

# 嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金

## 2024 年中期报告

2024 年 06 月 30 日

基金管理人:嘉合基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

送出日期:2024 年 08 月 31 日

## §1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年08月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

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06月30日止。

## 1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
§4 管理人报告	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	14
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	16
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	17
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	17
§5 托管人报告	17
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	17
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	17
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	17
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	18
6.1 资产负债表	18
6.2 利润表	19
6.3 净资产变动表	21
6.4 报表附注	23
§7 投资组合报告	53
7.1 期末基金资产组合情况	53
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	53
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	54
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	55
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	61
7.6 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	61
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	61
7.8 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贵金属投资明细	62
7.9 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	62
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	62
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	62
7.12 投资组合报告附注	62
§8 基金份额持有人信息	63
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	63
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	64

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况 .....	64
§9 开放式基金份额变动 .....	64
§10 重大事件揭示 .....	65
10.1 基金份额持有人大会决议 .....	65
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....	65
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	65
10.4 基金投资策略的改变 .....	65
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	65
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	65
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	65
10.8 其他重大事件 .....	68
§11 影响投资者决策的其他重要信息 .....	69
11.1 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 .....	69
11.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....	69
§12 备查文件目录 .....	70
12.1 备查文件目录 .....	70
12.2 存放地点 .....	70
12.3 查阅方式 .....	70

## §2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金	
基金简称	嘉合锦程混合	
基金主代码	006424	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年12月20日	
基金管理人	嘉合基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	82,895,967.36份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	嘉合锦程混合A	嘉合锦程混合C
下属分级基金的交易代码	006424	006425
报告期末下属分级基金的份额总额	51,083,345.24份	31,812,622.12份

### 2.2 基金产品说明

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	本基金将在严格控制风险的前提下，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%+中国债券总指数收益率×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。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	嘉合基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司

信息披露负责人	姓名	崔为中	郭明
	联系电话	021-60168288	(010) 66105799
	电子邮箱	cuiweizhong@haoamc.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-0603-299	95588
传真		021-65015077	(010) 66105798
注册地址		上海市虹口区广纪路738号1幢329室	北京市西城区复兴门内大街5号
办公地址		上海市杨浦区秦皇岛路32号A楼	北京市西城区复兴门内大街5号
邮政编码		200082	100140
法定代表人		魏超	廖林

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券时报》
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	www.haoamc.com
基金中期报告备置地点	基金管理人、基金托管人办公场所

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	嘉合基金管理有限公司	上海市杨浦区秦皇岛路32号A楼

## §3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期 (2024年01月01日-2024年06月30日)	
	嘉合锦程混合A	嘉合锦程混合C
本期已实现收益	-4,602,033.40	-2,932,844.66

本期利润	-6,376,976.26	-4,036,565.50
加权平均基金份额本期利润	-0.1200	-0.1196
本期加权平均净值利润率	-7.56%	-7.86%
本期基金份额净值增长率	-7.50%	-7.87%
<b>3.1.2 期末数据和指标</b>	报告期末 (2024年06月30日)	
期末可供分配利润	8,996,399.68	3,494,390.02
期末可供分配基金份额利润	0.1761	0.1098
期末基金资产净值	76,774,084.59	45,722,731.27
期末基金份额净值	1.5029	1.4373
<b>3.1.3 累计期末指标</b>	报告期末 (2024年06月30日)	
基金份额累计净值增长率	64.80%	57.72%

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、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

### 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

嘉合锦程混合A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-1.93%	0.51%	-1.72%	0.29%	-0.21%	0.22%
过去三个月	-7.77%	0.82%	-0.86%	0.44%	-6.91%	0.38%
过去六个月	-7.50%	0.98%	1.50%	0.53%	-9.00%	0.45%
过去一年	-23.27%	0.88%	-4.64%	0.52%	-18.63%	0.36%

过去三年	-40.48%	1.40%	-17.61%	0.62%	-22.87%	0.78%
自基金合同生效起至今	64.80%	1.38%	10.82%	0.71%	53.98%	0.67%

## 嘉合锦程混合C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-1.98%	0.51%	-1.72%	0.29%	-0.26%	0.22%
过去三个月	-7.95%	0.82%	-0.86%	0.44%	-7.09%	0.38%
过去六个月	-7.87%	0.98%	1.50%	0.53%	-9.37%	0.45%
过去一年	-23.88%	0.88%	-4.64%	0.52%	-19.24%	0.36%
过去三年	-41.89%	1.40%	-17.61%	0.62%	-24.28%	0.78%
自基金合同生效起至今	57.72%	1.38%	10.82%	0.71%	46.90%	0.67%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

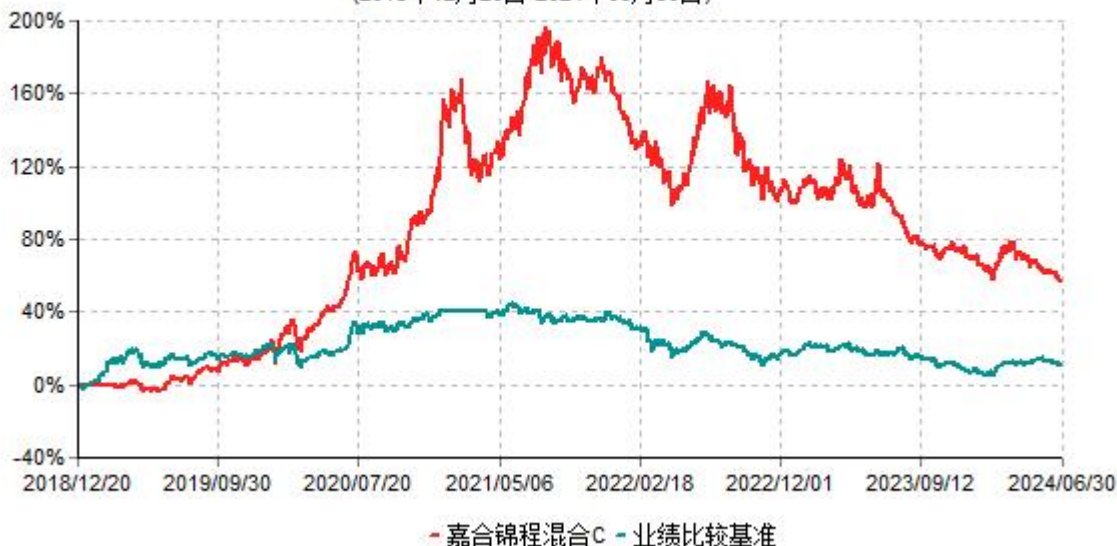
嘉合锦程混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2018年12月20日-2024年06月30日)



注：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。



嘉合锦程混合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  
(2018年12月20日-2024年06月30日)



注：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 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

嘉合基金管理有限公司（以下简称“嘉合基金”或“公司”）是经中国证监会[2014]621号文许可，依法设立的全国性基金管理公司。2014年8月8日，嘉合基金正式公告成立于上海，经营范围包括基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理和中国证监会许可的其他业务。

嘉合基金股东为中航信托股份有限公司、上海慧弘实业集团有限公司、福建圣农控股集团有限公司、广东万和集团有限公司、山东通汇资本投资集团有限公司及北京智勇仁信投资咨询有限公司。主要股东为中航信托股份有限公司和上海慧弘实业集团有限公司，持股比例均为27.27%。

嘉合基金投研团队汇聚众多行业精英，团队成员不仅具有良好的教育背景，而且具备多年金融行业从业经历，积累了丰富的投资管理经验，从而以战略性的思维和国际化的眼光，敏锐把握市场变化。截至2024年6月30日，公司注册资本为人民币3亿元。

截至2024年6月30日，嘉合基金旗下共管理24只公募基金，包括嘉合货币市场基金、嘉合磐石混合型证券投资基金、嘉合磐通债券型证券投资基金、嘉合睿金混合型发起式证券投资基金、嘉合磐稳纯债债券型证券投资基金、嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金、嘉合锦创优势精选混合型证券投资基金、嘉合磐泰短债债券型证券投资基金、嘉

合磐昇纯债债券型证券投资基金、嘉合锦鹏添利混合型证券投资基金、嘉合同顺智选股票型证券投资基金、嘉合慧康63个月定期开放债券型证券投资基金、嘉合稳健增长灵活配置混合型证券投资基金、嘉合锦元回报混合型证券投资基金、嘉合锦明混合型证券投资基金、嘉合磐固一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金、嘉合磐立一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金、嘉合锦鑫混合型证券投资基金、嘉合磐弘一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金、嘉合磐恒债券型证券投资基金、嘉合磐益纯债债券型证券投资基金、嘉合胶东经济圈中高等级信用债一年定期开放债券型发起式证券投资基金、嘉合锦荣混合型证券投资基金及嘉合磐辉纯债债券型证券投资基金。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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。	2019-01-15	-	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。

注：1、李国林的"任职日期"为公告确定的聘任日期。

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遵规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

#### 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

当下的市场或已经处在了周期转换的节点。

从2021年上半年开始，看好中国经济转型升级的投资者和基金，无论是投资中游制造，还是投资下游的品牌消费、医药医疗，以及投资“新半军”三大赛道，都经受了前所未有的磨难。而类债券的红利股和最上游的全球定价的能源股，则受益于全球供应链重构下的海外经济过热周期，经历了两年或三年的反复上涨行情。

