

嘉实泰和混合型证券投资基金 2024 年第 2 季度报告

2024 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 18 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 07 月 16 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。

嘉实泰和混合型证券投资基金由泰和证券投资基金转型而成。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 04 月 01 日起至 2024 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 嘉实泰和混合 |
| 基金主代码 | 000595 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014 年 4 月 4 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,134,791,559.48 份 |
| 投资目标 | 分享中国改革与发展成果，密切跟踪中国经济发展背景下产业转移、格局变迁、主题带动和企业成长的投资机会，谋求基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | <p>本基金主要参考公司股票投资决策委员会形成的大类资产配置建议，综合考虑宏观经济因素、资本市场因素、主要大类资产的相对估值等因素，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>本基金股票投资将重点关注中观因素带来的投资线索并防范组合风险，精选具有可持续增长潜力的优势个股。基于中观因素与个股因素相结合的个股精选是本基金的主要投资策略。本基金将从持续性、有效性和市场认知程度三个方面综合分析判断中观因素转化为投资机会的可能性，并在此基础上深入挖掘个股投资价值。</p> <p>具体投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略（包括中观因素指标、个股因素指标、中观因素与个股因素相结合）、债券投资策略、衍生品投资策略、风险管理策略。</p> |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数×70%+上证国债指数×30% |

| | |
|--------|---|
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，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 | 中国建设银行股份有限公司 |

§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 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日） |
|-----------------|-------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -21,893,484.62 |
| 2. 本期利润 | -58,243,186.68 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0501 |
| 4. 期末基金资产净值 | 2,787,438,066.36 |
| 5. 期末基金份额净值 | 2.456 |

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。

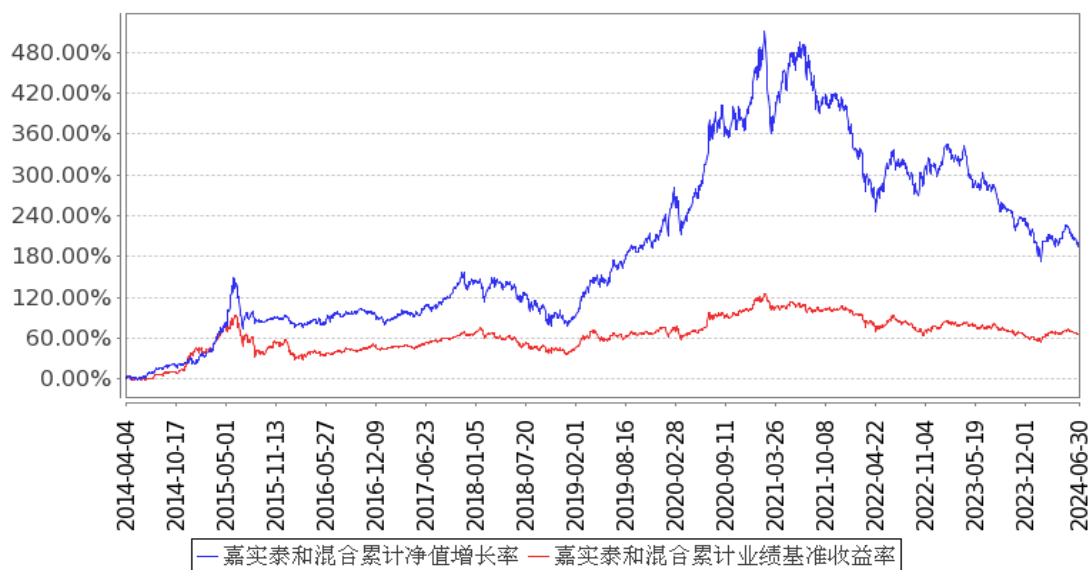
3.2 基金净值表现

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 | -2.19% | 0.90% | -0.90% | 0.53% | -1.29% | 0.37% |
| 过去六个月 | -7.98% | 1.19% | 1.90% | 0.63% | -9.88% | 0.56% |
| 过去一年 | -24.24% | 1.02% | -5.32% | 0.61% | -18.92% | 0.41% |
| 过去三年 | -50.49% | 1.24% | -21.23% | 0.73% | -29.26% | 0.51% |
| 过去五年 | 10.77% | 1.38% | 1.05% | 0.80% | 9.72% | 0.58% |
| 自基金合同 生效起至今 | 194.00% | 1.34% | 65.65% | 0.96% | 128.35% | 0.38% |

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

嘉实泰和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04月04日至2024年06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 | | |
| 归凯 | 本基金、嘉实增长混合、嘉实领先成长混合、嘉实新兴产业股票、嘉实成长增强混合、嘉实瑞和两年持有期混合、嘉实远见精选两年持有期混 | 2016年3月10日 | - | 17年 | 曾任国都证券研究所研究员、投资经理。2014年5月加入嘉实基金管理有限公司，曾任机构投资部投资经理、策略组投资总监，现任成长风格投资总监。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。 |

| | | | | | |
|--|----------------------------|--|--|--|--|
| | 合、嘉实 核心成长 混合基金 经理 | | | | |
|--|----------------------------|--|--|--|--|

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、《嘉实泰和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 3 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

