

嘉实新能源新材料股票型证券投资基金 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	嘉实新能源新材料股票
基金主代码	003984
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 16 日
报告期末基金份额总额	1,986,898,170.90 份
投资目标	本基金通过投资于新能源新材料行业中具有长期稳定成长性的上市公司，在风险可控的前提下力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将及时跟踪市场环境变化，根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况等因素的深入研究，判断证券市场的发展趋势，结合行业状况、公司价值性和成长性分析，综合评价各类资产的风险收益水平。本基金根据新能源新材料的范畴选出备选股票池，并在此基础上通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司，构建股票投资组合。 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、股指期货投资策略、权证投资策略、资产支持证券投资策略、风险管理策略等
业绩比较基准	中证全指一级行业能源指数收益率×40%+中证全指一级行业材料指数收益率×40%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，属于较高预期风险和预

	期收益的证券投资基金品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	嘉实新能源新材料股票 A	嘉实新能源新材料股票 C
下属分级基金的交易代码	003984	003985
报告期末下属分级基金的份额总额	1,452,760,457.77 份	534,137,713.13 份

§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）	
	嘉实新能源新材料股票 A	嘉实新能源新材料股票 C
1. 本期已实现收益	-24,606,851.72	-9,777,593.00
2. 本期利润	374,128,386.06	131,922,795.81
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2535	0.2389
4. 期末基金资产净值	2,319,116,864.38	826,545,709.46
5. 期末基金份额净值	1.5964	1.5474

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

嘉实新能源新材料股票 A

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	19.51%	2.53%	4.69%	1.31%	14.82%	1.22%
过去六个月	6.84%	2.28%	3.22%	1.12%	3.62%	1.16%
过去一年	-11.04%	2.11%	8.76%	1.00%	-19.80%	1.11%
过去三年	-54.74%	1.83%	-2.00%	1.08%	-52.74%	0.75%
过去五年	33.91%	1.86%	50.62%	1.14%	-16.71%	0.72%

自基金合同 生效起至今	59.64%	1.74%	21.25%	1.12%	38.39%	0.62%
----------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

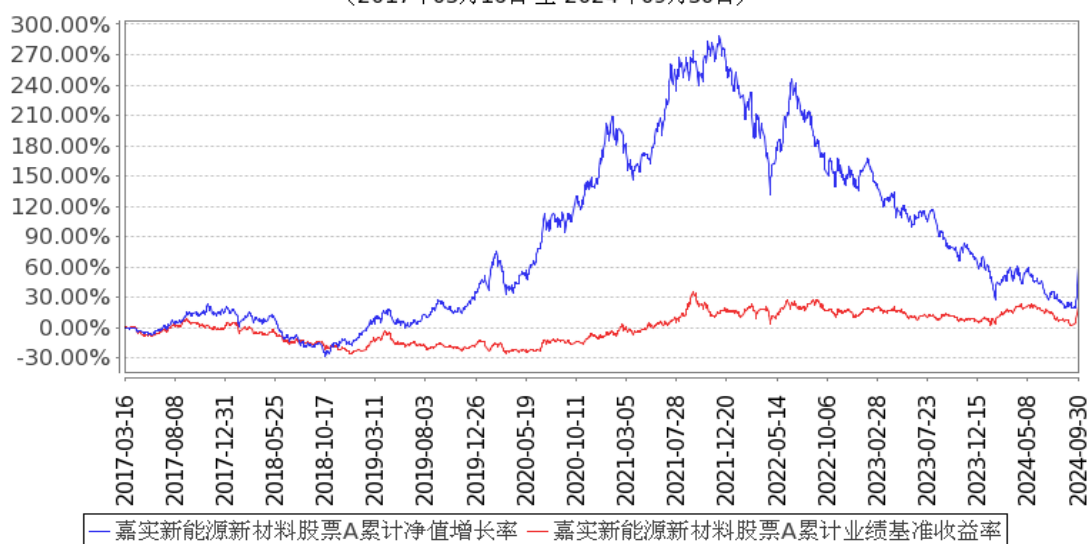
嘉实新能源新材料股票 C

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	19.35%	2.52%	4.69%	1.31%	14.66%	1.21%
过去六个月	6.56%	2.28%	3.22%	1.12%	3.34%	1.16%
过去一年	-11.49%	2.11%	8.76%	1.00%	-20.25%	1.11%
过去三年	-55.41%	1.83%	-2.00%	1.08%	-53.41%	0.75%
过去五年	30.60%	1.86%	50.62%	1.14%	-20.02%	0.72%
自基金合同 生效起至今	54.74%	1.74%	21.25%	1.12%	33.49%	0.62%