但周期转换的节点或再一次来临。

1、周期是怎样转换的？为什么说有这样的转换，为什么判断这一转换就在当下？

从股票定价的第一性原理来看，我们可以得出以下几个显而易见的结论：

(1) 股票定价是三个周期的嵌套-分母是金融周期以及由金融周期内生的市场情绪周期，分子是行业和公司的生命周期。

(2) 三个周期可能同步也可能异步。三个周期共振向上或向下，是超级牛熊行情；两个向上，一个向下，是向上的中级行情，两个向下一个向上那就是向下的中级行情。从三周期的相互作用，我们就很容易理解为什么2020年4月-2021年12月是光伏行业的大牛市行情-三周期共振！2020-2021年的新能源产业处于商业模式落地之后的爆发性增长阶段，其中抓住机会大扩张的一二线公司都取得了跨越式的进步，而且当时的金融周期是宽松的，市场对新能源行业的风险偏好是高涨的。三周期同步！但从2022年开始，行业供给过剩进入出清阶段，除个别龙头公司外大多数公司经营每况愈下，而且分母层面进入了金融紧缩周期，市场对新能源行业也越来越谨慎，所以向下深度调整！少数几个有核心竞争优势的行业龙头，公司生命周期向上，但行业进入产能过剩的出清阶段，分母层面的金融周期及其内生的情绪周期都向下，所以跌幅在行业内较小，但亦是中级调整。

(3) 虽然分子层面的产业和公司的生命周期的向上阶段可以跨越数个金融周期，但是金融周期影响下的中短期的经济周期却真实且直接地影响着市场需求，从而标定了行业和公司生命周期的阶段-如2021年末2022年初，新能源各个子行业由于需求增长跟不上供给的增长，由赛道阶段进入到产能出清阶段（产能出清阶段之后，行业将进入龙头进阶的成长股阶段）。所以，金融周期成为我们判断行情第一步，成为突破口。

我们清晰地感受到分母层面的金融周期已经开始由紧缩进入宽松周期。

从最直接的美元供给来看，美元的M2增速从2021年3月开始掉头向下，至2022年12月起进入负增长，直到2023年4月起开始由负转正并持续，然后美联储宣布从6月1日起将每月给缩表规模由600亿美元国债减小至每月250亿美元。

这个宽松周期的持续性，正在被巩固。

首先是美国经济指标的越来越明显地呈现出滑入了下行的态势。虽然传统的经济领先指标似乎丧失了指导作用，如消费者信心、各项景气调查指标，但是风起于青萍之末，我们判断美国经济将温和回落有两个依据：一是所有银行的消费贷款逾期率在2024年1季度已经上升到了2.68%，并且已经连续10个季度上行。小银行的信用卡贷款逾期率已经达到了历史新高7.79%。小银行信用卡逾期率或是经济走弱的领先指标，因为小银行的信用卡客户或集中在社会的相对边缘群体，意味着更广泛的需求走弱也即将到来。二是失业率低估了劳动力市场的松弛程度，2024年6月美国失业率上升到4.1%，但劳动力市场已经走弱-职位空缺数自美联储从2022年3月份开启加息时的最高点迅速下降。

其次是美国的通胀的下行态势也提供了直接的证据并佐证了经济的下滑趋势。通胀正走在回归向下回归的道路上。2024年4-6月的CPI和核心PCE数据分别为3.4\3.3\3.0和2.79\2.62\2.63。本轮美国通胀周期在相当程度受到供给因素的驱动。旧金山联储的研究表明，（去中国化带来的）供应链的供给冲击可能解释了2021年以来通胀上行的60%。因为中国占全球制造业比重超过30.7%，在全球产业体系扮演枢纽角色。但是经过五年来的调整和疫情后的恢复，这一冲击已经过去。从CPI通胀的主要8个分项看，目前还离2%比较远的主要是3个分项，分别是住宅、医疗保健和其他商品与服务。如果考虑到这3个分项的权重，最主要的通胀韧性还是来自于住宅分项，权重占比在45%左右。其他商品和服务的权重较低，只有不到3%。医疗保健的权重8%，但其长期均值中枢在3%以上，应视为已恢复正常。虽然住宅通胀还是通胀的主要问题之一，不过对住宅通胀有领先指标意义的房价和房租数据都指向住宅通胀或将继续回落。疫情中劳动参与率一度显著下降，但是疫情之后，劳动参与率大幅回升，2024年4月劳动力参与率为62.7%，回复正常。还有2020年以来美国实施超级量化宽松政策，货币超发，刺激了需求。2020年为了应对疫情冲击，美国财政政策的支出力度非常大，共推出五轮财政刺激法案，总金额达3.8万亿美元，其中接近3成直接针对居民部门，即超过1万亿美元，使居民需求成为有效需求。但这些超额储蓄时至今日已经耗尽，至于美股的上升带来的财富效应那这十几年就一直存在不是新增因素。

所以，当下市场预期美联储在9月份开启降息进程的概率非常高。还有最后的因素就是一些人很担心通胀会否被接下来的政策重新刺激起来。首先，我们认为降息过程中，美国通胀抬升的可能性较小。因为只要美联储在降息的过程中能够维持实际利率为正，也即政策利率高于通胀，就可以避免1970年代的二次通胀问题。美国的通胀在2022年6月CPI达到9.1%的高点之后持续下行。但美联储的加息一直持续，直到23年7月份到达5.5%的高点，此时CPI已经回落到3.2%，并一直保持到现在。其次，即使预计特朗普上台对中国发起更猛烈的贸易战金融战，但特朗普还必须兼顾降低美国通胀的目标，而且美国当下的财政能力已经无法支持其再一次为民众提供大规模的财政补贴，所以贸易战更多是一种谈判时的筹码和威胁，是对市场信心的最后一次拉扯，也是最后的风险落地。

当下的中国资本市场，市场情绪趋于谨慎。22年3月以来，股汇双双承压，资金涌向类债券的红利股、债券和理财市场避险，绝大部分与经济周期有关联从而业绩有弹性的股票都下探至历史最低估值水平。2024年二季度，我们的经济增长名义增速为3.97%，虽然有地产的拖累，但我们相信未来的数年我国的GDP的名义增速还将在持续在新兴市场和发展中经济体中位居前列。

所以分母层面，金融周期已经开始走向宽松，内生的情绪周期已到谷底，即使再一次对中贸易战金融战启动也已是强弩之末，最多是一个情绪性的波动。现在，只要分子层面的行业和公司两个周期有一个向上，就会有行情。如果行业 $\beta$ 不再恶化转为平稳，那么行情就取决于公司层面的 $\alpha$ 有多强。是否会有中级行情或更大些的行情，就让我们仔细琢磨行业 $\beta$ 和公司 $\alpha$ 综合后的力度吧。

## 2、金融周期转换后，大类资产配置和市场风格的变化

金融周期的转变，必须带来大类资产配置和投资风格的重大变化。参看最近十年A股的历史，其中的启示为：

(1) 在金融宽松周期，创业板指为代表的新兴产业将反复走牛。

如2013年-2015年的创业板行情，2020年中-2022年初这一时段内的创业板指及光伏、新能源、CXO医药等板块的轮番上涨。背后的原因还在分子层面，这些行业或公司处在商业化落地之后的快速或高速发展期，国家政策在经济下行期也在支持新产业能够更快地发展，而分母方向则是利率下降，和在国家政策支持下和行业快速发展下的风险偏好的提升。

(2) 在金融宽松周期，沪深300为代表的价值股行情与中美十年期国债利差的方向强烈正相关。

2014年7月起，中国开启棚改货币化、房地产涨价去库存，市场预期在这样强烈的刺激下，中国经济繁荣增长乃至要防范过热风险，虽然中美十年期国债利差虽未趋势性扩大，但利差反复向上脉冲，沪深300指数在半年度内大涨超过140%。

如果利差缩小，沪深300或要下探。

至于能源股、资源股，因为降息周期的开启代表全球经济走弱，下探。

(3) 在金融宽松周期，随着十年美债趋势向下，成长股和价值股均可能向上，甚至比翼双飞，如2020年3月-2021年3月期间。但是，两者在节奏上还是有一些差异的，特别是当宏观刺激政策出台时。如2014年7月到当年底的行情，创业板指数在这一期间较为平稳，但传统产业的价值股持续走强，直到2015年1月初这一局面才改变。

2019年1月，整月是沪深300指数的持续向上，同时创业板指数是弱势横盘，甚至有些向下的。究其原因，是2018年内部以“资管新规”生效为主要抓手，着实推进“去杠杆”、清理“影子银行”进程，外部则为中美贸易战激烈交锋。2018年年末，国内政策先扭转，固定资产投资重新开始增长，个税和增值税改革（17%-13%）、降低企业社保缴费。

(4) 在金融紧缩周期，创业板为代表的新兴产业将不可避免地走弱；至于以沪深300为代表的中国价值股是否有行情，取决于此时的中美十年期国债利差是否正向扩大，如果利差缩小则不会有牛市行情，但间或随刺激政策有反弹；至于能源资源股则持续走强。

2015.12.17-2018.12.20的紧缩周期-2016.1-2018.1的阶段为中国经济上升期，中美十年期国债利差扩大，代表中国经济强于美国，沪深300指数代表的价值股核心资产持续走强，创业板指代表的成长股一路向下；2018年1月之后进入中国去杠杆的时期其后爆发中美贸易战，中美十年期国债利差快速缩小，中国经济增速放缓，价值股和成长股双双向下。

