

嘉实领先成长混合型证券投资基金 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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	嘉实领先成长混合
基金主代码	070022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 5 月 31 日
报告期末基金份额总额	193,418,036.55 份
投资目标	本基金致力于挖掘中国经济中快速成长的行业，并投资于其中领先成长的企业，在严格控制风险的前提下，力争为基金持有人获取长期、持续的超额收益。
投资策略	<p>在控制风险的前提下，本基金将优先配置股票资产，本基金股票资产占基金资产的比例为 60-95%，为发挥基金管理人成长股的投资优势，本基金将 80% 以上的股票资产投资于快速成长行业中的领先成长公司。</p> <p>随着中国经济的高速增长，中国的产业结构升级和自主创新的速度正在不断加快，很多行业都出现了超常规的发展。快速成长行业将摆脱传统行业的低层次红海竞争，在蓝海领域获得超快收入增长和丰厚利润回报。本基金将不断寻找快速成长行业。</p> <p>具体包括：大类资产配置策略、行业配置策略、股票投资策略、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 指数收益率×95%+上证国债指数收益率×5%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，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	中国农业银行股份有限公司

§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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-1,660,311.28
2. 本期利润	33,831,211.93
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1732
4. 期末基金资产净值	394,400,600.40
5. 期末基金份额净值	2.039

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

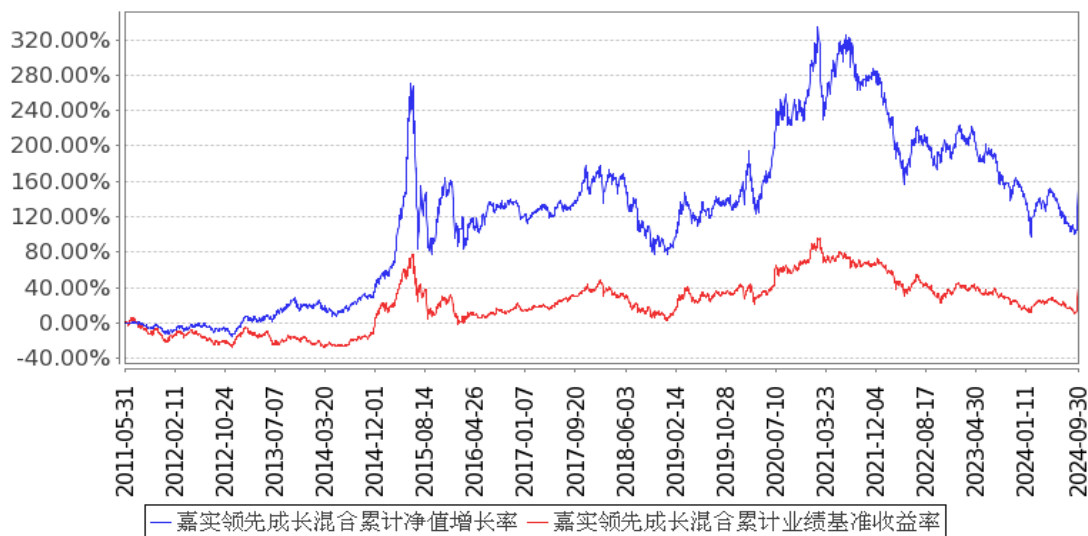
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	9.56%	1.85%	15.32%	1.50%	-5.76%	0.35%
过去六个月	7.15%	1.51%	13.09%	1.19%	-5.94%	0.32%
过去一年	-2.86%	1.44%	8.84%	1.05%	-11.70%	0.39%
过去三年	-33.17%	1.31%	-15.90%	1.04%	-17.27%	0.27%
过去五年	7.77%	1.49%	6.61%	1.12%	1.16%	0.37%
自基金合同 生效起至今	150.94%	1.56%	39.50%	1.30%	111.44%	0.26%

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

嘉实领先成长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

(2011年05月31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		
归凯	本基金、嘉实增长混合、嘉实泰和混合、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合、嘉实	2020年6月3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。

	核心成长混合基金经理				
孟夏	本基金、嘉实优势成长混合、嘉实制造升级股票发起式、嘉实成长驱动混合基金经理	2022 年 11 月 2 日	-	10 年	2014 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, 历任机械行业研究员、制造组组长等。硕士研究生, CFA, 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、《嘉实领先成长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 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

