

嘉实领航聚利稳健配置 6 个月持有期混合  
型发起式基金中基金（FOF）  
2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 01 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 2023 年 10 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	嘉实领航聚利稳健配置 6 个月持有期混合发起 (FOF)
基金主代码	016739
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 10 月 28 日
报告期末基金份额总额	20,162,995.71 份
投资目标	本基金力争在严格控制下行风险的前提下，实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金的主要投资策略包括资产配置策略、基金筛选策略。其中，资产配置策略通过战略资产配置与战术资产配置确定各个大类资产的具体配置比例；基金筛选策略通过全方位的定量和定性分析筛选出符合基金管理人要求的标的基金，并通过基金匹配框架，完成基金组合构建。 本基金其他投资策略包括股票投资策略、债券投资策略、存托凭证投资策略、资产支持证券投资策略和风险管理策略。
业绩比较基准	中债总财富指数收益率*90%+中证 800 指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金 (FOF)，本基金长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、股票型基金中基金 (FOF)，高于债券型基金、债券型基金中基金 (FOF)、货币市场基金和货币型基金中基金 (FOF)。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

## §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（2023年10月1日-2023年12月31日）
1. 本期已实现收益	-28,490.78
2. 本期利润	-80,295.66
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0040
4. 期末基金资产净值	20,029,778.00
5. 期末基金份额净值	0.9934

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

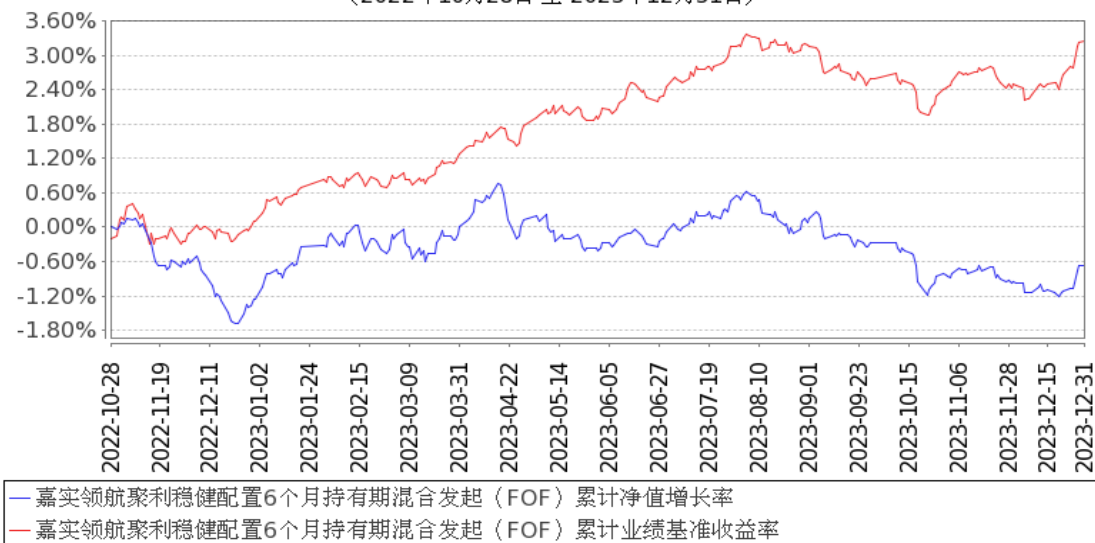
#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.40%	0.08%	0.65%	0.09%	-1.05%	-0.01%
过去六个月	-0.57%	0.09%	0.79%	0.09%	-1.36%	0.00%
过去一年	0.61%	0.10%	3.14%	0.08%	-2.53%	0.02%
自基金合同 生效起至今	-0.66%	0.10%	3.25%	0.09%	-3.91%	0.01%

