

嘉实新能源新材料股票型证券投资基金 2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 18 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 07 月 16 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 04 月 01 日起至 2024 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实新能源新材料股票
基金主代码	003984
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 16 日
报告期末基金份额总额	2,067,911,206.48 份
投资目标	本基金通过投资于新能源新材料行业中具有长期稳定成长性的上市公司，在风险可控的前提下力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将及时跟踪市场环境变化，根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况等因素的深入研究，判断证券市场的发展趋势，结合行业状况、公司价值性和成长性分析，综合评价各类资产的风险收益水平。本基金根据新能源新材料的范畴选出备选股票池，并在此基础上通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司，构建股票投资组合。 本基金主要投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、股指期货投资策略、权证投资策略、资产支持证券投资策略、风险管理策略等
业绩比较基准	中证全指一级行业能源指数收益率×40%+中证全指一级行业材料指数收益率×40%+中债综合指数收益率×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	
下属分级基金的基金简称	嘉实新能源新材料股票 A	嘉实新能源新材料股票 C
下属分级基金的交易代码	003984	003985
报告期末下属分级基金的份额总额	1,502,108,987.37 份	565,802,219.11 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 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）	
	嘉实新能源新材料股票 A	嘉实新能源新材料股票 C
1. 本期已实现收益	-99,279,821.26	-37,426,349.07
2. 本期利润	-238,486,120.77	-87,044,654.69
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1573	-0.1508
4. 期末基金资产净值	2,006,451,113.09	733,537,200.91
5. 期末基金份额净值	1.3358	1.2965

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

嘉实新能源新材料股票 A

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	-10.60%	1.99%	-1.40%	0.88%	-9.20%	1.11%
过去六个月	-21.28%	2.12%	6.67%	0.98%	-27.95%	1.14%
过去一年	-37.48%	1.75%	5.29%	0.83%	-42.77%	0.92%
过去三年	-59.06%	1.77%	10.78%	1.12%	-69.84%	0.65%
过去五年	27.63%	1.79%	37.00%	1.12%	-9.37%	0.67%

自基金合同生效起至今	33.58%	1.71%	15.83%	1.11%	17.75%	0.60%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