2022年3月至今的金融紧缩周期，中国经济增速放缓，期间中美十年期国债利差从正值不断缩小发展到负值不断扩大，创业板指和沪深300指数亦是反复下探。但能源股的走势在这一期间与前一段加息期间有着显著的不同。能源股与十年期美元债走势高度正相关。

所以，一旦金融周期由紧缩明确走向宽松，我们就可以预期，成长股的冬去春来，将发动的可能持续数年的反复向上行情。对于价值股，则需要观察中国经济是否真正进入增速向上周期，可以观察人民币汇率是否确定性升值和中国政策的重大的方向性改变的发生。至于能源资源股，则大概率要走弱。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合锦程混合A基金份额净值为1.5029元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.50%，同期业绩比较基准收益率为1.50%；截至报告期末嘉合锦程混合C基金份额净值为1.4373元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.87%，同期业绩比较基准收益率为1.50%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下半年我们关注的方向及展望如下：

首先是成长股。如前所述，在金融周期走向宽松的历程中，成长股大概率可以反复向上。但是，成长股这一笼统的说法，我们从产业发展的阶段，并结合宏观形势，主要关注如下三个细分领域：

(1) 产能出清已过大半、龙头优势越来越明显的新能源车、电化学储能行业、动力电池等行业的龙头进阶阶段

我们还是相信，过去的2年多来，原先的赛道投资--新能源、半导体、品牌消费、医药，经历了惨烈的下跌，产能出清的过程或已经走过大半。这些方向的长期需求前景是无疑的，只要走出产能出清阶段，必会进入到成长投资阶段，或给大家带来长坡厚雪的回。随着美国降息时点越来越近，动力电池行业、新能源车、储能等代表中国向上发展的新质生产力，春天正在走来。

光储系统由于伏组件已降到0.8元/w+0.6元/wh的储能，整个系统目前早已平价，目前正在高速增长，行业格局呈龙头强者越强，重现辉煌只差全球借贷利率下降的东风了。海外大储在美国高增长基础上，欧洲、中东、智利等海外大储今年开始大爆发，基于储能性提升和平价，既有欧洲基于新能源配套调节的爆发，也有开始直接基于电网调节电源的，比如中东非等，户储在新兴市场巴基斯坦、乌克兰也类似。到2030年储能装机预计较目前有极大增长空间！而储能作为使用年限15年甚至20年以上的耐用品，品牌和供应商的服务能力要求比较高，规范市场上现龙头强者恒强是一个规律，这也是中国市场未来的必然的方向。

汽车智能电动变革中，自主车企有望在中国和海外市场实现市占率提升和品牌向上，核心的观测指标就是车企营收、利润的扩张，车企营收=车型数量\*单车销量\*均价，由车企研发能力、产品力、品牌力综合决定；车企利润=车型数量\*单车销量\*单车利润，由车企品牌力、成本控制能力综合决定。

整车估值短期由车企营收、利润的成长性决定，进一步取决于产品周期、份额提升、利润向上；中期取决于产品周期强弱；长期由车企智能化水平决定-软件收费改变商业模式。

(2) 关注人型机器人、国产大飞机、人工智能的主题机会和赛道型机会

人型机器人处于重大技术突破后的导入期，处于主题投资阶段。虽然技术已经重大突破，也看到了商业化前景，但其成本和效率还没有达到商业化运用的地步，还需要等待更多的技术突破或产业突破。进一步的技术突破或产业突破要花费多长的时间和支付多大的代价是难以预料的。但每一次技术突破或商业突破后都给社会以新的期望，认为商业化落地即将来临。所以，引发一个月以上的主题的交易行情。我们将跟踪行业的变化和事件，适当考虑参与。

根据《中国商飞公司市场预测年报（CMF）（2023-2042）》，预计未来20年中国新客机交付价值达1.4万亿美元。2024-2027年是C919交付加速、产业扩产加速的关键期，未来3年产业有望实现高速增长。目前全球商用飞机几乎被波音和空客垄断，C919投入

商业运营使得中国商飞成为全球大飞机主流制造商之一。订单方面，2024年以来国内航司持续签订C919订单，计划交付周期跨越十四五-十五五-十六五，目前国产C919大飞机已经拿下1300多架订单，对应金额高达9000多亿元，还有潜在的出口订单可以预期。国内企业目前主要参与机体结构制造，发动机、机载系统等具备巨大国产替代空间。目前全球共有近300家企业参与C919项目。飞机成本主要由机体结构（30%-35%）、发动机（20%-25%）和机载设备（25%-30%）构成，C919机体结构由商飞设计、航空工业旗下企业制造，具备完全自主知识产权，发动机、机载设备、部分原材料等仍依赖海外，未来具备巨大国产替代空间。大飞机作为新质生产力的代表产业，极具战略意义和经济价值，目前处于全面提速阶段，万亿市场空间拐点或已到。

以ChatGPT为代表的生成式人工智能正在推动新一轮科技革命和产业变革，在这种背景下，以在新一轮康波周期将在生成式人工智能的带领下发端为视角，刚刚起步的人工智能有着广阔的发展空间。以人工智能为核心的科技革命将通过科技创新提高投资回报率，并推动全要素生产率的提升来促进经济增长。而且，百年变局下全球宏观政治复杂性显著提升，人工智能发展方兴未艾，全球资本“用脚投票”的结果，是积极应对债务周期和百年变局对一种战略选择。这一领域将持续产生主题和赛道投资的机会，值得我们重点关注。

（3）有很高战略性投资价值、股息率高于3.5%、受示来中美博弈影响小的中国核心资产，包括在香港上市的中国互联网平台类公司

值此百年大变局，宏微观方面都有诸多因素可能无法观察到并纳入考虑，这也是当下的弥漫市场的悲观情绪的原因，也是造就当下中国优势产业和核心资产极低估值的原因。我们战略性的收集中国优质资产和行业龙头标的，就是承担这一风险，希望在形势转折或改善的情况下得到优良的回报。但是，所承担的风险自然就是逆大众而行的压力和形势判断方面的偏差。

股票的上涨和下跌都是三方面力量铸造-环境+行业 $\beta$ +个股 $\alpha$ 。在全球金融周期平稳或宽松的背景下，我们要求所投资标的行业的景气和格局至少是平稳的、不恶化的；所投资标的必须具有现金流创造能力。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人设立估值委员会，委员会成员具有3年以上的基金及相关行业工作经验、专业技术技能，并且能够在估值委员会相关工作中保持独立性。估值委员会负责制定、更新本基金管理人管理的基金的估值政策和程序。

估值委员会下设估值工作小组。估值工作小组充分听取相关部门的建议，并和相关托管人充分协商后，向估值委员会提交估值建议报告以及估值政策和程序评估报告，以便估值委员会决策。

估值政策经估值委员会审阅同意，并经本公司总经理批准后实施。



基金运营部按照批准后的估值政策进行估值。

除了投资总监外，其他基金经理不是估值委员会和估值工作小组的成员，不参与估值政策的决策。但是对于非活跃投资品种，基金经理可以向估值工作小组提供估值建议。

上述参与估值流程各方之间无任何重大利益冲突。

对于在交易所上市的证券，采用交易所发布的行情信息来估值。对于固定收益品种，采用中国证券投资基金业协会核算估值工作小组免费提供的固定收益品种的估值处理标准来估值。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金合同约定，本基金的收益分配原则为：投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资，若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；基金收益分配后两类基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的两类基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值。

本报告期内，本基金未实施利润分配。

#### 4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内无需要说明的相关情形。

## §5 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对本基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金的管理人--嘉合基金管理有限公司在嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金份额持有人利益的行为。

### 5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对嘉合基金管理有限公司编制和披露的嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金2024年中期报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

## §6 半年度财务会计报告（未经审计）

## 6.1 资产负债表

会计主体：嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金

报告截止日：2024年06月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2024年06月30日	上年度末 2023年12月31日
<b>资产：</b>			
货币资金	6.4.7.1	38,792,837.42	18,428,400.92
结算备付金		1,859,498.97	1,944,102.53
存出保证金		121,974.63	123,254.65
交易性金融资产	6.4.7.2	80,905,037.66	115,617,555.50
其中：股票投资		80,468,729.50	115,617,555.50
基金投资		-	-
债券投资		436,308.16	-
资产支持证券 投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	25,000,000.00	9,998,912.32
应收清算款		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		62,129.04	8,678.88
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		146,741,477.72	146,120,904.80
<b>负债和净资产</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2024年06月30日</b>	<b>上年度末 2023年12月31日</b>
<b>负债：</b>			

短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		23,354,241.74	458,581.58
应付赎回款		95,412.19	168,320.72
应付管理人报酬		123,002.45	149,539.49
应付托管费		20,500.42	24,923.24
应付销售服务费		30,710.50	38,147.70
应付投资顾问费		-	-
应交税费		633.51	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	620,161.05	591,340.91
负债合计		24,244,661.86	1,430,853.64
<b>净资产：</b>			
实收基金	6.4.7.7	82,895,967.36	90,466,567.33
未分配利润	6.4.7.8	39,600,848.50	54,223,483.83
净资产合计		122,496,815.86	144,690,051.16
负债和净资产总计		146,741,477.72	146,120,904.80

注：报告截止日2024年6月30日，A类基金份额净值1.5029元，C类基金份额净值1.4373元，基金份额总额82,895,967.36份，其中A类基金份额51,083,345.24份，C类基金份额31,812,622.12份。

