

# 嘉合睿金混合型发起式证券投资基金

2024年第1季度报告

2024年03月31日

基金管理人:嘉合基金管理有限公司

基金托管人:渤海银行股份有限公司

报告送出日期:2024年04月22日

## 目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	7
4.3 公平交易专项说明	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	7
4.5 报告期内基金的业绩表现	8
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	8
§5 投资组合报告	8
5.1 报告期末基金资产组合情况	8
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	9
5.3 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	10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	10
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	10
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	10
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	10
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	10
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	10
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	11
5.11 投资组合报告附注	11
§6 开放式基金份额变动	12
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	12
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	12
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	12
§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况	12
§9 影响投资者决策的其他重要信息	13
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	13
9.2 影响投资者决策的其他重要信息	13
§10 备查文件目录	13
10.1 备查文件目录	13
10.2 存放地点	14
10.3 查阅方式	14

## §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。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年04月18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，投资者在做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01月01日起至2024年03月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	嘉合睿金混合	
基金主代码	005090	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019年03月13日	
报告期末基金份额总额	35,771,737.71份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，谋求基金资产的长期、稳定增值。	
投资策略	本基金将秉持战略和战术资产配置理念，通过稳健管理的多策略投资系统，在控制市场风险、尽量降低净值波动风险并满足流动性的前提下，动态投资于股票、债券、现金及现金等价物等资产品种并运用股指期货等各种金融工具提高收益率。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债综合全价指数收益率×40%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。	
基金管理人	嘉合基金管理有限公司	
基金托管人	渤海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉合睿金混合A	嘉合睿金混合C

下属分级基金的交易代码	005090	005091
报告期末下属分级基金的份额总额	11,160,415.81份	24,611,321.90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01月01日 - 2024年03月31日)	
	嘉合睿金混合A	嘉合睿金混合C
1.本期已实现收益	-45,916.68	-135,887.02
2.本期利润	101,276.67	110,537.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0094	0.0046
4.期末基金资产净值	10,739,666.20	22,677,333.72
5.期末基金份额净值	0.9623	0.9214

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、所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

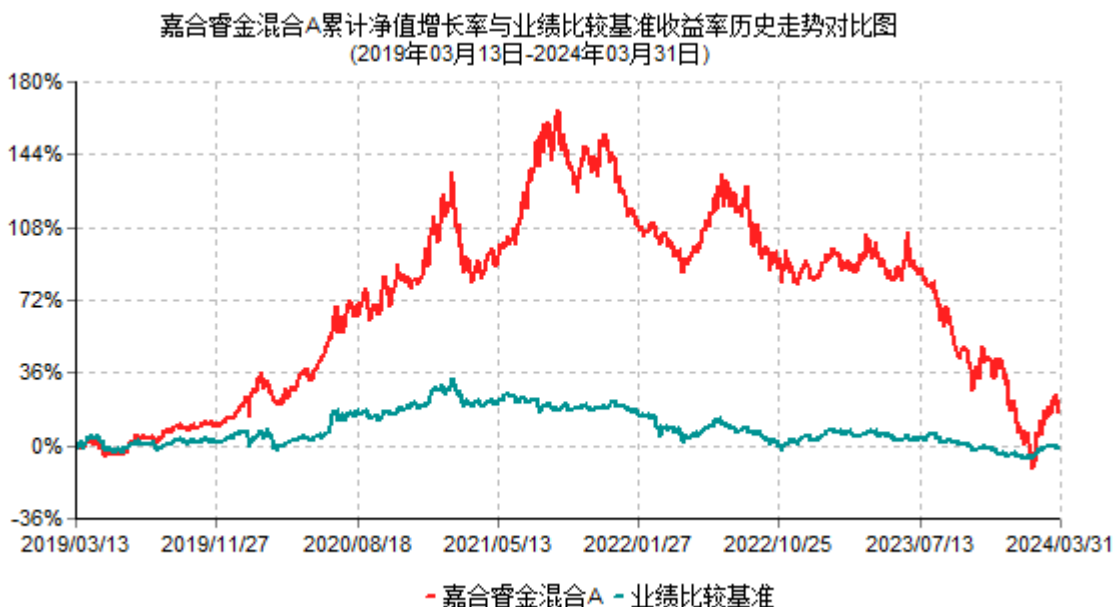
嘉合睿金混合A净值表现

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	0.00%	2.99%	2.40%	0.61%	-2.40%	2.38%
过去六个月	-17.99%	2.70%	-1.60%	0.55%	-16.39%	2.15%
过去一年	-37.68%	2.18%	-6.35%	0.53%	-31.33%	1.65%
过去三年	-34.49%	1.73%	-15.58%	0.63%	-18.91%	1.10%
过去五年	22.13%	1.63%	-2.40%	0.70%	24.53%	0.93%
自基金合同生效起至今	22.75%	1.62%	-0.67%	0.71%	23.42%	0.91%