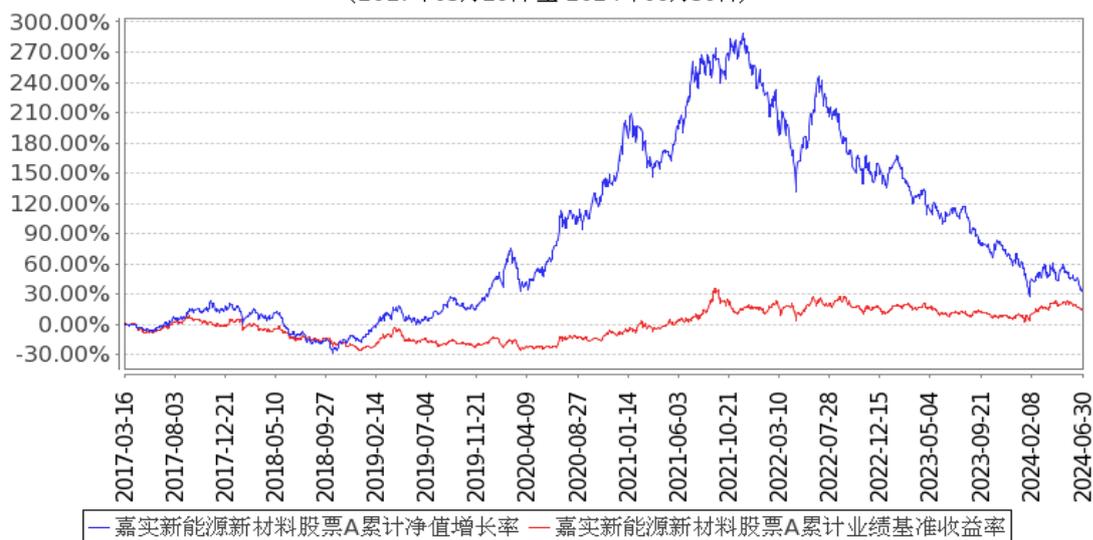
嘉实新能源新材料股票 C

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	-10.72%	1.99%	-1.40%	0.88%	-9.32%	1.11%
过去六个月	-21.47%	2.12%	6.67%	0.98%	-28.14%	1.14%
过去一年	-37.79%	1.75%	5.29%	0.83%	-43.08%	0.92%
过去三年	-59.67%	1.77%	10.78%	1.12%	-70.45%	0.65%
过去五年	24.48%	1.79%	37.00%	1.12%	-12.52%	0.67%
自基金合同生效起至今	29.65%	1.71%	15.83%	1.11%	13.82%	0.60%

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

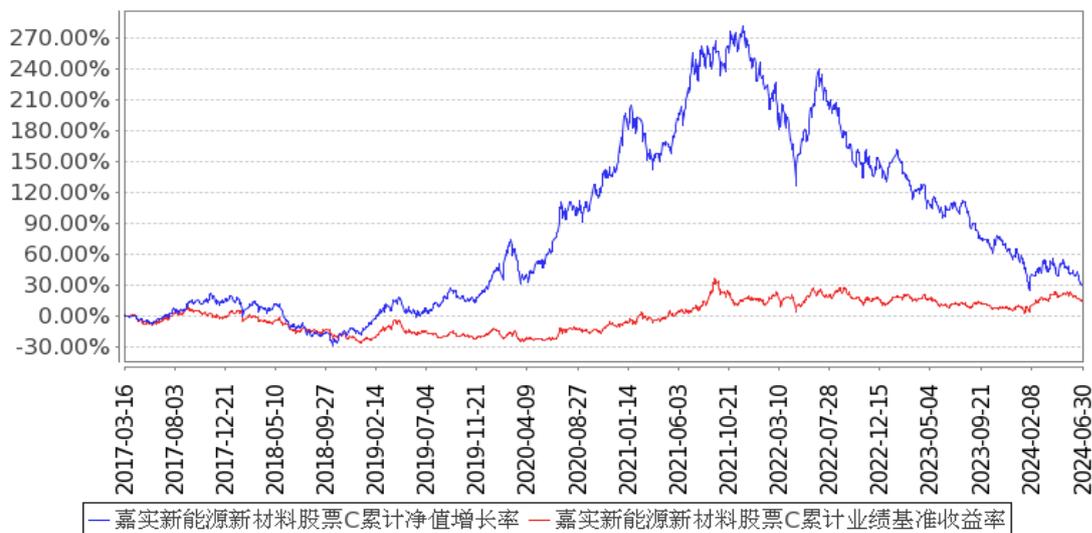
嘉实新能源新材料股票A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2017年03月16日至2024年06月30日)



嘉实新能源新材料股票C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

(2017年03月16日至2024年06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		
姚志鹏	本基金、嘉实环保低碳股票、嘉实智能汽车股票、嘉实产业先锋混合、嘉实动力先锋混合、嘉实时代先锋三年持有期混合、嘉实远见先锋一年	2017年3月16日	-	13年	2011年加入嘉实基金管理有限公司，曾任股票研究部研究员、基金经理、成长风格投资总监兼权益投资部总监，现任股票投研首席投资官。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

	持有期混合、嘉实积极配置一年持有期混合基金经理，公司副总经理、股票投研首席投资官。				
熊昱洲	本基金、嘉实新优选混合、嘉实产业先锋混合、嘉实全球创新龙头股票（QDII）基金经理	2021 年 1 月 26 日	-	8 年	2015 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。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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
姚志鹏	公募基金	8	12,974,696,500.84	2016 年 4 月 30 日
	私募资产管理计划	1	17,303,647.05	2022 年 4 月 13 日
	其他组合	2	1,409,619,662.65	2020 年 5 月 25 日
	合计	11	14,401,619,810.54	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

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、《嘉实新能源新材料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 3 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