#### 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

### 嘉实领航聚利稳健配置6个月持有期混合发起（FOF）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

（2022年10月28日至2023年12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		
姜玉雯	本基金、嘉实领航聚优积极配置6个月持有期混合（FOF）基金经理	2022年10月28日	-	6年	曾任国家外汇管理局中央外汇业务中心运营部高级经理，2017年6月加入嘉实基金管理有限公司，历任风险管理部风险管理研究员、权益风险组副总监、基金策略研究中心副主任。现任FOF投资部基金经理。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。
赵迁	本基金、嘉实领航资产配置混合（FOF）基金经理	2022年11月3日	-	6年	曾任嘉实基金管理有限公司风险管理部量化风险研究员，中信建投证券股份有限公司基金投顾业务中心投资经理，2022年1月加入嘉实基金管理有限公司，任职于FOF投资部。硕士研究生，CFA、FRM、中国准精算师，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。

## 4.2 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、《嘉实领航聚利稳健配置6个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）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5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

回顾2023年四季度，国内的A股市场经历了新一轮惨烈的行情。10月份由于基本面预期的快速走弱，在10月下旬市场演绎了股市快速下杀的行情，仅仅一周大盘就下跌了超过5%。与此同时，组合中的债券资产并没有起到对冲作用，在股市下杀的过程中由于资金利率的高企同样引起了债市的大幅波动，股债双杀可以说是10月份资本市场的确切描述。进入11月份，股市在超跌之下快速反弹，但由于宏观较为悲观的预期，导致以地产链、白酒等偏顺周期的板块跑输以中证1000为例的中小盘成长。同时随着政策层对于“资本空转”的持续监管，资金面的利率始终维持高位，利率曲线迅速走平，长债有了不错的表现。但成长的反弹并没有持续很久，尤其是以医药、汽车、半导体等领域为例的新兴产业领域，11月的反弹由于一些过于乐观的预期提高了估值，

故在12月份集体悲观、成交量持续萎缩的环境和情绪下，下跌反而更加迅猛，很多板块反而创了10月份下跌之后的新低。市场在底部持续缩量下跌，不断挑战大家的耐心和底线，部分绝对收益策略为了保住年底收益，也不得不在底部进一步减仓。但市场往往就是在绝望中走向希望，年末的最后阶段市场放量上涨，尤其是全年都在下跌的新能源和白酒板块，成了超跌反弹的主力军。

四季度之所以行情如此低迷，离不开宏观因素的不断衰减，比如高频地产价格的阴跌、M1和PPI数据的逐月下行、外资持续流出等，这些宏观因素的背后反映出了国内经济面的下行依然没有得到显著的缓解。当然这个过程中股市会反馈的更加极端、更加充分一些，不排除这其中将中国的长期判断短期化，导致估值不断创新低，核心是压低了中国上市公司企业的长期成长性。

四季度组合做了两件事，第一件事是在市场反弹的过程中下调了权益仓位，在12月份成长板块快速下跌的过程中组合相对得到了一些保护；另一件事是在可投资范围内增加了商品资产的涉猎，比如黄金。之前其实也一直持有黄金类的股票基金，但今年由于情绪和外资的持续流出，A股黄金股和黄金价格在2023Q4出现了较大的背离，故进行了替换。同时持续增加投资范围和投资广度，这是聚利未来长期的战略思想，并不是四季度的短期决策。

组合当前配置整体较为分散，虽然12月末市场出现了反弹，但是我们仍要关注反弹的持续性和宏观的匹配度。能够在多资产和多收益来源中进行分散化，是FOF的优势所在。聚利整体的波动力求控制在一定范围内，在此前提下，实现资产净值的稳步抬升。最后，感谢各位投资者对于本基金的信任。

#### 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0.9934元；本报告期基金份额净值增长率为-0.40%，业绩比较基准收益率为0.65%。

#### 4.6 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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	17,740,512.05	88.43
3	固定收益投资	1,105,756.16	5.51
	其中：债券	1,105,756.16	5.51

	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	1,193,228.26	5.95
8	其他资产	21,696.05	0.11
9	合计	20,061,192.52	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

无。

### 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

无。

## 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	1,105,756.16	5.52
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	1,105,756.16	5.52

## 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	11,000	1,105,756.16	5.52

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	3,095.45
2	应收证券清算款	18,600.60
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	21,696.05