## 6.2 利润表

会计主体：嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金

本报告期：2024年01月01日至2024年06月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期	上年度可比期间
		2024年01月01日至 2024年06月30日	2023年01月01日至202 3年06月30日

<b>一、营业总收入</b>		-9,159,358.30	12,652,834.26
1.利息收入		288,229.91	158,936.36
其中：存款利息收入	6.4.7.9	138,920.68	57,245.69
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		149,309.23	101,690.67
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-6,572,874.08	1,367,056.49
其中：股票投资收益	6.4.7.10	-7,071,941.06	857,675.88
基金投资收益	6.4.7.11	-	-
债券投资收益	6.4.7.12	6,436.23	-
资产支持证券投资	6.4.7.13	-	-
收益			
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	492,630.75	509,380.61
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-2,878,663.70	11,074,450.89
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	3,949.57	52,390.52
<b>减：二、营业总支出</b>		1,254,183.46	2,078,461.62
1.管理人报酬	6.4.10.2.1	809,512.27	1,341,759.02
2.托管费	6.4.10.2.2	134,918.68	279,533.11
3.销售服务费	6.4.10.2.3	204,158.08	356,508.21
4.投资顾问费		-	-

5.利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6.信用减值损失	6.4.7.19	-	-
7.税金及附加		541.45	-
8.其他费用	6.4.7.20	105,052.98	100,661.28
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-10,413,541.76	10,574,372.64
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-10,413,541.76	10,574,372.64
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		-10,413,541.76	10,574,372.64

### 6.3 净资产变动表

会计主体：嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金

本报告期：2024年01月01日至2024年06月30日

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年06月30日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	90,466,567.33	54,223,483.83	144,690,051.16
二、本期期初净资产	90,466,567.33	54,223,483.83	144,690,051.16
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-7,570,599.97	-14,622,635.33	-22,193,235.30
（一）、综合收益总额	-	-10,413,541.76	-10,413,541.76
（二）、本期基金	-7,570,599.97	-4,209,093.57	-11,779,693.54

份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）			
其中：1.基金申购款	2,093,777.51	1,164,654.66	3,258,432.17
2.基金赎回款	-9,664,377.48	-5,373,748.23	-15,038,125.71
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
四、本期期末净资产	82,895,967.36	39,600,848.50	122,496,815.86
项目	上年度可比期间 2023年01月01日至2023年06月30日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	130,401,327.55	111,422,761.50	241,824,089.05
二、本期期初净资产	130,401,327.55	111,422,761.50	241,824,089.05
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-29,247,402.42	-17,247,779.47	-46,495,181.89
（一）、综合收益总额	-	10,574,372.64	10,574,372.64
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-29,247,402.42	-27,822,152.11	-57,069,554.53
其中：1.基金申购款	9,921,041.80	9,261,099.30	19,182,141.10
2.基金赎回	-39,168,444.22	-37,083,251.41	-76,251,695.63

款			
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-
四、本期期末净资产	101,153,925.13	94,174,982.03	195,328,907.16

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

魏超

沈珂

蔡文婷

-----

-----

-----

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会下发的《关于准予嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金注册的批复》(证监许可[2018]1215号)批准,由嘉合基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》等相关法规和《嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金基金合同》发售,基金合同于2018年12月20日生效。本基金为契约型开放式基金,存续期限不定,首次设立募集资金总额人民币463,218,383.02元。上述募集资金已由会计师事务所验证,并出具了验资报告。本基金的基金管理人为嘉合基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金基金合同》和《嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金招募说明书》的有关规定,本基金的投资范围主要为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市交易的股票(包括中小板、创业板及其他中国证监会允许基金投资的股票)、存托凭证、债券(包括国债、地方政府债、金融债、企业债、公司债、次级债、可转换债券、可交换债券、央行票据、中期票据、短期融资券、超短期融资券、中小企业私募债等)、债券回购、同业存单、股指期货、资产支持证券、权证、货币市场工具、银行存款以及现金,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的比例为50%—95%,每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净

值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券；其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种或对投资比例要求有变更的，基金管理人在履行适当程序后，可以做出相应调整。本基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金财务报表以持续经营为基础编制。本基金财务报表符合中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)颁布的企业会计准则和《资产管理产品相关会计处理规定》(以下合称“企业会计准则”)的要求，同时亦按照中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和中期报告>》以及中国证券投资基金业协会于2012年11月16日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》编制财务报表。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表符合财政部颁布的企业会计准则及附注6.4.2中所列示的中国证监会和中国证券投资基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定的要求，真实、完整地反映了本基金2024年6月30日的财务状况、2024年上半年度的经营成果和净资产变动情况。

#### 6.4.4 重要会计政策和会计估计

##### 6.4.4.1 会计年度

本基金的会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

##### 6.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本基金选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。

##### 6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

###### (a) 金融资产的分类

本基金的金融工具包括股票投资、债券投资和买入返售金融资产等。

本基金通常根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，在初始确认时将金融资产分为不同类别：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以摊余成本计量的金融资产。

除非本基金改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。



本基金将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本基金管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

除上述以摊余成本计量的金融资产外，本基金将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。本基金现无分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

管理金融资产的业务模式，是指本基金如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本基金所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本基金以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本基金对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本基金对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

#### (b) 金融负债的分类

本基金将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及以摊余成本计量的金融负债。

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债 (含属于金融负债的衍生工具) 和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

- 以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

本基金现无分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

#### 6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

##### (a) 金融工具的初始确认

金融资产和金融负债在本基金成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

**(b) 后续计量****- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产**

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

**- 以摊余成本计量的金融资产**

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

**- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债**

初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。

**- 以摊余成本计量的金融负债**

初始确认后，对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

**(c) 金融工具的终止确认**

满足下列条件之一时，本基金终止确认该金融资产：

-收取该金融资产现金流量的合同权利终止；

-该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；

-该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本基金将下列两项金额的差额计入当期损益：

-所转移金融资产在终止确认日的账面价值；

-因转移金融资产而收到的对价。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本基金终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

**(d) 金融工具的减值**

本基金以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

**- 以摊余成本计量的金融资产**

本基金持有的其他以公允价值计量的金融资产不适用预期信用损失模型。

**预期信用损失的计量**

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本基金按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

在计量预期信用损失时，本基金需考虑的最长期限为面临信用风险的最长合同期限(包括考虑续约选择权)。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来12个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后12个月内(若金融工具的预计存续期少于12个月，则为预计存续期)可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

本基金对满足下列情形的金融工具按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，对其他金融工具按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备：

- 该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险；或
- 该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本基金在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

核销

如果本基金不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本基金确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，被减记的金融资产仍可能受到本基金催收到期款项相关执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

#### 6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

除特别声明外，本基金按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本基金在确定相关金融资产和金融负债的公允价值时，根据企业会计准则的规定采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。

存在活跃市场且能够获取相同资产或负债报价的金融工具，在估值日有报价的，除会计准则规定的情况外，将该报价不加调整地应用于该资产或负债的公允价值计量；估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的，对报价进行调整，确定公允价值。与上述金融工具相同，但具有不同特征的，以相

同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，本基金不考虑因其大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

对不存在活跃市场的金融工具，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术确定公允价值时，优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响证券价格的重大事件，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，对估值进行调整并确定公允价值。

#### 6.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本基金具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 本基金计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

#### 6.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### 6.4.4.8 损益平准金

损益平准金核算在基金份额发生变动时，申购、赎回、转入、转出及红利再投资等款项中包含的未分配利润和公允价值变动损益，包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指根据交易申请日申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占净资产比例计算的金额。未实现损益平准金指根据交易申请日申购或赎回款项中包含的按累计未分配的未实现损益占净资产比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日进行确认和计量，并于会计期末全额转入未分配利润。

#### 6.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

利息收入

存款利息收入是按借出货币资金的时间和实际利率计算确定。

买入返售金融资产在资金实际占用期间内按实际利率法逐日确认为利息收入。

## 投资收益

股票投资收益、债券投资收益和衍生工具收益按相关金融资产于处置日成交金额与其初始计量金额的差额确认，处置时产生的交易费用计入投资收益。

股利收益按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资，在其持有期间，按票面金额和票面利率计算的利息计入投资收益。

## 公允价值变动收益

公允价值变动收益核算基金持有的采用公允价值模式计量的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、衍生工具、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失。不包括本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资在持有期间按票面利率计算的利息。

### 6.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

以摊余成本计量的金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算。

### 6.4.4.11 基金的收益分配政策

在符合有关基金分红条件的前提下，本基金管理人可以根据实际情况进行收益分配，具体分配方案以公告为准，若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配；本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资人可选择现金红利或将现金红利自动转为相应类别基金份额进行再投资；若投资人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；基金收益分配后两类基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的两类基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；由于本基金A类基金份额不收取销售服务费，而C类基金份额收取销售服务费，各基金份额类别对应的可分配收益将有所不同；本基金同一类别每一基金份额享有同等分配权；法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

### 6.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。

本基金目前以一个经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

### 6.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

编制财务报表时，本基金需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入和支出的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本基金对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌或交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）等情况，本基金根据中国证监会公告[2017]13号《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《关于发布中基协（AMAC）基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法、市盈率法、现金流量折现法等估值技术进行估值。

对于在发行时明确一定期限限售期的股票，根据中基协发[2017]6号《关于发布〈证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）〉的通知》，在估值日按照流通受限股票计算公式确定估值日流通受限股票的价值。

根据《关于固定收益品种的估值处理标准》（以下简称“估值处理标准”）在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所及中国证监会认可的其他交易场所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外），采用第三方估值基准服务机构提供的价格数据进行估值。

