

嘉实先进制造股票型证券投资基金

2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 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 4 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 04 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 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	嘉实先进制造股票
基金主代码	001039
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 4 月 24 日
报告期末基金份额总额	430,105,408.04 份
投资目标	本基金为股票型基金，在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，把握中国制造业产业升级过程中的投资机会，力求超额收益与长期资本增值。
投资策略	本基金重点配置股票资产，通过对宏观经济、政策、流动性等的分析来判断未来经济走势以及对市场的影响，在严格控制投资组合风险的前提下，确定或调整投资组合中股票、债券、货币市场工具和法律法规或中国证监会允许基金投资的其他品种的投资比例，有效管理市场风险，提高组合收益率。本基金所指的先进制造业是指在国民经济及社会发展过程中，能够提高生产运营效率、提升现代生活质量的装备制造业，以及为这类装备制造业提供服务和原材料的相关行业。 具体投资策略包括：大类资产配置、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债投资策略、股指期货投资策略、权证投资策略、风险管理策略。
业绩比较基准	中证装备产业指数收益率×80% +上证国债指数收益率×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

§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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-73,340,125.44
2. 本期利润	-43,119,203.94
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0997
4. 期末基金资产净值	585,697,102.83
5. 期末基金份额净值	1.362

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

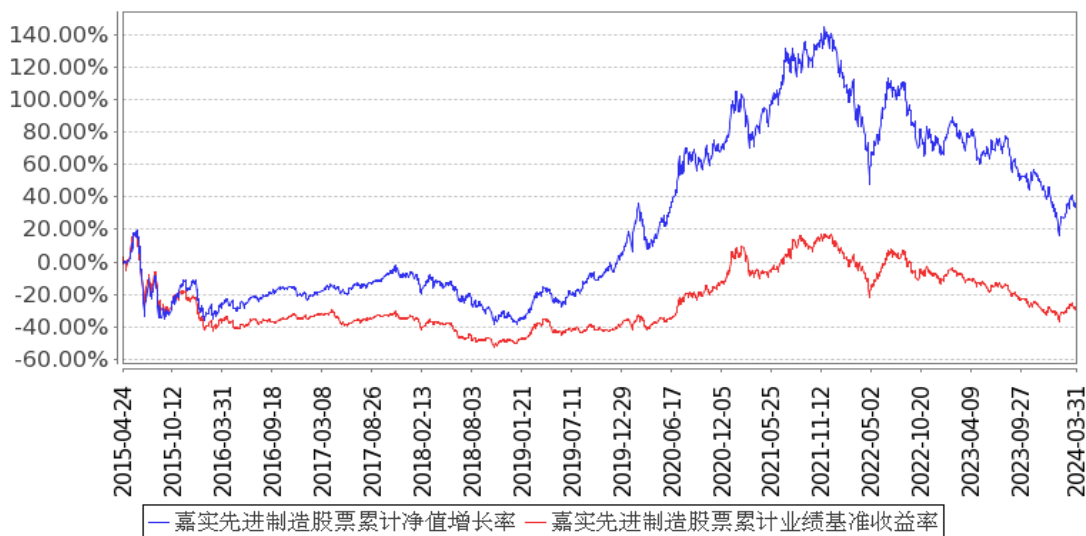
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-6.65%	1.71%	0.56%	1.38%	-7.21%	0.33%
过去六个月	-10.57%	1.47%	-6.54%	1.20%	-4.03%	0.27%
过去一年	-23.31%	1.31%	-19.07%	1.07%	-4.24%	0.24%
过去三年	-23.83%	1.52%	-22.57%	1.26%	-1.26%	0.26%
过去五年	67.32%	1.58%	16.95%	1.32%	50.37%	0.26%
自基金合同 生效起至今	36.20%	1.71%	-27.60%	1.46%	63.80%	0.25%

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

嘉实先进制造股票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

(2015年04月24日至2024年03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		
刘杰	本基金、嘉实资源精选股票、嘉实北交所精选两年定期混合、嘉实全球产业升级股票发起式(QDII)、嘉实碳中和主题混合基金经理	2021年5月27日	-	17年	2006年7月加入嘉实基金管理有限公司，历任研究部分析师、机构投资部投资经理。现任大制造研究总监。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。

4.2 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、《嘉实先进制造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 6 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

2024 年一季度市场呈现“高波动”特征，1 月份市场快速下跌，2、3 月份快速反弹。从风格来看，大盘优于小盘，价值优于成长。从结构来看，市场总体呈现“哑铃型”特征，低估值、资源类价值类资产以及以算力为代表的成长类资产表现相对较好。背后的核心原因仍然是投资者对经济中长期信心不足，选择偏防御的配置方式。