预计上半年国内经济从宏观数据层面表现尚可，出口增速同比有所改善，固定资产投资增速低位数企稳，消费疲软，增速低于去年同期。但就国内市场而言，中观行业和微观实体整体面临较大压力，内需不足、产能过剩，房地产持续低迷、投资意愿不足仍是较为普遍现象，企业盈利承压。虽然国内信贷利率已降到多年低位，但企业和居民端加杠杆意愿很弱，信贷数据偏弱、CPI/PPI 低迷，最新的 6 月 PMI 也再次降到荣枯线之下。政策端实施积极的财政政策、相对宽松的货币政策，房地产调控政策也持续松绑，效果尚需观察。

二季度国内市场在波动中下行，全 A 指数一二季度分别下跌 2.85% 和 5.32%，整个上半年跌幅超过 8%。市场风格呈现价值明显优于成长，大盘明显优于小盘的分化局面；行业层面看同样有巨大的分化，银行、煤炭、公用事业、石油石化、白色家电等红利类资产，以及部分受益于出口景气的行业表现突出，AI、低空经济等主题投资活跃，内需类资产如医药生物、计算机、商贸零售、房地产等行业表现较差。

国内股票市场经历几年下跌后，当前市场情绪反而更加悲观，市场似乎已经不愿给以未来任何权重，更多表现为趋势风格的极致演绎，有从一个极端走向另一个极端的趋势。我们认为一批优质成长股已经被显著低估。

二季度本基金持仓变化不大，整个上半年主要增持了受政策影响小的中药和国产化率较低的医疗器械类个股，以及低估值、稳增长且具有持续分红潜力的白电和银行板块个股。减持的板块主要包括估值偏高且下游需求承压的软件股。截至到报告期末，本基金的行业配置依次为医药、制造、消费、科技和金融。

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 2.456 元；本报告期基金份额净值增长率为-2.19%，业绩比较基准收益率为-0.90%。

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 | 2,403,965,456.13 | 86.05 |
| | 其中：股票 | 2,403,965,456.13 | 86.05 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 138,298,515.07 | 4.95 |
| | 其中：债券 | 138,298,515.07 | 4.95 |
| | 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 | 223,261,000.00 | 7.99 |
| | 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 | 26,947,828.65 | 0.96 |

| | | | |
|---|------|------------------|--------|
| 8 | 其他资产 | 1,352,129.13 | 0.05 |
| 9 | 合计 | 2,793,824,928.98 | 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 | 14,754,217.50 | 0.53 |
| C | 制造业 | 1,898,384,907.24 | 68.11 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 8,777,268.00 | 0.31 |
| F | 批发和零售业 | 90,749,752.93 | 3.26 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 2,212.78 | 0.00 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 16,201,021.57 | 0.58 |
| J | 金融业 | 184,003,157.66 | 6.60 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 2,267,181.00 | 0.08 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 188,782,621.42 | 6.77 |
| 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 | 860.86 | 0.00 |
| Q | 卫生和社会工作 | 42,255.17 | 0.00 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 2,403,965,456.13 | 86.24 |

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 | 000423 | 东阿阿胶 | 3,947,748 | 247,129,024.80 | 8.87 |
| 2 | 300012 | 华测检测 | 18,447,058 | 185,577,403.48 | 6.66 |
| 3 | 688617 | 惠泰医疗 | 374,515 | 170,816,291.50 | 6.13 |
| 4 | 600036 | 招商银行 | 4,836,898 | 165,373,542.62 | 5.93 |
| 5 | 300285 | 国瓷材料 | 8,988,535 | 160,445,349.75 | 5.76 |
| 6 | 300760 | 迈瑞医疗 | 533,094 | 155,082,375.54 | 5.56 |

| | | | | | |
|----|--------|------|-----------|----------------|------|
| 7 | 688050 | 爱博医疗 | 1,915,495 | 140,444,093.40 | 5.04 |
| 8 | 603195 | 公牛集团 | 1,635,011 | 126,092,048.32 | 4.52 |
| 9 | 600079 | 人福医药 | 7,203,400 | 123,682,378.00 | 4.44 |
| 10 | 300124 | 汇川技术 | 2,291,693 | 117,563,850.90 | 4.22 |

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 | 138,298,515.07 | 4.96 |
| 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 | 138,298,515.07 | 4.96 |

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 | 019709 | 23 国债 16 | 681,000 | 69,163,386.16 | 2.48 |
| 2 | 019727 | 23 国债 24 | 679,000 | 69,135,128.91 | 2.48 |

注：报告期末，本基金仅持有上述 2 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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，其中，华测检测认证集团股份有限公司、招商银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责或/及处罚的情况。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资管理制度的相关规定。

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 | 135,799.31 |
| 2 | 应收证券清算款 | 951,424.81 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 264,905.01 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 1,352,129.13 |

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 | 1,182,836,633.80 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 9,859,071.21 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 57,904,145.53 |
| 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 | 1,134,791,559.48 |

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) 中国证监会核准泰和证券投资基金转型的文件；
- (2) 《嘉实泰和混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实泰和混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实泰和混合型证券投资基金基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实泰和混合型证券投资基金公告的各项原稿。

8.2 存放地点

- 1) 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

2) 北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼中国建设银行投资托管业务部

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 7 月 18 日