## 6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

### 6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计政策变更。

### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计估计变更。

### 6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计差错更正。

## 6.4.6 税项

根据财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2012]85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财政部、税务总局、证监会公告2019年第78号《关于继续实施全国中小企业股份转让系统挂牌公司股息红利差别化个人所得税政策的公告》、深圳证券交易所于2008年9月18日发布的《深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税[2008]1号文《关于企业所

得税若干优惠政策的通知》、财税[2016] 36号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016] 140号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017] 2号文《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017] 56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》、财税[2023] 39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》及其他相关税务法规和实务操作，本基金适用的主要税项列示如下：

a) 资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，以管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券取得的金融商品转让收入免征增值税；对国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来取得的利息收入免征增值税；同业存款利息收入免征增值税以及一般存款利息收入不征收增值税。

b) 对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入、股权的股息、红利收入、债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

对投资者从证券投资基金分配中取得的收入，暂不征收企业所得税。

c) 对基金从上市公司、全国中小企业股份转让系统公开转让股票的非上市公众公司（“挂牌公司”）取得的股息红利所得，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。

d) 基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。自2023年8月28日起，证券交易印花税实施减半征收。

e) 对基金运营过程中缴纳的增值税，分别按照证券投资基金管理人所在地适用的税率，计算缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加。

## 6.4.7 重要财务报表项目的说明

### 6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末
----	-----

	2024年06月30日
活期存款	31,674,290.54
等于：本金	31,672,442.06
加：应计利息	1,848.48
减：坏账准备	-
定期存款	7,118,546.88
等于：本金	7,010,000.00
加：应计利息	108,546.88
减：坏账准备	-
其中：存款期限1个月以内	-
存款期限1-3个月	-
存款期限3个月以上	7,118,546.88
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
合计	38,792,837.42

#### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2024年06月30日				
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动	
股票	79,737,251.79	-	80,468,729.50	731,477.71	
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-	
债券	交易所市场	441,371.43	718.16	436,308.16	-5,781.43
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	441,371.43	718.16	436,308.16	-5,781.43
资产支持证券	-	-	-	-	
基金	-	-	-	-	



其他	-	-	-	-
合计	80,178,623.22	718.16	80,905,037.66	725,696.28

#### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融资产/负债余额。

#### 6.4.7.4 买入返售金融资产

##### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2024年06月30日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	25,000,000.00	-
银行间市场	-	-
合计	25,000,000.00	-

##### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

#### 6.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末无其他资产余额。

#### 6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2024年06月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	10.45
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	415,615.24
其中：交易所市场	415,615.24
银行间市场	-

应付利息	-
预提费用	204,535.36
合计	620,161.05

### 6.4.7.7 实收基金

#### 6.4.7.7.1 嘉合锦程混合A

金额单位：人民币元

项目 (嘉合锦程混合A)	本期 2024年01月01日至2024年06月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	54,990,299.93	54,990,299.93
本期申购	911,004.59	911,004.59
本期赎回（以“-”号填列）	-4,817,959.28	-4,817,959.28
本期末	51,083,345.24	51,083,345.24

#### 6.4.7.7.2 嘉合锦程混合C

金额单位：人民币元

项目 (嘉合锦程混合C)	本期 2024年01月01日至2024年06月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	35,476,267.40	35,476,267.40
本期申购	1,182,772.92	1,182,772.92
本期赎回（以“-”号填列）	-4,846,418.20	-4,846,418.20
本期末	31,812,622.12	31,812,622.12

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

### 6.4.7.8 未分配利润

#### 6.4.7.8.1 嘉合锦程混合A

单位：人民币元

项目 (嘉合锦程混合A)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	14,617,456.62	19,739,658.68	34,357,115.30

本期期初	14,617,456.62	19,739,658.68	34,357,115.30
本期利润	-4,602,033.40	-1,774,942.86	-6,376,976.26
本期基金份额交易产生的变动数	-1,019,023.54	-1,270,376.15	-2,289,399.69
其中：基金申购款	237,324.67	303,206.54	540,531.21
基金赎回款	-1,256,348.21	-1,573,582.69	-2,829,930.90
本期已分配利润	-	-	-
本期末	8,996,399.68	16,694,339.67	25,690,739.35

#### 6.4.7.8.2 嘉合锦程混合C

单位：人民币元

项目 (嘉合锦程混合C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	7,155,779.78	12,710,588.75	19,866,368.53
本期期初	7,155,779.78	12,710,588.75	19,866,368.53
本期利润	-2,932,844.66	-1,103,720.84	-4,036,565.50
本期基金份额交易产生的变动数	-728,545.10	-1,191,148.78	-1,919,693.88
其中：基金申购款	239,899.99	384,223.46	624,123.45
基金赎回款	-968,445.09	-1,575,372.24	-2,543,817.33
本期已分配利润	-	-	-
本期末	3,494,390.02	10,415,719.13	13,910,109.15

#### 6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年06月30日
活期存款利息收入	23,992.63
定期存款利息收入	94,978.52
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	18,981.52
其他	968.01

合计	138,920.68
----	------------

注：其他为结算保证金利息收入。

#### 6.4.7.10 股票投资收益

##### 6.4.7.10.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期
	2024年01月01日至2024年06月30日
卖出股票成交总额	686,447,139.90
减：卖出股票成本总额	692,090,221.99
减：交易费用	1,428,858.97
买卖股票差价收入	-7,071,941.06

##### 6.4.7.10.2 股票投资收益——证券出借差价收入

本基金本报告期无股票投资证券出借差价收入。

#### 6.4.7.11 基金投资收益

本基金本报告期无基金投资收益。

#### 6.4.7.12 债券投资收益

##### 6.4.7.12.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期
	2024年01月01日至2024年06月30日
债券投资收益——利息收入	1,093.33
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	5,342.90
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	6,436.23

##### 6.4.7.12.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期
	2024年01月01日至2024年06月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	751,862.90
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	746,225.65
减：应计利息总额	216.83
减：交易费用	77.52
买卖债券差价收入	5,342.90

#### 6.4.7.12.3 债券投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期无债券投资收益-赎回差价收入。

#### 6.4.7.12.4 债券投资收益——申购差价收入

本基金本报告期无债券投资收益-申购差价收入。

#### 6.4.7.13 资产支持证券投资收益

本基金本报告期均无资产支持证券投资收益。

#### 6.4.7.14 贵金属投资收益

本基金本报告期无贵金属投资收益。

#### 6.4.7.15 衍生工具收益

本基金本报告期无衍生工具收益。

#### 6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2024年01月01日至2024年06月30日
股票投资产生的股利收益	492,630.75
其中：证券出借权益补偿收入	-

基金投资产生的股利收益	-
合计	492,630.75

#### 6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2024年01月01日至2024年06月30日
1.交易性金融资产	-2,878,663.70
——股票投资	-2,872,882.27
——债券投资	-5,781.43
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
3.其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	-2,878,663.70

#### 6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年06月30日
基金赎回费收入	3,948.92
转换费收入	0.65
合计	3,949.57

注：1、赎回费率随赎回基金份额持有期限的增加而递减，并按持有期间的增加而递减计入基金财产。

2、本基金的转换费由申购补差费和赎回费两部分构成，其中赎回费部分按持有期间的增加而递减计入基金财产。

**6.4.7.19 信用减值损失**

本基金在本报告期内无信用减值损失。

**6.4.7.20 其他费用**

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年06月30日
审计费用	24,863.02
信息披露费	59,672.34
证券出借违约金	-
汇划手续费	1,917.62
中债登	9,000.00
上清所	9,000.00
其他费用	600.00
合计	105,052.98

**6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明****6.4.8.1 或有事项**

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

**6.4.8.2 资产负债表日后事项**

截至财务报表批准日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

**6.4.9 关联方关系****6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况**

本基金本报告不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

**6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方**

关联方名称	与本基金的关系
嘉合基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
中航信托股份有限公司	基金管理人的股东

广东万和集团有限公司	基金管理人的股东
上海慧弘实业集团有限公司	基金管理人的股东
福建圣农控股集团有限公司	基金管理人的股东
北京智勇仁信投资咨询有限公司	基金管理人的股东
山东通汇资本投资集团有限公司	基金管理人的股东

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 6.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行股票交易。

###### 6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

###### 6.4.10.1.3 债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券交易。

###### 6.4.10.1.4 债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

###### 6.4.10.1.5 基金交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行基金交易。

###### 6.4.10.1.6 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间均无应支付关联方的佣金。

#### 6.4.10.2 关联方报酬

##### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至20 24年06月30日	上年度可比期间 2023年01月01日至20 23年06月30日



当期发生的基金应支付的管理费	809,512.27	1,341,759.02
其中：应支付销售机构的客户维护费	300,333.34	474,227.71
应支付基金管理人的净管理费	509,178.93	867,531.31

注：本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.20%的年费率计提。

计算方法如下：

$H = E \times \text{年费率} / \text{当年天数}$

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。

#### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024 年06月30日	上年度可比期间 2023年01月01日至2023 年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	134,918.68	279,533.11

注：本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.20%的年费率计提。

计算方法如下：

$H = E \times \text{年费率} / \text{当年天数}$

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。

#### 6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2024年01月01日至2024年06月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	嘉合锦程混合A	嘉合锦程混合C	合计
嘉合基金管理有限	0.00	4,655.86	4,655.86

