

嘉实全球产业精选混合型发起式证券投资
基金（QDII）
2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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 10 月 22 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 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实全球产业精选混合发起式（QDII）
基金主代码	019075
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 11 月 13 日
报告期末基金份额总额	18,400,069.85 份
投资目标	本基金通过在严格控制投资组合风险的前提下，积极主动的资产管理，通过对优势产业和优势个股的研究与精选，力争获取长期资本增值。
投资策略	本基金主要投资策略包括：1、资产配置策略：强调自上而下的配置策略，依托大类资产配置方法，综合分析全球不同国家、不同地区的政经形势、经济结构特征、地区及产业竞争优势和估值水平等因素，判断金融市场运行趋势和不同资产类别在经济周期不同阶段的相对投资价值，对各大类资产的风险收益特征进行评估，基于股票市场、固定收益产品以及货币市场工具的相对比价策略动态配置组合资产，结合纪律性的风险管理策略，力争持续优化组合状态并持有性价比更高的资产。2、股票投资策略：基于宏观研究，行业中观研究和微观企业基本面研究相结合的系统化投资策略，通过对全球主要经济体在不同发展阶段的产业趋势变化的研究构建符合区域变迁和行业变迁趋势的股票组合。从全球宏观环境、各国经济周期、行业景气度、成长、营运质量、动量、流动性等多维度刻画股票特征，以实业投资的心态考量公司长期发展前景，核

	<p>心策略是投资于具有中长期发展优势和商业模式优势的产业，同时选取具有核心竞争优势且能实现中长期可持续发展的优质企业。3、固定收益投资策略：采取“自上而下”的策略，通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素，并结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征，实施积极的债券投资组合管理。4、衍生品投资策略：为有利于基金资金的风险管理及流动性管理，控制下跌风险，实现保值和锁定收益。5、资产支持证券投资策略：综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略，在严格控制风险的情况下，通过信用研究和流动性管理，选择风险调整后的收益高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。6、融资策略：为更好地实现投资目标，在加强风险防范并遵守审慎原则的前提下，本基金可根据投资管理的需要参与融资业务。</p>
业绩比较基准	MSCI 全球指数（MSCI All Country World Index）收益率×35%+沪深 300 指数收益率×35%+中债综合指数收益率×25%+境内银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金属于混合型基金产品，预期风险和收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。本基金投资境外市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、国家/地区风险等境外投资面临的特有风险。
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
境外资产托管人	英文名称：JP Morgan Chase Bank, National Association
	中文名称：摩根大通银行

§ 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	211,064.39
2. 本期利润	-595,804.58
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0326
4. 期末基金资产净值	20,330,934.85
5. 期末基金份额净值	1.1049

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

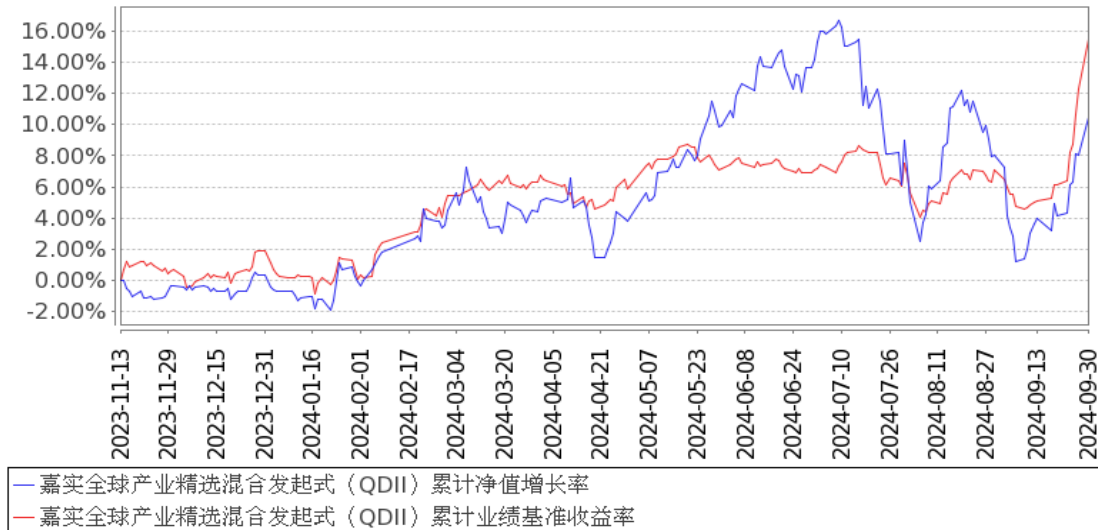
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-2.81%	1.26%	8.07%	0.67%	-10.88%	0.59%
过去六个月	5.80%	1.05%	8.67%	0.55%	-2.87%	0.50%
自基金合同 生效起至今	10.49%	0.86%	15.52%	0.49%	-5.03%	0.37%