## 嘉合睿金混合C净值表现

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	-0.21%	2.99%	2.40%	0.61%	-2.61%	2.38%
过去六个月	-18.33%	2.70%	-1.60%	0.55%	-16.73%	2.15%
过去一年	-38.18%	2.18%	-6.35%	0.53%	-31.83%	1.65%
过去三年	-36.05%	1.73%	-15.58%	0.63%	-20.47%	1.10%
过去五年	17.20%	1.63%	-2.40%	0.70%	19.60%	0.93%
自基金合同生效起至今	17.73%	1.62%	-0.67%	0.71%	18.40%	0.91%

## 3.2.2 自基金转型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：1、本基金于2019年3月13日由“嘉合睿金定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金”转型而来。

2、截至本报告期末，本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。

嘉合睿金混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2019年03月13日-2024年03月31日)



- 注：1、本基金于2019年3月13日由“嘉合睿金定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金”转型而来。  
2、截至本报告期末，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		
李国林	权益投资部总监，嘉合锦鑫混合型证券投资基金、嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金、嘉合锦明混合型证券投资基金、嘉合睿金混合型发起式证券投资基金、嘉合锦荣混合型证券投资基金的基金经理。	2021-05-28	-	26年	浙江工商大学经济学硕士，曾任上银基金管理有限公司专户投资部总监兼研究总监、上海凯石益正资产管理有限公司投资总监、凯石基金管理有限公司投资事业部总监，2018年加入嘉合基金管理有限公司。
陶棣澂	嘉合睿金混合型发起式证券投资基金	2023-07-07	-	6年	美国马里兰大学帕克分校公共政策硕士，2018年10月

	的基金经理。				加入嘉合基金管理有限公司。
--	--------	--	--	--	---------------

注：1、李国林、陶棣激的“任职日期”为公告确定的任职日期。

2、证券从业年限的计算标准遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，没有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

本报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规和公司内部公平交易制度的规定，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，确保旗下管理的所有投资组合得到公平对待。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

本报告期内，所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾2024年一季度，A股市场先抑后扬，主要指数涨跌互现。其中，上证50指数表现最强，上证指数一季度收涨，而创业板和科创50则整体处于回调状态。总体来看，一季度大盘蓝筹股明显强于中小盘股。大盘蓝筹股反弹的背后是A股市场交易的再度活跃。一季度A股市场热点纷呈，“中字头”、煤炭、航运、出口机械以及新质生产力、Kimi等人工智能产业链等均成为市场人气焦点，表现活跃。

基本面方面，国内经济修复的上行斜率相对平缓，政策调整尚未出现明显起色，估值或进入历史偏底部区间，市场阶段性以长逻辑进行悲观定价。而对于海外主体而言，特别是美国市场，在全年消费和投资持续超预期的情况下，经济衰退的预期不断被证伪。美股表现强劲，在AI赛道的加持下，纳斯达克科技指数创下了近20年的最佳表现。

总体而言，1月份场内缺乏新增资金，同时流动性“危机”导致了23年逆势走强的小盘、微盘股走弱，市场轮动不断加快，投资者的预期回报率不断下调，落袋为安的情绪浓重，股价波动愈发趋于主题化。进入2月份，随着监管层的变化，整体A股流动性释放，迎来了一波反弹，到三月份随着两会后具体政策逐步落地，市场对于估值中枢以及