公司			
中国工商银行股份有限公司	0.00	13,222.88	13,222.88
合计	0.00	17,878.74	17,878.74
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2023年01月01日至2023年06月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	嘉合锦程混合A	嘉合锦程混合C	合计
嘉合基金管理有限公司	0.00	50,159.00	50,159.00
中国工商银行股份有限公司	0.00	16,954.17	16,954.17
合计	0.00	67,113.17	67,113.17

注：本基金A类基金份额不收取销售服务费，C类基金份额的销售服务费年费率为0.80%。  
计算公式如下：

$H = E \times \text{年费率} / \text{当年天数}$

H为C类基金份额每日应计提的销售服务费

E为C类基金份额前一日基金资产净值

基金销售服务费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。

#### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场债券（含回购）交易。

#### 6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

##### 6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行转融通证券出借业务。

#### 6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的基金管理人本报告期及上年度可比期间均未运用自有资金投资本基金。

#### 6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未有除基金管理人之外的其他关联方投资本基金。

#### 6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2024年01月01日至2024年06月30日		上年度可比期间 2023年01月01日至2023年06月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行股份有限公司	31,674,290.54	23,992.63	12,622,780.43	38,425.07

注：除上表列示的金额外，本基金通过“工商银行基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司的结算备付金，2024年6月30日的相关余额为人民币1,849,498.97元(2023年6月30日：人民币1,950,858.87元)。

#### 6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内直接购入关联方承销的证券。

#### 6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间均无须作说明的其他关联交易事项。

#### 6.4.11 利润分配情况——固定净值型货币市场基金之外的基金

本基金本报告期未进行利润分配。

#### 6.4.12 期末（2024年06月30日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注

301566	达利凯普	2023-12-22	6个月	创业板打新限售	8.90	16.97	461	4,102.90	7,823.17	-
688691	灿芯股份	2024-04-02	6个月	科创板打新限售	19.86	42.51	178	3,535.08	7,566.78	-
688530	欧莱新材	2024-04-29	6个月	科创板打新限售	9.60	16.10	344	3,302.40	5,538.40	-
688695	中创股份	2024-03-06	6个月	科创板打新限售	22.43	31.55	164	3,678.52	5,174.20	-
001387	雪祺电气	2024-01-04	6个月	新股锁定	11.83	15.25	156	1,845.60	2,379.00	-

根据中国证监会相关规定，证券投资基金参与网下配售，可与发行人、承销商自主约定网下配售股票的持有期限并公开披露。持有期自公开发行的股票上市之日起计算。在持有期内的股票为流动受限制而不能自由转让的资产。证券投资基金获配的科创板股票及创业板股票需要锁定的，锁定期根据相关法规及交易所相关规定执行。证券投资基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起在法规规定的限售期内不得转让。证券投资基金对上述非公开发行股票的减持还需根据交易所相关规定执行。

#### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

#### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2024年6月30日止，本基金无因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额。

### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2024年6月30日止，本基金无因从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额。

### 6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末未持有参与转融通证券出借业务的证券。

## 6.4.13 金融工具风险及管理

### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括：信用风险、流动性风险、市场风险。

本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人建立了四层次的内部控制与风控体系，主要包括：（1）员工自律；（2）部门主管的检查监督；（3）督察长领导下的监察稽核部和风险管理部的检查、监督；（4）董事会领导下的风险管理委员会及总办会领导下的风险控制委员会的控制和指导。

本基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，在董事会下设立风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，设定最高风险承受度以及审议批准防范风险和内部控制的政策等；在管理层层面设立风险控制委员会，实施董事会风控与审计委员会制定的各项风险管理和内部控制政策；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部及风险管理部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察稽核部及风险管理部向督察长负责，并向其汇报日常行政事务。

本基金管理人建立了以风险管理委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、风险管理部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国工商银行股份有限公司，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，本基金投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的10%。

交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估并采用券款对付交割方式以控制相应的信用风险。

#### 6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

本基金于本报告期末及上年度末均未持有按短期信用评级列示的债券。

#### 6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金于本报告期末及上年度末均未持有按短期信用评级列示的资产支持证券。

#### 6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

本基金于本报告期末及上年度末均未持有按短期信用评级列示的同业存单。

#### 6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2024年06月30日	上年度末 2023年12月31日
AAA	-	-
AAA以下	436,308.16	-
未评级	-	-
合计	436,308.16	-

1、上述表格列示中不含国债、央行票据、政策性金融债券、地方政府债等非信用债券投资。

2、根据中国人民银行2006年3月29日发布的“银发[2006]95号”文《中国人民银行信用评级管理指导意见》，以及2006年11月21日发布的《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》等文件的有关规定，中长期债券信用等级划分成三等九级，分别用AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC和C表示，其中，除AAA级、CCC级(含)以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

#### 6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金于本报告期末及上年度末均未持有按长期信用评级列示的资产支持证券。

#### 6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

本基金于本报告期末及上年度末均未持有按长期信用评级列示的同业存单。

### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金管理人对流通受限证券的投资交易进行限制和控制，对缺乏流动性的证券投资比率事先确定最高上限，控制基金的流动性结构；加强对投资组合变现周期和冲击成本的定量分析，定期揭示基金的流动性风险；通过分散投资降低基金财产的非系统性风险，保持基金组合良好的流动性。本基金所持证券均可在证券交易所或银行间同业市场交易，除附注6.4.12中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金管理人根据申购赎回变动情况，制定现金头寸预测表，及时采取措施满足流动性需要；分析基金持有人结构，加强与主要持有机构的沟通，及时揭示可能的赎回需求；按照有关法律法规规定应对固定赎回，并进行适当报告和披露；在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，以保障基金持有人利益。

#### 6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、存托凭证、权证等权益类工具，以及交易所及银行间交易的债券等固定收益类工具，其中权益类投资占有较大比例。本基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家上市公司发行的证券不超过该证券的10%。本基金与由本基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不超过该上市公司可流通股票的15%(完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受该比例限制)，本基金与由本基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不超过该上市公司可流通股票的30%。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不超过基金资产净值的15%。

综合上述各项流动性指标的监测结果及流动性风险管理措施的实施，本基金在本报告期内流动性情况良好。

#### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。

本基金经营活动的现金流量与市场利率变化有一定的相关性，因此利率风险在一定程度上存在。本基金管理人每日对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过对所持投资品种平均剩余到期年限等参数的监控进行利率风险管理。

##### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2024年 06月30 日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
货币资金	31,674,290.54	-	7,118,546.88	-	-	-	38,792,837.42
结算备付金	1,859,498.97	-	-	-	-	-	1,859,498.97
存出保证金	121,974.63	-	-	-	-	-	121,974.63
交易性金融资产	-	-	-	436,308.16	-	80,468,729.50	80,905,037.66
买入返售金融资产	25,000,000.00	-	-	-	-	-	25,000,000.00
应收申购款	-	-	-	-	-	62,129.04	62,129.04
资产总计	58,655,764.14	-	7,118,546.88	436,308.16	-	80,530,858.54	146,741,477.72
负债							
应付清算款	-	-	-	-	-	23,354,241.74	23,354,241.74



应付赎回款	-	-	-	-	-	95,412.19	95,412.19
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	123,002.45	123,002.45
应付托管费	-	-	-	-	-	20,500.42	20,500.42
应付销售服务费	-	-	-	-	-	30,710.50	30,710.50
应交税费	-	-	-	-	-	633.51	633.51
其他负债	-	-	-	-	-	620,161.05	620,161.05
负债总计	-	-	-	-	-	24,244,661.86	24,244,661.86
利率敏感度缺口	58,655,764.14	-	7,118,546.88	436,308.16	-	56,286,196.68	122,496,815.86
上年度末 2023年 12月31 日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
货币资金	11,404,832.56	-	7,023,568.36	-	-	-	18,428,400.92
结算备付金	1,944,102.53	-	-	-	-	-	1,944,102.53
存出保证金	123,254.65	-	-	-	-	-	123,254.65
交易性金融资产	-	-	-	-	-	115,617,555.50	115,617,555.50
买入返售金融资产	9,998,912.32	-	-	-	-	-	9,998,912.32
应收申购款	-	-	-	-	-	8,678.88	8,678.88
资产总计	23,471,102.06	-	7,023,568.36	-	-	115,626,234.38	146,120,904.80
负债							

应付清算款	-	-	-	-	-	458,581.58	458,581.58
应付赎回款	-	-	-	-	-	168,320.72	168,320.72
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	149,539.49	149,539.49
应付托管费	-	-	-	-	-	24,923.24	24,923.24
应付销售服务费	-	-	-	-	-	38,147.70	38,147.70
其他负债	-	-	-	-	-	591,340.91	591,340.91
负债总计	-	-	-	-	-	1,430,853.64	1,430,853.64
利率敏感度缺口	23,471,102.06	-	7,023,568.36	-	-	114,195,380.74	144,690,051.16

注：上表统计了本基金面临的利率风险敞口，表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1、若市场利率平行上升或下降25个基点 2、其他市场变量保持不变 3、基金净值已按照影子价格进行调整		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2024年06月30日	上年度末 2023年12月31日
	市场利率平行下降25个基点	3,811.19	-
	市场利率平行上升25个基点	-3,811.19	-

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无外汇风险。

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

本基金承受的其他价格风险，主要是基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金的其他价格风险，主要受到证券交易所上市的股票整体涨跌趋势的影响，由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，通过组合估值、行业配置分析等进行市场价格风险管理。