#### 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 基金中基金

#### 6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	001710	安信新趋势混合A	契约型开放式	1,165,040.63	1,385,349.81	6.92	否
2	001433	易方达瑞景混合	契约型开放式	855,178.23	1,375,981.77	6.87	否
3	070009	嘉实超短债债券C	契约型开放式	1,241,152.57	1,308,298.92	6.53	是
4	006798	嘉实中短债债券C	契约型开放式	1,135,283.28	1,239,956.40	6.19	是
5	161115	易方达岁丰添利债券A	契约型开放式	754,783.91	1,205,389.90	6.02	否
6	013411	嘉实方舟6个月滚动持有债券	契约型开放式	1,129,199.45	1,197,854.78	5.98	是

		发起 A					
7	750002	安信目标收益债券 A	契约型开放式	909,470.50	1,179,947.03	5.89	否
8	002245	泰康稳健增利债券 A	契约型开放式	817,970.87	1,118,493.37	5.58	否
9	240003	华宝宝康债券 A	契约型开放式	908,209.74	1,113,374.32	5.56	否
10	005159	华泰保兴尊合债券 A	契约型开放式	931,593.58	1,058,197.15	5.28	否

### 6.1.1 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公开募集基础设施证券投资基金投资明细

无。

### 6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集基础设施证券投资基金情况

无。

### 6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2023 年 10 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费(元)	314.54	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	7,853.78	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	1,042.94	83.98
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	23,684.95	3,876.10
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	6,407.78	1,043.76
当期交易基金产生的交易费(元)	238.26	-
当期交易基金产生的转换费(元)	4,870.08	158.25

注：当期持有基金产生的应支付管理费、当期持有基金产生的应支付托管费按照被投资基金的基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，该披露金额按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金的基金合同约定的费率和计算方法计算得出。根据本基金合同的约定，本基金基金财产中投资于本基金管理人管理的其他基金份额的部分不收取管理费，本基金基金财产中投资于本基金托管人托管的其他基金份额的部分不收取托管费。

本基金管理人运用本基金财产申购、赎回其自身管理的其他基金（ETF 除外），应当通过基金管理人的直销渠道且不得收取申购费、赎回费（按规定应当收取并记入被投资基金其他收入部分的赎回费除外）、销售服务费等销售费用。相关申购费、赎回费由基金管理人直接减免，当期交易

基金产生的赎回费为按规定应当收取并计入被投资基金其他收入部分的赎回费。交易及持有基金管理人所管理基金产生的应支付销售服务费为管理人当期应向本基金返还的销售服务费，相关披露金额根据本基金对被投资基金的实际持仓、被投资基金的基金合同约定的费率和方法估算。

### 6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

## § 7 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	20,214,372.66
报告期期间基金总申购份额	310.87
减：报告期期间基金总赎回份额	51,687.82
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	20,162,995.71

## §8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	49.60

注：本基金的基金管理人投资本基金相关的费用按基金合同及相关法律文件有关规定支付。

申购/买入含红利再投、转换入份额，赎回/卖出含转换出份额。

### 8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## §9 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	10,000,000.00	49.60	10,000,000.00	49.60	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	10,000,000.00	49.60	10,000,000.00	49.60	3年

## §10 影响投资者决策的其他重要信息

### 10.1 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(%)
机构	1	2023-10-01至2023-12-31	10,011,527.90	-	-	10,011,527.90	49.65
	2	2023-10-01至2023-12-31	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00	49.60

#### 产品特有风险

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。

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。

## §11 备查文件目录

### 11.1 备查文件目录

(1) 中国证监会准予嘉实领航聚利稳健配置6个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）注册的批复文件。

(2) 《嘉实领航聚利稳健配置6个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》；

- (3) 《嘉实领航聚利稳健配置6个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）托管协议》；
- (4) 《嘉实领航聚利稳健配置6个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）招募说明书》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实领航聚利稳健配置6个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）公告的各项原稿。

## 11.2 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

## 11.3 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1月19日