未来预期逐步清晰，整体市场波动逐步降低。但观察当前市场，我们依然看到市场时常会基于股票的筹码结构决定交易行为，因此随着市场进入波动率也逐步增加。

展望二季度，短期海外降息预期延后，或也将不再加息，但边际拐点或已然来临。中期在新宏观局势下，未来的利率中枢将出现系统性上移，需要适应流动性新常态。当流动性不再泛滥时，资本的选择性就会愈发明显。从行业选择的思路来看，预计2024年国内或将是一个经济温和复苏、盈利增速探底回升、内外流动性有所改善、新产业趋势方兴未艾的局面，可以选择积极关注具有产业链趋势的方向，同时2024年1月，由于量化、“雪球产品”等风险因素影响，整体市场遭遇了一定的风险事件，“中字头”等个股在面对市场环境诸多不确定性之下，阶段性成为资金追逐低估值、低波动、高股息和稳定现金流的确定性。在面对高景气行业减少、赚钱效应差、资金存量博弈和外部风险持续扰动的市场，投资者在进行资产配置时，被迫进入到“哑铃型”的状态：一边是高弹性、或有产业链边际变化的赛道机会；另一边是回归安全与底线思维，追求高股息、确定性强的现金流资产。

因此，行业选择的思路或也可进行参考，哑铃一侧是在当前处在科技发展的大浪潮之下，积极关注具有产业链趋势的相关方向，例如新质生产力中的算力、低空经济、应用等板块，另一侧是优秀的现金流资产、如全球定价的资源品、运营商和出口等板块。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合睿金混合A基金份额净值为0.9623元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.00%，同期业绩比较基准收益率为2.40%；截至报告期末嘉合睿金混合C基金份额净值为0.9214元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.21%，同期业绩比较基准收益率为2.40%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自2023年7月20日起至2024年3月31日基金资产净值低于人民币五千万元，已经连续六十个工作日以上。本基金管理人已按照法律法规和基金合同的要求向中国证监会报告并提交了解决方案。

## §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	27,905,022.44	81.97
	其中：股票	27,905,022.44	81.97
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-



	其中：债券	-	-
	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	4,019,696.59	11.81
8	其他资产	2,119,451.91	6.23
9	合计	34,044,170.94	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	5,472,888.00	16.38
C	制造业	13,710,070.10	41.03
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	6,848,075.34	20.49
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	1,873,989.00	5.61
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	27,905,022.44	83.51

### 5.3 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	688631	莱斯信息	34,862	2,175,040.18	6.51
2	601899	紫金矿业	119,800	2,015,036.00	6.03
3	688070	纵横股份	36,789	1,872,560.10	5.60
4	600941	中国移动	12,600	1,332,576.00	3.99
5	300308	中际旭创	8,400	1,315,104.00	3.94
6	300394	天孚通信	8,600	1,300,922.00	3.89
7	300627	华测导航	45,700	1,285,084.00	3.85
8	300502	新易盛	19,100	1,279,700.00	3.83
9	601138	工业富联	54,400	1,238,688.00	3.71
10	603993	洛阳钼业	147,400	1,226,368.00	3.67

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 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

本基金本报告期末未持有债券。

### 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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

### 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

本基金本报告期末未持有贵金属。

### 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

本基金本报告期末未持有权证。

### 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

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未运用股指期货进行投资。

### 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

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

#### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

#### 5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

### 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未出现被监管部门立案调查，或在报告编制前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,038,304.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	81,147.65
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,119,451.91

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

	嘉合睿金混合A	嘉合睿金混合C
报告期期初基金份额总额	10,271,531.62	23,058,038.27
报告期期间基金总申购份额	3,043,275.45	9,527,448.09
减：报告期期间基金总赎回份额	2,154,391.26	7,974,164.46
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	11,160,415.81	24,611,321.90

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

本基金管理人本报告期末持有本基金份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未运用固有资金对本基金进行交易。

## §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	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股	0.00	0.00%	10,447,761.18	29.21%	自基金合

东					同生效之日起不少于3年
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	0.00	0.00%	10,447,761.18	29.21%	-

## §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
个人	1	20240101 - 20240331	16,488,784.93	0.00	0.00	16,488,784.93	46.09%
产品特有风险							
<p>报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较高时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。</p>							

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 一、中国证监会准予嘉合睿金定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金募集注册的文件
- 二、《嘉合睿金定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 三、《嘉合睿金定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 四、中国证监会准予嘉合睿金定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金变更注册的文件
- 五、《嘉合睿金混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 六、《嘉合睿金混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 七、相关法律意见书
- 八、基金管理人业务资格批件和营业执照

九、基金托管人业务资格批件和营业执照

十、中国证监会要求的其他文件

### 10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人办公场所。

### 10.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。在支付工本费后，可在合理时间内取得文件复印件。投资者也可以直接登录基金管理人的网站（[www.haoamc.com](http://www.haoamc.com)）进行查阅。

嘉合基金管理有限公司

2024年04月22日