本基金持有有一定比例的证券交易所上市的股票，因此存在相应的其他价格风险。

#### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2024年06月30日		上年度末 2023年12月31日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	80,468,729.50	65.69	115,617,555.50	79.91
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	436,308.16	0.36	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	80,905,037.66	66.05	115,617,555.50	79.91

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准以外的其他市场变量保持不变	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额(单位：

		人民币元)	
		本期末 2024年06月30日	上年度末 2023年12月31日
	业绩比较基准上升5%	8,127,274.17	9,571,528.96
	业绩比较基准下降5%	-8,127,274.17	-9,571,528.96

#### 6.4.14 公允价值

##### 6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

第一层次输入值：在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第二层次输入值：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察到的输入值；

第三层次输入值：相关资产或负债的不可观察输入值。

##### 6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

###### 6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2024年06月30日	上年度末 2023年12月31日
第一层次	80,876,556.11	115,572,105.70
第二层次	-	-
第三层次	28,481.55	45,449.80
合计	80,905,037.66	115,617,555.50

###### 6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

##### 6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于2024年6月30日，本基金无非持续的以公允价值计量的金融工具(2023年12月31日：无)。

##### 6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融工具主要包括以摊余成本计量的金融资产和以摊余成本计量的金融负债，其账面价值与公允价值之间无重大差异。

#### 6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

于2024年6月30日，本基金无有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项。

### §7 投资组合报告

#### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	80,468,729.50	54.84
	其中：股票	80,468,729.50	54.84
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	436,308.16	0.30
	其中：债券	436,308.16	0.30
	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	25,000,000.00	17.04
	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	40,652,336.39	27.70
8	其他各项资产	184,103.67	0.13
9	合计	146,741,477.72	100.00

#### 7.2 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	7,201,251.00	5.88
C	制造业	48,473,749.52	39.57

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	15,980,726.00	13.05
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	8,813,002.98	7.19
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	-	-
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	80,468,729.50	65.69

### 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	002594	比亚迪	48,700	12,187,175.00	9.95
2	601985	中国核电	811,200	8,647,392.00	7.06
3	601088	中国神华	162,300	7,201,251.00	5.88
4	600941	中国移动	58,700	6,310,250.00	5.15
5	300274	阳光电源	85,849	5,325,213.47	4.35
6	688981	中芯国际	99,800	4,600,780.00	3.76
7	600887	伊利股份	158,800	4,103,392.00	3.35
8	002475	立讯精密	103,000	4,048,930.00	3.31

9	300395	菲利华	99,900	3,071,925.00	2.51
10	003816	中国广核	576,200	2,667,806.00	2.18
11	600803	新奥股份	122,300	2,543,840.00	2.08
12	600418	江淮汽车	160,500	2,542,320.00	2.08
13	600131	国网信通	147,600	2,490,012.00	2.03
14	300308	中际旭创	17,500	2,412,900.00	1.97
15	000333	美的集团	34,200	2,205,900.00	1.80
16	002150	通润装备	154,000	1,883,420.00	1.54
17	002371	北方华创	5,600	1,791,384.00	1.46
18	603486	科沃斯	35,000	1,651,300.00	1.35
19	600995	南网储能	126,500	1,221,990.00	1.00
20	688120	华海清科	6,178	1,171,225.24	0.96
21	600795	国电电力	150,200	899,698.00	0.73
22	002532	天山铝业	101,800	825,598.00	0.67
23	600312	平高电气	28,600	556,270.00	0.45
24	300476	胜宏科技	2,219	71,584.94	0.06
25	301526	国际复材	2,610	8,691.30	0.01
26	301566	达利凯普	461	7,823.17	0.01
27	688691	灿芯股份	178	7,566.78	0.01
28	688530	欧莱新材	344	5,538.40	0.00
29	688695	中创股份	164	5,174.20	0.00
30	001387	雪祺电气	156	2,379.00	0.00

## 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601899	紫金矿业	17,462,583.00	12.07
2	688631	莱斯信息	16,832,650.83	11.63

3	603993	洛阳钼业	14,570,086.00	10.07
4	600519	贵州茅台	14,462,226.00	10.00
5	601088	中国神华	14,199,500.01	9.81
6	688041	海光信息	14,147,144.95	9.78
7	300274	阳光电源	13,769,466.68	9.52
8	688498	源杰科技	13,548,519.89	9.36
9	603444	吉比特	13,455,353.00	9.30
10	688390	固德威	12,692,470.60	8.77
11	600546	山煤国际	11,342,708.61	7.84
12	300502	新易盛	10,707,833.88	7.40
13	603019	中科曙光	10,696,557.01	7.39
14	300308	中际旭创	10,461,782.20	7.23
15	600887	伊利股份	10,342,089.00	7.15
16	601985	中国核电	10,293,340.00	7.11
17	601699	潞安环能	9,887,664.00	6.83
18	601939	建设银行	9,414,309.00	6.51
19	300750	宁德时代	8,731,913.00	6.03
20	600036	招商银行	8,475,635.00	5.86
21	000983	山西焦煤	8,415,015.00	5.82
22	601138	工业富联	7,921,891.37	5.48
23	600900	长江电力	7,690,772.00	5.32
24	600702	舍得酒业	7,523,470.00	5.20
25	600141	兴发集团	7,115,115.00	4.92
26	300568	星源材质	6,993,920.08	4.83
27	000063	中兴通讯	6,895,525.00	4.77
28	002150	通润装备	6,891,936.00	4.76
29	300763	锦浪科技	6,659,792.00	4.60
30	600089	特变电工	6,528,674.00	4.51
31	688596	正帆科技	6,449,970.77	4.46
32	600941	中国移动	6,384,454.00	4.41
33	000425	徐工机械	6,263,298.00	4.33



34	688687	凯因科技	6,246,630.81	4.32
35	600150	中国船舶	6,225,720.00	4.30
36	600938	中国海油	6,019,684.40	4.16
37	002475	立讯精密	5,893,045.00	4.07
38	603501	韦尔股份	5,802,588.00	4.01
39	688116	天奈科技	5,758,946.69	3.98
40	603486	科沃斯	5,600,601.00	3.87
41	000858	五粮液	5,521,291.00	3.82
42	300693	盛弘股份	5,255,353.00	3.63
43	300014	亿纬锂能	5,166,899.00	3.57
44	300395	菲利华	5,083,571.79	3.51
45	600995	南网储能	4,983,979.00	3.44
46	000807	云铝股份	4,940,482.94	3.41
47	688032	禾迈股份	4,938,574.06	3.41
48	600131	国网信通	4,840,089.00	3.35
49	688981	中芯国际	4,838,817.23	3.34
50	601166	兴业银行	4,777,745.00	3.30
51	688070	纵横股份	4,741,824.09	3.28
52	300620	光库科技	4,701,504.00	3.25
53	000630	铜陵有色	4,619,733.00	3.19
54	000977	浪潮信息	4,585,252.00	3.17
55	000333	美的集团	4,518,266.00	3.12
56	002594	比亚迪	4,475,075.00	3.09
57	002174	游族网络	4,399,576.00	3.04
58	002124	ST天邦	4,178,224.00	2.89
59	600754	锦江酒店	4,114,394.00	2.84
60	600009	上海机场	4,098,282.00	2.83
61	600418	江淮汽车	4,033,832.00	2.79
62	601928	凤凰传媒	4,012,325.00	2.77
63	300532	今天国际	4,007,299.00	2.77
64	600161	天坛生物	3,892,195.00	2.69

65	600256	广汇能源	3,797,440.00	2.62
66	000568	泸州老窖	3,606,338.00	2.49
67	600549	厦门钨业	3,492,140.00	2.41
68	002371	北方华创	3,432,009.00	2.37
69	603533	掌阅科技	3,321,632.00	2.30
70	688503	聚和材料	3,290,390.01	2.27
71	688260	昀冢科技	3,191,402.73	2.21
72	600600	青岛啤酒	3,088,534.00	2.13
73	002352	顺丰控股	2,936,318.00	2.03

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、转股债、换股及行权等获得的股票；

2、基金持有的股票的分类为交易型金融资产的，本项的"累计买入金额"按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	688041	海光信息	26,235,031.19	18.13
2	601899	紫金矿业	21,699,539.00	15.00
3	600519	贵州茅台	19,065,914.00	13.18
4	688631	莱斯信息	17,309,131.43	11.96
5	600546	山煤国际	15,430,579.70	10.66
6	603993	洛阳钼业	14,716,855.00	10.17
7	688498	源杰科技	14,398,890.24	9.95
8	300750	宁德时代	14,134,867.40	9.77
9	000403	派林生物	13,524,211.00	9.35
10	603444	吉比特	13,291,891.00	9.19
11	603019	中科曙光	12,312,906.16	8.51
12	688390	固德威	11,764,377.49	8.13
13	300502	新易盛	11,044,187.00	7.63

