517,886.85
5.期末基金份额净值	1.261

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	4.04%	1.22%	1.27%	1.04%	2.77%	0.18%
过去六个月	5.52%	1.02%	0.13%	0.96%	5.39%	0.06%
过去一年	16.01%	1.35%	13.40%	1.31%	2.61%	0.04%
过去三年	-39.29%	1.23%	-10.84%	1.05%	-28.45%	0.18%
过去五年	-39.01%	1.46%	-3.80%	1.12%	-35.21%	0.34%
自基金合同生效起至今	85.35%	1.61%	-15.95%	1.49%	101.30%	0.12%

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

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 3 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		
刘晗竹	本基金、嘉实均衡配置混合基金经理	2023 年 9 月 19 日	-	13 年	2011 年加入银华基金管理有限公司，历任研究部研究员、组长。2014 年 6 月加入嘉实基金管理有限公司，曾任机构投资部投资经理助理、年金投资部投资经理。北京大学光华管理学院金融学硕士，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
刘晗竹	公募基金	2	1,102,534,783.03	2023 年 9 月 19 日

	私募资产管理计划	1	3,022,755,397.21	2019 年 1 月 10 日
	其他组合	43	31,786,921,777.13	2019 年 1 月 10 日
	合计	46	35,912,211,957.37	-

注：1.“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间；

2.刘晗竹管理的“其他组合”为与他人共管；

3.报告期内，刘晗竹管理的 3 个其他组合已分别于 2025 年 4 月 24 日、2025 年 4 月 30 日、2025 年 6 月 11 日终止。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《嘉实优质企业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 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

市场二季度先跌后涨，延续了今年以来的大幅波动态势。四月初面对特朗普政府发起的全球关税冲击，资本市场不确定性加剧继而大幅震荡，之后伴随关税战逐步缓和，市场开始围绕创新药、海外算力、军工等板块开启反弹，期间虽然又出现以伊冲突带来新的干扰，但对市场风险偏

好影响有限。总体而言，面对关税、地缘、经济复苏进度等负面因素的持续冲击，资本市场的韧性十足，最典型的体现便是 3-4 月的关税黑天鹅冲击后，一个月的时间内市场就基本完成了前期跌幅的快速修复。因此，面对景气产业投资范式和通缩预期下全面防御这两种过去三年中相对主流投资思路的失效，投资者更要重视在充足的流动性和传播学主导趋势的影响下，A 股越发体现出鼓励做多波动率的特征，以及快速轮动的结构性行情这一市场现象。

本基金二季度以来业绩略有改善，回顾期间操作，3 月底以来前期重仓布局的贵金属、红利等板块先后逐步体现出一定超额收益，在 4 月初关税冲击到来后，组合一方面逢高兑现了部分防御性和宏观对冲类板块收益，另一方面逢低对以 TMT、机械、电新、医药等为代表的成长板块进行了加仓，组合结构更趋平衡。进入 6 月后，组合前期重仓持有的军工等板块逐步得到市场认同，也对组合贡献了一定超额收益。综合考虑外部地缘政治潜在变化、国内经济复苏进程和宏观政策推出的节奏力度，结合监管层对资本市场的重视，市场风险偏好短期虽不易大幅下行，但也较难持续稳定提升，在部分板块筹码日益拥挤背景下，缺乏短期基本面支撑的主题投资方向也势必面临更大的调整压力，上市公司基本面对市场的影响权重有望得到提升。本产品也将坚持以 GARP 为核心策略不漂移，坚持寻找景气成长驱动的方向进行持续布局，在均衡分散和适度逆向的方法论下，继续着重布局市场关注度较低、估值合理、业绩景气度高的方向，努力在提升组合收益基础上降低波动率。

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 1.261 元；本报告期基金份额净值增长率为 4.04%，业绩比较基准收益率为 1.27%。

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	924,050,328.09	89.52
	其中：股票	924,050,328.09	89.52
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	50,154,506.85	4.86
	其中：债券	50,154,506.85	4.86
	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	46,000,000.00	4.46
	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	11,808,035.95	1.14
8	其他资产	225,897.49	0.02
9	合计	1,032,238,768.38	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	5,478,104.00	0.53
B	采矿业	102,602,747.89	9.98
C	制造业	574,914,941.45	55.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	86,072,168.88	8.37
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	149,756.40	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	42,476,915.00	4.13
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	26,370,685.00	2.56
J	金融业	57,716,835.00	5.61
K	房地产业	10,265,434.00	1.00
L	租赁和商务服务业	5,218,110.00	0.51
M	科学研究和技术服务业	12,784,630.47	1.24
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	924,050,328.09	89.84

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	688084	晶品特装	705,569	62,090,072.00	6.04

2	300750	宁德时代	217,722	54,913,842.84	5.34
3	600919	江苏银行	2,993,000	35,736,420.00	3.47
4	603556	海兴电力	1,345,050	34,258,423.50	3.33
5	600690	海尔智家	1,235,400	30,613,212.00	2.98
6	601899	紫金矿业	1,529,800	29,831,100.00	2.90
7	603606	东方电缆	576,706	29,821,467.26	2.90
8	600862	中航高科	1,139,400	29,715,552.00	2.89
9	002179	中航光电	709,649	28,641,433.64	2.78
10	300274	阳光电源	397,341	26,927,799.57	2.62

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	50,154,506.85	4.88
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	50,154,506.85	4.88

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	250008	25 附息国债 08	500,000	50,154,506.85	4.88

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 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	167,989.21
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	57,908.28
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	225,897.49

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	827,765,564.51
报告期期间基金总申购份额	10,732,269.70
减：报告期期间基金总赎回份额	22,892,968.65
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	815,604,865.56

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《关于核准嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》(证监基金字[2007]320 号)；

(2)《嘉实优质企业混合型证券投资基金基金合同》；

(3)《嘉实优质企业混合型证券投资基金托管协议》；

(4)《嘉实优质企业混合型证券投资基金招募说明书》；

(5)《上海浦东发展银行证券交易资金结算协议》；

(6)基金管理人业务资格批件、营业执照；

(7)报告期内嘉实优质企业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 7 月 21 日