

# 嘉合锦鑫混合型证券投资基金

2023年第4季度报告

2023年12月31日

基金管理人:嘉合基金管理有限公司

基金托管人:平安银行股份有限公司

报告送出日期:2024年01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	9
§5 投资组合报告	9
5.1 报告期末基金资产组合情况	9
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	11
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	11
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	11
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	11
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	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	11
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	13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	13
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	13
§8 影响投资者决策的其他重要信息	13
8.1 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
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	13
§9 备查文件目录	13
9.1 备查文件目录	13
9.2 存放地点	13
9.3 查阅方式	13

## §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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年01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2023年10月01日起至2023年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	嘉合锦鑫混合
基金主代码	015010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年03月02日
报告期末基金份额总额	228,819,058.20份
投资目标	在严格控制风险的前提下，本基金通过对企业基本面的全面深入研究，挖掘沪深港三地市场中具有持续发展潜力的企业，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、存托凭证投资策略；4、债券投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、衍生产品投资策略；7、融资业务投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*50%+中债综合指数收益率*40%+恒生指数收益率*10%
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。本基金如果投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。

基金管理人	嘉合基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉合锦鑫混合A	嘉合锦鑫混合C
下属分级基金的交易代码	015010	015011
报告期末下属分级基金的份额总额	105,206,975.40份	123,612,082.80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(2023年10月01日 - 2023年12月31日)	
	嘉合锦鑫混合A	嘉合锦鑫混合C
1.本期已实现收益	-2,566,917.18	-3,130,020.69
2.本期利润	-2,963,776.11	-3,514,149.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0266	-0.0278
4.期末基金资产净值	78,579,885.04	91,315,843.70
5.期末基金份额净值	0.7469	0.7387

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

嘉合锦鑫混合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	-3.40%	0.81%	-3.59%	0.49%	0.19%	0.32%
过去六个月	-18.15%	0.84%	-6.00%	0.52%	-12.15%	0.32%
过去一年	-19.18%	1.10%	-6.18%	0.52%	-13.00%	0.58%
自基金合同	-25.31%	1.21%	-14.67%	0.68%	-10.64%	0.53%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

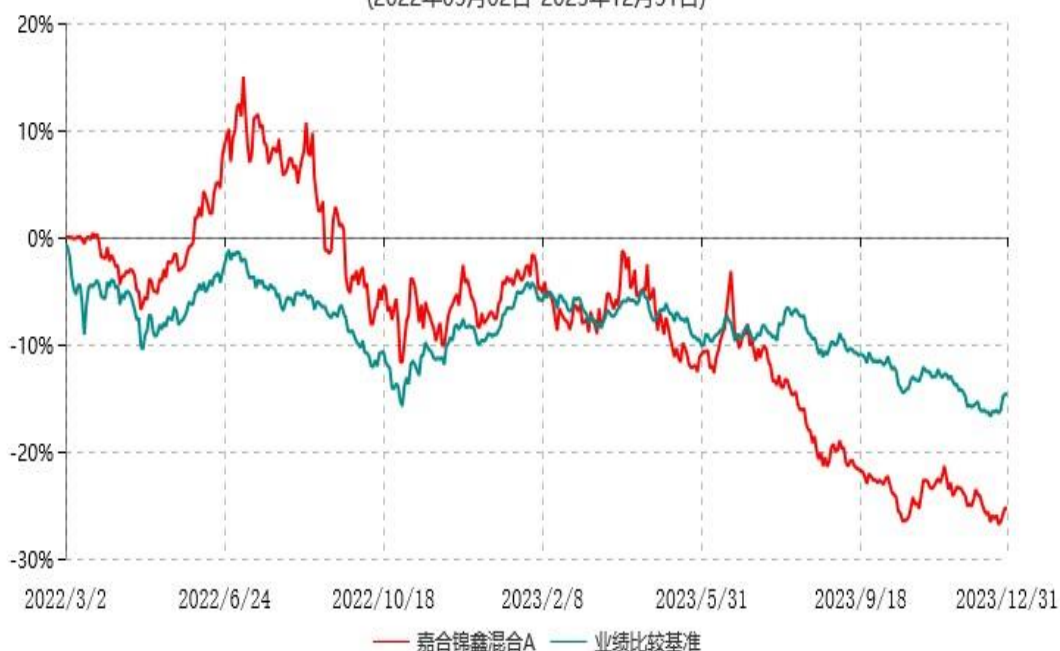
## 嘉合锦鑫混合C净值表现

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	-3.55%	0.81%	-3.59%	0.49%	0.04%	0.32%
过去六个月	-18.40%	0.84%	-6.00%	0.52%	-12.40%	0.32%
过去一年	-19.65%	1.10%	-6.18%	0.52%	-13.47%	0.58%
自基金合同生效起至今	-26.13%	1.21%	-14.67%	0.68%	-11.46%	0.53%

## 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

嘉合锦鑫混合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

(2022年03月02日-2023年12月31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。

嘉合锦鑫混合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



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。	2022-03-02	-	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。
梁超逸	嘉合锦鑫混合型证券投资基金的基金	2023-07-07	-	7年	美国耶希瓦大学理学硕士、美国宾夕法尼亚州立大学

	经理。				理学学士，曾任金鹰基金权益研究部研究员，2021年加入嘉合基金管理有限公司。
--	-----	--	--	--	----------------------------------------

注：1、李国林的“任职日期”为基金合同生效日期，梁超逸的“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 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