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

嘉实全球产业精选混合发起式（QDII）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

（2023年11月13日至2024年09月30日）



注：（1）本基金合同生效日 2023 年 11 月 13 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。

§ 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		
张琴	本基金、嘉实全球房地产（QDII）、嘉实新兴市场债券基金经理	2023 年 11 月 13 日	-	17 年	曾任职于摩根大通、苏格兰皇家银行、东方汇理证券（亚洲）股票研究部，覆盖科技、电信、中小盘等行业。2014 年 6 月至 2022 年 7 月任瑞士百达资产管理公司绝对收益部资深投资经理。2022 年 8 月加入嘉实基金管理有限公司多策略解决方案战队。硕士研究生，具有基金从业资格。中国香港籍。
韩同利	本基金、嘉实新兴市场债券基金经理	2023 年 11 月 13 日	-	24 年	曾任中国银行总行和香港分行交易员、组合投资经理，PIMCO 美国基金经理，复星集团固定收益首席投资官、复星国际资产管理公司 CEO，深蓝全球资产管理有限公司首席投资官等职。2021 年 8 月加入嘉实基金管理有限公司，曾任公司多策略解决方案战队负责人，多策略（Total Return Strategy）CIO。现任嘉实国际资产管理有限公司首席执行官兼首席投资官。纽约大学斯特恩商学院工商管理硕士，CFA，具有基金从业资格。中国香港籍。

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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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、《嘉实全球产业精选混合型发起式证券投资基金（QDII）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 1 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业绩表现说明

本基金立足以实业投资的心态考量行业和企业的长期发展前景。深入分析企业核心竞争力，注重标的独特和稀缺性。关注企业估值的合理性，要求买入价格具有一定的安全边际。同时，本基金基于控制风险、锁定收益、套期保值等目的，合理利用衍生工具谨慎进行投资。本基金重点参与的结构趋势：1) 作为核心资源的能源和算力呈现相互支撑、协同发展之势。2) 全球供应链多元化驱动全球资本重新配置。3) 中国经济进入高质量发展阶段，致力于产业升级，建设开放型世界经济。

自 2022 年第四季度开始的人工智能主线已经持续 20 个月以上，市场在本季度开始对其重大里程碑进行评估，故这一主线呈现区间震荡、蓄势待变的走势。与此同时，中国高质量发展正在扎实推进，各层面推动全社会积极性主动性创造性的政策箭在弦上。故本基金投资重点区域从中美并重转向以中国为主；投资重点行业更加多元化。今年是全球选举大年，需要注意随之而来的政经环境不确定性。本基金为偏股混合型基金，债券配置比例在建仓完成后至今均低于中枢水平。在坚持主线投资的同时，本基金将择机对股债配置比例进行动态调整。

截至本报告期末本基金份额净值为 1.1049 元；本报告期基金份额净值增长率为-2.81%，业绩比较基准收益率为 8.07%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同生效未满三年，不适用。

§ 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	16,162,509.04	66.64
	其中：普通股	13,830,986.02	57.03
	优先股	-	-

	存托凭证	1,421,786.68	5.86
	房地产信托凭证	909,736.34	3.75
2	基金投资	1,904,258.40	7.85
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	3,330,158.55	13.73
8	其他资产	2,856,724.62	11.78
9	合计	24,253,650.61	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	6,805,053.44	33.47
美国	5,016,830.80	24.68
中国	4,340,624.80	21.35
合计	16,162,509.04	79.50