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

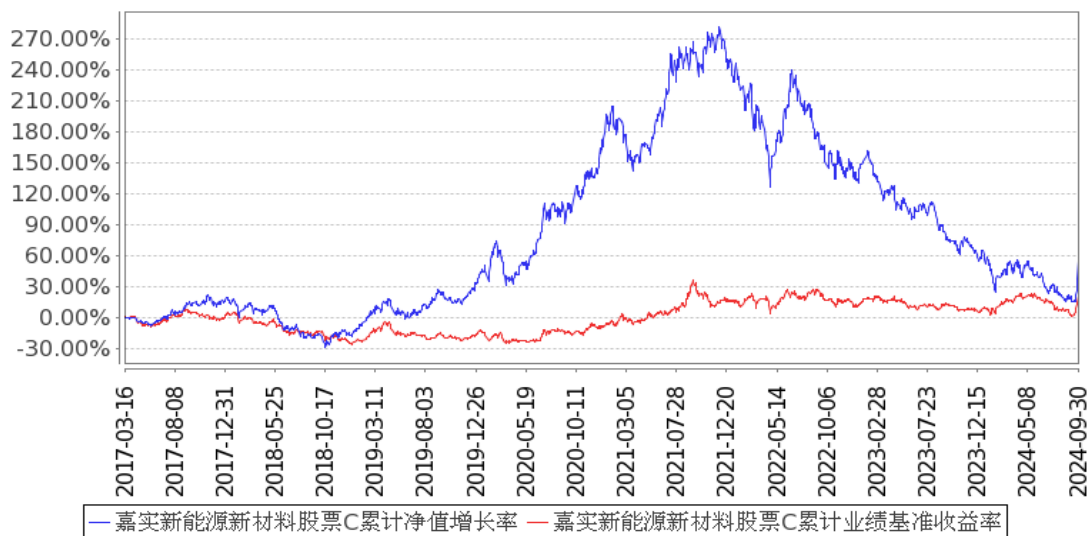
嘉实新能源新材料股票A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势 对比图

(2017年03月16日至2024年09月30日)



嘉实新能源新材料股票C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

(2017年03月16日至2024年09月30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		
姚志鹏	本基金、嘉实环保低碳股票、嘉实智能汽车股票、嘉实产业先锋混合、嘉实动力先锋混合、嘉实时代先锋三年持有期混合、嘉实远见先锋一年	2017年3月16日	-	13年	2011年加入嘉实基金管理有限公司，曾任股票研究部研究员、基金经理、成长风格投资总监兼权益投资部总监，现任公司副总经理、股票投研首席投资官。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

	持有期混合、嘉实积极配置一年持有期混合基金经理，公司副总经理、股票投研首席投资官。				
熊昱洲	本基金、嘉实新优选混合、嘉实产业先锋混合、嘉实全球创新龙头股票（QDII）基金经理	2021年1月26日	-	9年	2015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。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
姚志鹏	公募基金	8	15,014,672,988.73	2016年4月30日
	私募资产管理计划	1	22,066,314.51	2022年4月13日
	其他组合	2	1,488,216,012.23	2020年5月25日
	合计	11	16,524,955,315.47	-

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、《嘉实新能源新材料股票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 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运作分析

三季度国内经济维持震荡，供给侧经历了过去三年的调整已经处于极度收缩的状态，扩张意愿同时大幅下降，中国的房地产去杠杆已经完成了大部分工作，当下等待是需求侧的拉动信号和信心。而美国经济延续走弱，就业和通胀数据持续走弱，并在三季度末进行了激进的降息。参考历史美国降息周期的规律，经济衰退往往是大概率事件，而当下全球金融市场的基准定价依据仍然是美国经济软着陆，这可能是未来国际金融市场最大的风险。同时 AI 在大语言模型变现困难后，在模型尺寸上的探索也开始放缓，未来对于算力的拉动也较难乐观预期。季度末，中央出台一系列经济刺激政策，随着刺激政策 9 月 24 日出台，我们之前预期的市场修复发生了，全球大中华资产以前所未有的斜率开展了修复。

三季度前半程由于参与者信心较弱，市场在短期基本面的压力下继续调整，指数接近前期低点。大部分资产都开始出现了调整，同时过去三年强势的红利等防御资产开始下跌，市场越来越接近历史的底部区域。最终随着中央政策的全面表态，市场出现了久违的历史性的上涨。中国资产成为全球资本市场的避风港。背后原因一方面是 A 股和港股为代表的中国核心资产在全球资产的估值只有成熟市场一半，国际基本的配置比例也在过去十年最低。另一方面此前的经营基本面预期发生了重大变化，市场对于经济悲观的宏大叙事被击碎，因此出现了部分海外知名对冲基金声称的要买入中国所有资产的说法。中国资产相对于成熟资产的估值洼地和历史性的低估和国内成长类资产相对于防御类资产的低估背后的驱动因素是同样的。过去三年，中国成长核心资产出现了历史性的回撤，大量的成长白马龙头的静态估值低于周期资产在历史景气高位的静态估值水