二季度经济延续企稳的状态，随着中央一系列稳定地产政策的出台，北京、上海等一线城市的房地产成交有改善的迹象。经济的复苏仍然是温和的。同时看全球的经济，美国财政刺激的后遗症初步显现，除了少数科技企业以外，服装、机械等传统经济部门二季度纷纷下调指引，同时美国的通胀数据在需求走弱后，也出现了显著下行，预计下半年全球需求走弱的风险越来越大。虽然对于美联储的降息时点全球宏观经济学家仍然有分歧，但是目前看近两年的美联储加息周期逐步转向降息周期将是大概率事件，这将有利于新兴市场的权益资产估值。全球经济周期的轮转初步出现迹象。但是国内地产需求仍然需要一段时间来持续验证，年内中国内需的稳定将是市场主要的变化点，如果中国需求年内如期企稳，下跌 3 年的中国资产的估值有望出现系统性上行。

市场二季度整体呈现震荡的局面，虽然市场在二月初低点之后出现了一定幅度的反弹，但是在市场信心恢复的早期，在复杂的外部环境下，市场出于对于内需的担忧和对于不确定性的过分定价仍然集中在所谓的避险资产上。由于整体市场仍然处于存量和减量交易的背景之下，市场的分化非常剧烈。一方面在资本市场新的定位和经济环境下，大盘股结束了过去三年弱势局面，整体相对于中小盘股再度出现了持续的优势。另一方面在避险的情绪下，偏周期和价值因子的一部分行业和个股出现了逼空式的上涨，这类资产的强势已经维持了三年，积累的风险在逐步加大。目前看如果对于经济悲观，这部分所谓避险资产中相当一部分资产未来都会面临需求和价格的双杀压力，可供分配的利润存在较大的不确定性，结合相对市净率处于历史偏高的水平，风险正在越来越多。反之如果内需逐步企稳，这些资产已经充分反映了经济复苏乃至过热的预期，在存量

交易的市场中未来也有不小的风险。但是由于市场的弱势情绪仍然存在惯性，我们看到二季度整体这类资产即使出现业绩下滑，终端销售下降，商品价格下降等不利因素，仍然处于强势。从全球资产看，中国资产横向纵向都处于历史估值最低位，背后包含着对于中国内需的季度悲观预期，包括隐含的对于汇率和贸易环境的极端假设。仅仅以互联网为例，中国的互联网头部企业拥有全球更好的增长，更丰富的商业内涵，而市盈率等指标只有几乎不增长的海外互联网龙头不到一半，一旦这种全球市场的定价扭曲开始纠正，这将是多年难遇的时机。

市场正在经历过去三年熊市最后一段时光，悲观的情绪和预期一方面让带有避险主题的一部分资产上涨成为新的风险资产，另外对于很多 ROE 较好的成长股已经出现了静态估值低于所谓避险资产的局面。市场对于泡沫化的资产正在越来越倾向于用宏大叙事替代市场的均值回归，我们唯一恐惧的就是恐惧本身，虽然极端悲观情绪的化解需要时间，但是从资产比较的角度出发，如果市场逐步企稳，绝对估值更低的以新三样、互联网和创新医药等新质生产力方向资产存在巨大的重估空间，即使市场继续悲观，这些资产已经经历了三年估值的大幅收缩，参考历史上熊市后半场的经验，未来回撤风险更大的也会是熊市中没有充分回调的品种。随着越来越多证据指向美国通胀数据和需求的走弱，降息周期的开启也会再度重构资产定价。同时大量地产稳定政策的累计效应也有望在下半年看到更多积极的稳定信号，下半年内需企稳将是大概率事件。同时新质生产力更好未来也将迎来更好的发展环境和政策环境，估值压抑三年的新兴成长有望开启新的上升周期，这些代表中国经济核心竞争力的品种最终不会缺席中国市场的企稳。即使市场继续悲观，目前大量的新兴成长正在自身周期的低点给予历史上最低的估值，而部分周期股反而在商品价格历史高位给了历史中高的估值，从中线看，即使不考虑估值回归和行业增长，大量的成长龙头存在依赖存量市场拓展足够实现相当可观的预期收益空间。