在国内外多重因素叠加影响下，2023年全年A股市场先扬后抑，整体表现弱势，主要宽基指数均录得负收益。

整体而言，2023年市场风格特征较为明显，行业分化严重。随着国内数字经济、集成电路国产替代，海外“AI+”人工智能浪潮的催化，通信、传媒、计算机和电子表现强势。受益于产业渗透率提升和先进制造出海，汽车与机械设备走势较好。由于经济弱复苏、需求与通胀不及预期影响，商贸零售、美容护理等产业表现不佳。受产业政策影响，医药生物等板块波动较大。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、或有边际变化的主题性机会乃至小盘股、微盘股；另一边是回归安全与底线思维，追求高股息、确定性强的红利资产。

回顾年初，我们看好疫后经济的修复行情，所以在消费、医药等方向的配置比例较高。但2月以来，在积压的需求快速释放后，国内经济进入了内生性需求持续转弱阶段。



从行业表现看，顺周期板块在春节后持续走弱，尤其是消费赛道的食品饮料和医药生物，在春节后持续下跌，对我们的净值影响较大。与此同时，主题行情从2月初开始轮番上演，如火如荼。期间呈现两条行情主线：一是ChatGPT横空出世，推动计算机、通信、传媒、机械、电机板块彼此接力；二是在监管层推动下的央国企为核心的中特估持续走强。因此在2月底3月初，我们大幅加仓了计算机、通信和半导体。但因风格轮动和主题博弈加剧，使得我们在二季度的科技大行情中并没有占取太多优势。此外，在新能源方面，我们看好的优质公司股价持续低迷，即使这类公司经历了较长时间的调整，但估值仍回落至较低位置。

下半年以来，A股市场依旧震荡下行。虽然三季度政治局会议提出“要活跃资本市场，提振投资者信心”，且随后政策多线布局打出“组合拳”，四季度汇金增持四大行、增发一万亿国债等提振市场信心，但在这样的背景下，国内一系列经济数据不及市场预期，海外地缘政治风险抬升，美债收益率持续走高，外资大幅流出，市场信心明显不足。在这样的形势下，过往的政策、经济、市场分析框架也再次失效。我们所投资的AIGC产业出现了较大幅度调整，同时新能源行业疲弱的基本面和悲观的市场预期持续发酵，股价不断创出新低。这样一来，我们的基金净值在下半年出现了百分之十以上回撤。

总体而言，今年场内缺乏新增资金的结果就是市场轮动不断加快，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。此外，我们观察到市场时常会基于股票的筹码结构决定交易行为。

展望2024年，短期海外虽然不会立即降息，但或也将不再加息，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，或类似于2013年和2019年。去年年底展望今年时，也曾类比过今年和2013年和2019年，但是最终因为前三季度经济复苏不及预期，盈利下行，外部流动性持续恶化，2023年前三季度演绎成为2012年和2018年。

时至今日，经济和企业盈利继续下行以及美元流动性继续紧缩的概率已经大幅降低，站在2023年底看，仿佛站在2012年底和2018年底。巧合的是2013年对应了4G和移动互联网的科技创新趋势，2019年对应的5G和半导体自主可控的科技创新趋势。由此来看，2024年宏观环境和科技趋势，与2013和2019年或有高度相似的特征。因此，行业选择的思路或也可进行参考。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合锦鑫混合A基金份额净值为0.7469元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.40%，同期业绩比较基准收益率为-3.59%；截至报告期末嘉合锦鑫混合C基金份额净值为0.7387元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.55%，同期业绩比较基准收益率为-3.59%。



#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内无需要说明的相关情形。

### §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	112,018,000.08	65.58
	其中：股票	112,018,000.08	65.58
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	29,586,164.67	17.32
8	其他资产	29,207,447.14	17.10
9	合计	170,811,611.89	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	2,397,765.00	1.41
C	制造业	100,581,458.43	59.20
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	851,781.00	0.50
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	10,425.20	0.01

G	交通运输、仓储和邮政业	3,773,360.00	2.22
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
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	4,219.20	0.00
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	107,619,008.83	63.34

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例 (%)
能源	1,213,428.58	0.71
信息技术	3,185,562.67	1.88
合计	4,398,991.25	2.59

### 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	002594	比亚迪	77,300	15,305,400.00	9.01
2	002472	双环传动	267,600	6,962,952.00	4.10
3	000403	派林生物	208,700	5,684,988.00	3.35
4	601689	拓普集团	74,500	5,475,750.00	3.22
5	300124	汇川技术	84,500	5,335,330.00	3.14
6	688041	海光信息	70,823	5,027,016.54	2.96
7	002011	盾安环境	354,400	4,873,000.00	2.87

8	002050	三花智控	155,100	4,559,940.00	2.68
9	000999	华润三九	85,800	4,266,834.00	2.51
10	002352	顺丰控股	93,400	3,773,360.00	2.22

#### 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

本基金本报告期内未运用国债期货进行投资。

##### 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

本基金本报告期内未运用国债期货进行投资。

#### 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	29,203,898.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,548.52
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	29,207,447.14

### 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

	嘉合锦鑫混合A	嘉合锦鑫混合C
报告期期初基金份额总额	116,014,297.55	134,606,393.40
报告期期间基金总申购份额	226,350.25	4,373,638.39
减：报告期期间基金总赎回份额	11,033,672.40	15,367,948.99
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	105,206,975.40	123,612,082.80

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 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 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。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 一、中国证监会准予嘉合锦鑫混合型证券投资基金募集注册的文件
- 二、《嘉合锦鑫混合型证券投资基金基金合同》
- 三、《嘉合锦鑫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

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人办公场所。

### 9.3 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01月22日