平，这也是历史级的低估。随着对于中国需求的悲观叙事被打破，对引领中国经济的核心产业的悲观预期预计也会被打破。中国核心成长资产是全球最被低估市场中最被低估的资产。我们在二季报就提出了“仅仅以互联网为例，中国的互联网头部企业拥有全球更好的增长，更丰富的商业内涵，而市盈率等指标只有几乎不增长的海外互联网龙头不到一半，一旦这种全球市场的定价扭曲开始纠正，这将是多年难遇的时机。”，三季度市场的走势印证了悲观预期扭转后市场的爆发力。随着三季度末史诗级的上涨，市场悲观叙事迅速被打破，历史上最长的熊市大概率结束了。诚然，市场的修复也不会一帆风顺，市场未来仍然处于历史极低的估值、经济政策的预期以及经济数据改善之间平衡和纠结之间，但是对于熊市的最后一战已经结束了。市场未来对于机遇的对待也将积极起来。极端情绪对待资产的态度料将扭转。中期寻求机遇，盈利改善的空间和风险偏好回归的弹性将成为股价空间最大的两个影响因子。因此处于景气中期底部区域的成长类资产兼具盈利改善的空间和风险偏好极端压制的特性，未来有望成为市场最受关注的资产。而在产业内部，从全球和中国产业发展看，全球创新的动能来源于信息、能源和生命的创新，这三方向仍然在自动驾驶、可再生能源和创新药等领域继续延续，里面存在大量白马资产被忽视或者错误定价。同时新质生产力虽然短期需求还较难以测算，但是比较像十几年前的战略新兴产业，中间必将走出一批新的龙头企业，也是成长类资产的沃土。同时中国的部分传统产业未来随着经济周期的修复，也会展现较好的弹性。

过去三年，成长投资在市场极端悲观的宏大叙事下出现了持续估值的收缩，大部分成长龙头大幅上涨后仍然处于历史估值的底部区域。随着市场逐步的正常化，市场风险偏好逐步恢复，我们将在成长类资产中更加敏感的去探索未来有望成为中国七巨头的资产，希望能够伴随中国经济的修复和产业创新，持续挖掘未来的核心资产。当下锂电池的开工率已经出现了明显抬升，景气边际出现改善，整体顺序延续整车、电池、加工、汽车电子、负极、电解液和隔膜的顺序进行展开，新周期预计已经开始。而当下较低的资本开支意愿有望让本轮景气周期超越市场预期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实新能源新材料股票 A 基金份额净值为 1.5964 元，本报告期基金份额净值增长率为 19.51%；截至本报告期末嘉实新能源新材料股票 C 基金份额净值为 1.5474 元，本报告期基金份额净值增长率为 19.35%；业绩比较基准收益率为 4.69%。

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	2,942,447,910.09	92.86
	其中：股票	2,942,447,910.09	92.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	21,880,619.42	0.69
	其中：债券	21,880,619.42	0.69
	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	164,925,831.58	5.20
8	其他资产	39,423,048.28	1.24
9	合计	3,168,677,409.37	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	2,852,917,509.71	90.69
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	89,530,400.38	2.85
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	2,942,447,910.09	93.54
----	------------------	-------

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	1,210,632	304,946,094.48	9.69
2	002850	科达利	2,403,377	233,488,075.55	7.42
3	300207	欣旺达	9,284,349	203,884,304.04	6.48
4	002812	恩捷股份	5,246,656	179,488,101.76	5.71
5	603659	璞泰来	11,975,957	179,040,557.15	5.69
6	300014	亿纬锂能	3,625,914	176,872,084.92	5.62
7	688116	天奈科技	5,932,377	166,581,146.16	5.30
8	300037	新宙邦	4,008,291	162,937,029.15	5.18
9	601799	星宇股份	1,023,186	151,093,876.62	4.80
10	603799	华友钴业	4,919,800	145,183,298.00	4.62

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	21,394,375.64	0.68
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）	486,243.78	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	21,880,619.42	0.70

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	019727	23 国债 24	111,000	11,345,173.15	0.36
2	019733	24 国债 02	99,000	10,049,202.49	0.32
3	123174	精锻转债	4,519	486,243.78	0.02

注：报告期末，本基金仅持有上述 3 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	90,310.44
2	应收证券清算款	20,202,437.06
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	19,130,300.78
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	39,423,048.28

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	123174	精锻转债	486,243.78	0.02

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

项目	嘉实新能源新材料股票 A	嘉实新能源新材料股票 C
报告期期初基金份额总额	1,502,108,987.37	565,802,219.11
报告期期间基金总申购份额	54,377,613.88	49,043,460.61
减：报告期期间基金总赎回份额	103,726,143.48	80,707,966.59
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	1,452,760,457.77	534,137,713.13

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) 中国证监会准予嘉实新能源新材料股票型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实新能源新材料股票型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实新能源新材料股票型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实新能源新材料股票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) 报告期内嘉实新能源新材料股票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 10 月 25 日