14	002352	顺丰控股	10,581,128.71	7.31
15	688687	凯因科技	10,177,360.94	7.03
16	000983	山西焦煤	9,685,225.00	6.69
17	601699	潞安环能	9,576,086.56	6.62
18	601939	建设银行	9,435,475.00	6.52
19	002594	比亚迪	9,335,557.00	6.45
20	600036	招商银行	9,117,348.00	6.30
21	601138	工业富联	8,916,716.07	6.16
22	000999	华润三九	8,685,012.00	6.00
23	601088	中国神华	8,263,573.00	5.71
24	600900	长江电力	8,020,768.00	5.54
25	300308	中际旭创	7,925,426.00	5.48
26	600702	舍得酒业	7,295,621.00	5.04
27	300274	阳光电源	7,293,159.00	5.04
28	000063	中兴通讯	7,250,918.00	5.01
29	600141	兴发集团	7,066,922.00	4.88
30	601225	陕西煤业	7,002,282.00	4.84
31	300763	锦浪科技	6,935,407.00	4.79
32	000425	徐工机械	6,538,951.00	4.52
33	600089	特变电工	6,427,585.00	4.44
34	600938	中国海油	6,289,640.00	4.35
35	600887	伊利股份	6,240,066.00	4.31
36	300568	星源材质	6,208,113.01	4.29
37	002011	盾安环境	6,045,984.00	4.18
38	688596	正帆科技	6,040,412.21	4.17
39	600150	中国船舶	5,909,428.00	4.08
40	603501	韦尔股份	5,686,664.00	3.93
41	000858	五粮液	5,608,104.00	3.88
42	688116	天奈科技	5,281,354.39	3.65
43	300693	盛弘股份	5,118,148.61	3.54
44	300620	光库科技	5,060,277.00	3.50

45	300014	亿纬锂能	4,921,710.00	3.40
46	000807	云铝股份	4,914,780.00	3.40
47	601166	兴业银行	4,863,747.00	3.36
48	688032	禾迈股份	4,760,311.53	3.29
49	000977	浪潮信息	4,570,646.00	3.16
50	600771	广誉远	4,511,177.00	3.12
51	002150	通润装备	4,485,154.00	3.10
52	000630	铜陵有色	4,343,508.00	3.00
53	600009	上海机场	4,240,448.00	2.93
54	002154	报喜鸟	4,239,687.00	2.93
55	600161	天坛生物	4,181,585.00	2.89
56	688070	纵横股份	4,179,751.23	2.89
57	002174	游族网络	3,931,692.00	2.72
58	601928	凤凰传媒	3,874,957.00	2.68
59	300532	今天国际	3,821,781.00	2.64
60	002124	ST天邦	3,761,688.00	2.60
61	600256	广汇能源	3,683,944.00	2.55
62	600995	南网储能	3,618,260.00	2.50
63	600754	锦江酒店	3,555,949.00	2.46
64	603533	掌阅科技	3,478,337.00	2.40
65	000568	泸州老窖	3,474,322.87	2.40
66	600079	人福医药	3,457,353.00	2.39
67	603486	科沃斯	3,349,831.00	2.32
68	600600	青岛啤酒	3,199,966.00	2.21
69	601985	中国核电	3,083,554.00	2.13
70	600549	厦门钨业	3,061,295.00	2.12
71	688122	西部超导	3,036,955.89	2.10

注：1、卖出包括基金二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

2、基金持有的股票的分类为交易型金融资产的，本项的“累计卖出金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

## 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	659,814,278.26
卖出股票收入（成交）总额	686,447,139.90

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、转股债、换股及行权等获得的股票，卖出包括基金二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

2、“买入股票成本（成交）总额”、“卖出股票收入（成交）总额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

## 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
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)	436,308.16	0.36
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	436,308.16	0.36

## 7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	113641	华友转债	4,300	436,308.16	0.36

## 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

#### 7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

#### 7.9 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。

#### 7.10 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。

#### 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

##### 7.11.1 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。

##### 7.11.2 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。

#### 7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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。

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

##### 7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	121,974.63
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	62,129.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	184,103.67

#### 7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	113641	华友转债	436,308.16	0.36

#### 7.12.5 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未存在流通受限情况。

#### 7.12.6 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。

### §8 基金份额持有人信息

#### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数 (户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
嘉合锦程混合A	7,186	7,108.73	41.91	0.00%	51,083,303.33	100.00%
嘉合锦程混合C	4,714	6,748.54	32.45	0.00%	31,812,589.67	100.00%
合计	11,900	6,966.05	74.36	0.00%	82,895,893.00	100.00%

注：本表基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，A、C级比例分母为各自级别的份额，对合计数比例的分母采用基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

## 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	嘉合锦程混合A	744,363.75	1.46%
	嘉合锦程混合C	558,752.68	1.76%
	合计	1,303,116.43	1.57%

## 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	嘉合锦程混合A	50~100
	嘉合锦程混合C	50~100
	合计	>100
本基金基金经理持有本开放式基金	嘉合锦程混合A	10~50
	嘉合锦程混合C	50~100
	合计	50~100

注：1、本基金本报告期末，本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本基金A份额和C份额的总量均在50~100万份(含)之间。

2、本基金本报告期末，本基金的基金经理持有本基金A份额总量在10~50万份(含)之间，C份额总量在50~100万份(含)之间。

## §9 开放式基金份额变动

单位：份

	嘉合锦程混合A	嘉合锦程混合C
基金合同生效日(2018年12月20日)基金份额总额	5,035,414.24	458,182,968.78



本报告期期初基金份额总额	54,990,299.93	35,476,267.40
本报告期基金总申购份额	911,004.59	1,182,772.92
减：本报告期基金总赎回份额	4,817,959.28	4,846,418.20
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	51,083,345.24	31,812,622.12

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## §10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，本基金未召开基金份额持有人大会。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，本基金管理人无重大人事变动。

本报告期内，本基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金的投资策略未发生重大变化。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效日起聘请毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金提供审计服务，本报告期内本基金未改聘会计师事务所。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

#### 10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内管理人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

#### 10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内托管人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

### 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
长江证券	1	20,678,824.00	1.54%	15,217.98	1.52%	-
川财证券	1	124,958,805.17	9.28%	93,206.02	9.33%	-
广发证券	1	168,369,800.80	12.51%	125,586.67	12.57%	-
国元证券	1	-	-	-	-	-
民生证券	1	123,399,745.87	9.17%	90,809.97	9.09%	-
英大证券	1	50,765,964.88	3.77%	37,358.94	3.74%	-
中信建投	1	85,414,671.20	6.35%	62,856.97	6.29%	-
安信证券	2	-	-	-	-	-
德邦证券	2	47,752,758.70	3.55%	35,618.95	3.56%	-
东财证券	2	-	-	-	-	-
东吴证券	2	275,502,003.53	20.47%	205,413.64	20.56%	-
东兴证券	2	-	-	-	-	-
平安证券	2	-	-	-	-	-

申港证券	2	330,946,045.31	24.58%	246,166.73	24.63%	-
天风证券	2	-	-	-	-	-
兴业证券	2	-	-	-	-	-
银河证券	2	-	-	-	-	-
招商证券	2	118,349,317.22	8.79%	87,093.04	8.72%	-
中国国际金融有限公司	2	-	-	-	-	-
中邮证券	2	-	-	-	-	-

注：1、本基金的基金管理人选择证券经营机构，并选用其交易席位供旗下基金买卖证券专用，本着安全、高效、低成本，能够为基金提供高质量增值研究服务的原则，对证券经营机构的经营情况、治理情况、研究实力等进行综合考量。

2、本基金本报告期内减少兴业证券2个、平安证券2个及国元证券1个交易单元。

### 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
长江证券	-	-	-	-	-	-	-	-
川财证券	-	-	404,000.00	23.49%	-	-	-	-
广发证券	-	-	246,353.00	14.32%	-	-	-	-
国元证券	-	-	-	-	-	-	-	-

民生证券	-	-	-	-	-	-	-	-
英大证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-	-	-
德邦证券	-	-	171,000,00 0.00	9.94%	-	-	-	-
东财证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东吴证券	1,188,60 6.02	61.25%	494,019,00 0.00	28.72%	-	-	-	-
东兴证券	-	-	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-	-	-
申港证券	751,862.9 0	38.75%	404,803,00 0.00	23.53%	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中国国际金融有 限公司	-	-	-	-	-	-	-	-
中邮证券	-	-	-	-	-	-	-	-

## 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	嘉合基金管理有限公司旗下基金2023年第4季度报告提示性公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、基金管理人网站	2024-01-22
2	嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金2023年第4季度报告	基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2024-01-22
3	嘉合基金管理有限公司关于提醒投资者防范不法分子冒用本公司名义从事诈骗活动的公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2024-01-30
4	嘉合基金管理有限公司关于终止旗下基金在部分销售机构办理相关销售业务的公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、基金管理人网站、	2024-02-27

		中国证监会基金电子披露网站	
5	嘉合基金管理有限公司旗下基金2023年年度报告提示性公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、基金管理人网站	2024-03-29
6	嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金2023年年度报告	基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2024-03-29
7	嘉合基金管理有限公司旗下部分基金2024年第1季度报告提示性公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、基金管理人网站	2024-04-22
8	嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金2024年第1季度报告	基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2024-04-22
9	嘉合基金管理有限公司关于暂停网上直销汇款交易的公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2024-06-06
10	嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金(A类份额)基金产品资料概要更新	基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2024-06-28
11	嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金(C类份额)基金产品资料概要更新	基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2024-06-28
12	嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金招募说明书（更新）（2024年第1号）	基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2024-06-28

## §11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

### 11.2 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。

## §12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- 一、中国证监会准予嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金募集注册的文件
- 二、《嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金基金合同》
- 三、《嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金托管协议》
- 四、法律意见书
- 五、基金管理人业务资格批件和营业执照
- 六、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 七、中国证监会要求的其他文件

### 12.2 存放地点

基金管理人、基金托管人办公场所。

### 12.3 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  
二〇二四年八月三十一日