三季度国内宏观经济延续 5~6 月份疲弱状态，地产财富效应负反馈、收入预期不稳定等影响消费信心和加杠杆投资意愿，出口仍是仅存动力但受制于国际关系也难以长期扛起大旗。即便我们看到诸多长期积极因素并未改变：统一大市场、数亿亚小康、勤善勇人民……，但似乎所有人都形成一致预期即伺“央”而动，并不断自我强化。我们相信决策层清晰地看到了这一现象，此时的政策只要直击症结，便有四两拨千斤之效，等待的或许只是合适的国际环境时机：①9 月 18 日美联储降息：9 月底国内迅速推出强力金融政策，使得市场相信决策层有充分的认知、决心和能力，中央政治局会议更是明确了短期“稳增长、防风险，稳股市”的目标；②11 月 5 日美国大选：相信在此前后财政和产业政策会更加重磅和清晰，显著提高 2025 年经济触底反弹的概率。

三季度 A 股走出反转趋势，万得全 A 上涨 18%，在连续下跌 5 个季度后又一度下跌近 10%、最后 5 个交易日上涨 26%收复过去 1 年多的失地，9 月 30 日 A 股单日成交额 2.6 万亿元创历史新高，市场情绪被彻底点燃。万物皆周期，中国股市在 MSCI 新兴市场指数权重低于印度、超长期国债收益率低于日本之际，反转迅猛而来。

风格方面，持续 3 年多的价值优于成长告一段落，“各领风骚数百天”或许又将进入一个新的轮回。行业层面，非银、房地产、社服、计算机、传媒、电力设备等前期预期悲观的行业表现突出，上半年明显跑赢的资源类和高股息类行业，包括煤炭、石油石化、银行、有色等则相对跑输。预计弱复苏背景下，“成长”会有更多基本面驱动的机会；A 股市场不断成熟也带动“质量”权重长期仍会持续增强。

三季度本基金提高了重仓股集中度（CR10 约 60%），行业仍维持较为分散（CR5 约 60%，第一大行业约 15%），主要在广义成长领域包括：医药生物、机械设备、家用电器、社会服务、电子等。主要减持了竞争格局显著恶化、盈利预测下调风险较大的个股，增持前期跌幅较大、基本面有反转预期的优质企业。

脚踏实地，国内经济和企业基本面仍在左侧、亮点不多。当下市场迅速进入牛市氛围，存在资金牛/政策牛/国运牛等预期，与 2015 年有相似之处。但我们相信历史不会简单重演，监管层对疯牛后果有充分认知，让子弹飞一会后，经济基本面能否有效复苏将成为指数行情持续性的关键，我们对此暂不做强判断。无论如何，资金环境和赚钱效应已经显著改善，基本面率先复苏的个股预计将会更快更充分被市场定价。我们将继续践行和迭代“高质量成长”投资方法论，紧密结合并有序拓展能力圈，为投资者带来更好的长期回报。正如我们在中报所写：我们相信如果中国最终走出那些宏观叙事的论调，新的一批十倍股起点已经在孕育之中。

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 2.039 元；本报告期基金份额净值增长率为 9.56%，业绩比较基准收益率为 15.32%。

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	334,139,875.90	84.44
	其中：股票	334,139,875.90	84.44
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	52,942,843.83	13.38
8	其他资产	8,618,785.70	2.18
9	合计	395,701,505.43	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	239,124,764.71	60.63
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	7,252,308.00	1.84
G	交通运输、仓储和邮政业	12,677,388.92	3.21
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	27,151,008.35	6.88
J	金融业	-	-

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	21,538,280.40	5.46
M	科学研究和技术服务业	19,461,579.52	4.93
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	6,934,546.00	1.76
S	综合	-	-
	合计	334,139,875.90	84.72

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	415,400	25,630,180.00	6.50
2	603486	科沃斯	444,600	22,767,966.00	5.77
3	600398	海澜之家	2,866,000	21,724,280.00	5.51
4	300795	米奥会展	1,216,852	21,538,280.40	5.46
5	002353	杰瑞股份	639,300	21,032,970.00	5.33
6	002444	巨星科技	648,500	20,330,475.00	5.15
7	300285	国瓷材料	987,942	19,857,634.20	5.03
8	300012	华测检测	1,293,988	19,461,579.52	4.93
9	002410	广联达	1,171,756	15,842,141.12	4.02
10	605589	圣泉集团	737,400	15,736,116.00	3.99

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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	44,759.04
2	应收证券清算款	8,386,242.15
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	187,784.51
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,618,785.70

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	197,353,582.42
报告期期间基金总申购份额	2,089,347.73
减：报告期期间基金总赎回份额	6,024,893.60
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	193,418,036.55

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) 中国证监会核准嘉实领先成长股票型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实领先成长混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实领先成长混合型证券投资基金招募说明书》；

- (4) 《嘉实领先成长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) 报告期内嘉实领先成长混合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