先进制造基金在“安全、绿色、发展”的大框架下，沿着“产业思维、中观比较、精选个股”的思路进行配置，发掘中国制造业“从大到强”的投资机会。年初我们提出，制造业龙头资产经过了两年调整，股价反应了太多未来的悲观预期，站在目前的位置，从基本面和估值来看兼具“胜率”和“赔率”。总结过去一个季度的表现，制造业总体承压，但龙头公司确实表现了不错的收益，组合精选的个股也有不错正收益。但几点值得反思：第一，一季度上游资源个股表现超预期，过去始终在需求的框架里思考问题，对供给约束思考不足，组合整体偏中游制造，上游

配置很少，上游涨价预期反而带来市场担心中游盈利受到挤压；第二，龙头公司虽然有不错收益，但产业相对弱势环节的龙头公司股价跌幅仍然不小，整体反映了在对经济总量弱预期下，市场只对龙头公司的阿尔法能力定价；第三，行业层面，去年下半年陆续增加军工配置，一季度股价表现明显低于预期，行业修复仍然需要时间。车和能源仍然是先进制造聚焦的主要方向，这也是中国制造业的优势所在。过去几年汽车行业经历了“电动化、智能化、国产化、国际化”，这“四化”给国内产业链带来丰富的投资机会。我们看到车企持续内卷，以小米为代表的新进入者持续加入，但的确卷出了产品竞争力和品牌竞争力。今年“智能化”是从供给侧到需求侧转变的重要一年，因此，持续关注智能化产业链的投资机会。电动化方面，电池产业链经历了过去两年多的调整，从去库存到去产能，龙头公司的竞争力维持不变。未来在“泛电动化”产业趋势下，行业增长的空间被打开，不只是关注电动车渗透率，电池以及主材公司都有机会，今年可能是转折之年！能源方面，过去两年持续对光伏偏谨慎，今年开始增加关注并加大配置。核心是在成本大幅下降的背景下，光伏行业基本实现“光储平价”，这意味着行业增长的上限被打开，在经济性驱动下，消纳问题会得到解决，而经济性是行业的第一性问题。但光伏绕不开的话题仍然是产能过剩，即便销量增长超预期，但竞争导致盈利持续受压，短期排序是辅材优于主材，主材优于设备。军工也是下半年我们继续看好的行业，行业计划属性较强，推迟的需求会陆续兑现，行业发展的大逻辑没有变化，但过去一年多股价调整较多，很多优质公司的估值存在较大吸引力。还是回到年初判断，制造业的龙头资产兼具胜率和赔率，尤其是具备竞争力的细分行业，请投资者多一些耐心，相信未来会有不错的收益。

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 1.362 元；本报告期基金份额净值增长率为-6.65%，业绩比较基准收益率为 0.56%。

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	549,704,983.13	93.35
	其中：股票	549,704,983.13	93.35
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,975,863.01	0.68

	其中：债券	3,975,863.01	0.68
	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	35,077,350.69	5.96
8	其他资产	137,332.94	0.02
9	合计	588,895,529.77	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	491,636,040.40	83.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,098,324.00	2.07
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	15,542.28	0.00
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	25,520.48	0.00
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	8,953,803.28	1.53
N	水利、环境和公共设施管理业	15,438.69	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	36,960,314.00	6.31
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	549,704,983.13	93.85

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	305,028	58,004,124.48	9.90
2	002415	海康威视	1,573,382	50,599,965.12	8.64
3	601799	星宇股份	321,105	44,973,966.30	7.68
4	000526	学大教育	607,700	36,960,314.00	6.31
5	002812	恩捷股份	789,611	32,808,337.05	5.60
6	300855	图南股份	860,905	20,833,901.00	3.56
7	002920	德赛西威	164,400	20,469,444.00	3.49
8	600426	华鲁恒升	776,800	20,321,088.00	3.47
9	002709	天赐材料	874,002	19,429,064.46	3.32
10	002179	中航光电	511,450	17,598,994.50	3.00

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	3,975,863.01	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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,975,863.01	0.68

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	019703	23 国债 10	39,000	3,975,863.01	0.68

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	87,137.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	50,195.77
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	137,332.94

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	438,599,953.10
报告期期间基金总申购份额	7,640,499.24
减：报告期期间基金总赎回份额	16,135,044.30
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	430,105,408.04

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	4,793,863.85
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	4,793,863.85
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.11

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。

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先进制造股票型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实先进制造股票型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实先进制造股票型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实先进制造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) 报告期内嘉实先进制造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 4 月 19 日