过度悲观的市场和对于新能源为代表的成长性行业的悲观对我们的成长投资继续构成双重压力，整体成长类公司的估值仍然进行较大的估值收缩压力，主要广义新能源龙头仍然处于历史估值的极端低位。当下市场一方面过去三年大幅上涨的周期红利类资产在景气历史最高的位置给了平均水平以上或者最高的估值，未来中线不论对经济假设如何都将面临不确定性的风险，而另外一些中线存在较大空间的广义新能源龙头，由于整体风险偏好的收缩，股价仍然维持回落或者震荡状态，市场的弱势仍然持续。面对市场的挑战，我们二季度试图结合市场当下的环境和中期个股的空间性价比，平衡二者之间的关系，增加了部分市场开始识别的兼具成长属性和市场低风险偏好特征的资产。从整个市场风格看，过去三年 A 股存在两大超额回报的风格，一是微盘小市值风格，从 2020 年底开始小盘周期开始启动到 2023 年的小盘成长，在 2024 年一季度之前，整体小盘股在过去三年的回报率显著跑赢了大盘股，这个超额回报的拐点大概率已经在今年一季度出现。

二是红利周期风格，从 21 年开始，周期价值类风格显著跑赢成长风格，同时 2023 年三季度之后，在市场极端悲观的情境下，这类超额有明显的加速，这类风格虽然二季度还没有终结，但是过分累计的超额回报加上处于历史较高景气和股价的位置都在累计风险。考虑了市场当下整体的环境，我们仍然对于周期红利资产保持谨慎，但是考虑到市场较低的风险偏好和目前成长龙头公司的估值仍然处于较低位置，我们积极将持仓向景气领先复苏环节大盘白马集中，目前看新能源汽车中游正沿着电芯、机加工、汽车电子、负极、电解液的顺序陆续进入行业的复苏周期，新的复苏周期已经启动。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实新能源新材料股票 A 基金份额净值为 1.3358 元，本报告期基金份额净值增长率为-10.60%；截至本报告期末嘉实新能源新材料股票 C 基金份额净值为 1.2965 元，本报告期基金份额净值增长率为-10.72%；业绩比较基准收益率为-1.40%。

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	2,538,860,147.53	92.27
	其中：股票	2,538,860,147.53	92.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	21,793,935.51	0.79
	其中：债券	21,793,935.51	0.79
	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	189,050,500.67	6.87
8	其他资产	1,941,993.05	0.07
9	合计	2,751,646,576.76	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	2,461,666,738.19	89.84
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	77,193,409.34	2.82
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	2,538,860,147.53	92.66

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	1,483,931	267,152,097.93	9.75
2	002850	科达利	2,403,377	183,569,935.26	6.70
3	603659	璞泰来	11,975,957	169,220,272.41	6.18
4	601799	星宇股份	1,484,086	166,276,995.44	6.07
5	002812	恩捷股份	5,246,656	166,056,662.40	6.06
6	002709	天赐材料	8,456,832	148,501,969.92	5.42
7	300014	亿纬锂能	3,625,914	144,746,486.88	5.28
8	300207	欣旺达	9,284,349	140,843,574.33	5.14
9	688116	天奈科技	5,932,377	136,919,261.16	5.00
10	603501	韦尔股份	1,240,646	123,282,993.02	4.50

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	21,308,147.34	0.78
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）	485,788.17	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	21,793,935.51	0.80

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	019727	23 国债 24	111,000	11,301,913.56	0.41
2	019733	24 国债 02	99,000	10,006,233.78	0.37
3	123174	精锻转债	4,519	485,788.17	0.02

注：报告期末，本基金仅持有上述 3 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	190,572.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,751,420.51
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,941,993.05

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	123174	精锻转债	485,788.17	0.02

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

项目	嘉实新能源新材料股票 A	嘉实新能源新材料股票 C
报告期期初基金份额总额	1,526,075,181.22	606,453,913.81
报告期期间基金总申购份额	71,149,957.23	75,296,126.43
减：报告期期间基金总赎回份额	95,116,151.08	115,947,821.13
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	1,502,108,987.37	565,802,219.11

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

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) 中国证监会准予嘉实新能源新材料股票型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实新能源新材料股票型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实新能源新材料股票型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实新能源新材料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) 报告期内嘉实新能源新材料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 7 月 18 日