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
信息技术	3,816,136.88	18.77
工业	555,436.00	2.73
金融	1,577,657.62	7.76
非必需消费品	2,445,737.69	12.03
通信服务	2,134,464.09	10.50
医疗保健	1,291,214.90	6.35
能源	283,152.73	1.39
原材料	445,844.98	2.19
必需消费品	1,516,871.85	7.46
公用事业	240,400.00	1.18
房地产	945,855.96	4.65
房地产信托住宅类	499,831.82	2.46
房地产信托医疗保健类	409,904.52	2.02
合计	16,162,509.04	79.50

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	China Resources Beer Holdings Co Ltd	华润啤酒(控股)有限公司	291 HK	香港证券交易所	中国香港	22,000	674,538.92	3.32
2	NVIDIA Corp	英伟达	NVDA UW	纳斯达克证券交易所	美国	730	621,214.42	3.06
3	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴巴集团控股有限公司	9988 HK	香港证券交易所	中国香港	3,200	317,430.08	1.56
3	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴巴集团控股有限公司	BABA UN	纽约证券交易所	美国	400	297,450.12	1.46
4	Alphabet Inc	Alphabet 公司	GOOG UW	纳斯达克证券交易所	美国	369	432,308.30	2.13
4	Alphabet Inc	Alphabet 公司	GOOGL UW	纳斯达克证券交易所	美国	138	160,380.47	0.79
5	Kuaishou Technology	快手科技	1024 HK	香港证券交易所	中国香港	11,600	573,772.91	2.82
6	Taiwan Semiconductor Manufacturing	台湾集成电路制造股份有限公司	TSM UN	纽约证券交易所	美国	469	570,761.35	2.81

	Co Ltd	公司		所				
7	PDD Holdings Inc	拼多多	PDD UW	纳斯达克证券交易所	美国	586	553,575.21	2.72
8	Advanced Micro Devices Inc	AMD 公司	AMD UW	纳斯达克证券交易所	美国	446	512,799.29	2.52
9	BYD Co Ltd	比亚迪股份有限公司	002594 CH	深圳证券交易所	中国	1,600	491,696.00	2.42
10	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	中国平安保险(集团)股份有限公司	2318 HK	香港证券交易所	中国香港	10,700	483,905.02	2.38

注：本表所使用的证券代码为彭博代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

无。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

无。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资 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名的前五名金融衍生品投资 明细

无。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	KraneShares	ETF	交易型开放	Krane	828,172.93	4.07

	CSI China Internet ETF		式	Funds Advisors LLC		
2	CSOP STAR 50 INDEX ETF	ETF	交易型开放式	CSOP Asset Management Ltd	666,405.68	3.28
3	KraneShares SSE STAR Market 50 Index ETF	ETF	交易型开放式	Krane Funds Advisors LLC	409,679.79	2.02

注：报告期末，本基金仅持有上述 3 只基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	1,807.74
2	应收证券清算款	2,805,393.77
3	应收股利	33,412.19
4	应收利息	-
5	应收申购款	16,110.92
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,856,724.62

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.10.6 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	18,136,338.41
报告期期间基金总申购份额	1,471,586.90
减：报告期期间基金总赎回份额	1,207,855.46
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	18,400,069.85

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交易明细

无。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,002,250.22	54.36	10,002,250.22	54.36	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,002,250.22	54.36	10,002,250.22	54.36	3年

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	1	2024-07-01	10,002,250.22	-	-	10,002,250.22	54.36

构		至 2024-09-30					
个人	1	2024-07-01 至 2024-09-30	6,202,358.73	104,019.85	-	6,306,378.58	34.27
产品特有风险							
<p>报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况。</p> <p>未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产，可能对基金份额净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付赎回款项。</p>							

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予嘉实全球产业精选混合型发起式证券投资基金（QDII）注册的批复文件。
- (2) 《嘉实全球产业精选混合型发起式证券投资基金（QDII）基金合同》；
- (3) 《嘉实全球产业精选混合型发起式证券投资基金（QDII）托管协议》；
- (4) 《嘉实全球产业精选混合型发起式证券投资基金（QDII）招募说明书》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实全球产业精选混合型发起式证券投资基金（QDII）公告的各项原稿。

10.2 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

10.3 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 10 月 25 日