

嘉实稳健增利 6 个月持有期混合型证券投资
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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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 | 嘉实稳健增利 6 个月持有混合 |
| 基金主代码 | 018635 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2024 年 1 月 23 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 324,835,856.02 份 |
| 投资目标 | 本基金力争在严格控制风险的前提下，通过债券及股票主动的投资管理，实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | <p>资产配置策略：本基金将根据对宏观经济周期的分析研究，结合基本面、政策面、资金面等多种因素综合考量，研判所处经济周期的位置及未来发展方向，在控制风险的前提下，确定组合中股票、债券、公募基金、货币市场工具及其他金融工具的比例，并根据宏观经济形势和市场时机的变化适时进行动态调整。</p> <p>债券及资产支持证券投资策略：本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素，并结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征，在符合本基金相关投资比例规定的前提下，决定组合的久期水平、期限结构和类属配置，并在此基础之上实施积极的债券投资组合管理，力争获取较高的投资收益。</p> <p>股票投资策略：本基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合，精选行业和个股的策略。以公司行业研究员的基本分析为基础，同时结合数量化的系统选股方法，精选价值被低估的投资品种。</p> |

| | | |
|-----------------|---|-------------------|
| | 本基金其他策略包括：可转换债券与可交换债券投资策略、基金投资策略、衍生品投资策略。 | |
| 业绩比较基准 | 中债总财富（总值）指数收益率×85%+中证 800 指数收益率×10%+恒生指数收益率×5%（人民币计价） | |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金和债券型基金，但低于股票型基金。本基金可投资港股通标的股票，一旦投资将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。 | |
| 基金管理人 | 嘉实基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 嘉实稳健增利 6 个月持有混合 A | 嘉实稳健增利 6 个月持有混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 018635 | 018636 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 198,545,644.93 份 | 126,290,211.09 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） | |
|-----------------|-------------------------------------|-------------------|
| | 嘉实稳健增利 6 个月持有混合 A | 嘉实稳健增利 6 个月持有混合 C |
| 1. 本期已实现收益 | 1,247,856.68 | 665,576.63 |
| 2. 本期利润 | 2,328,460.26 | 1,352,255.38 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0117 | 0.0107 |
| 4. 期末基金资产净值 | 202,176,871.58 | 128,376,698.40 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0183 | 1.0165 |

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

嘉实稳健增利 6 个月持有混合 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 | 1.16% | 0.05% | 1.58% | 0.12% | -0.42% | -0.07% |
| 自基金合同生效起至今 | 1.83% | 0.05% | 4.51% | 0.14% | -2.68% | -0.09% |

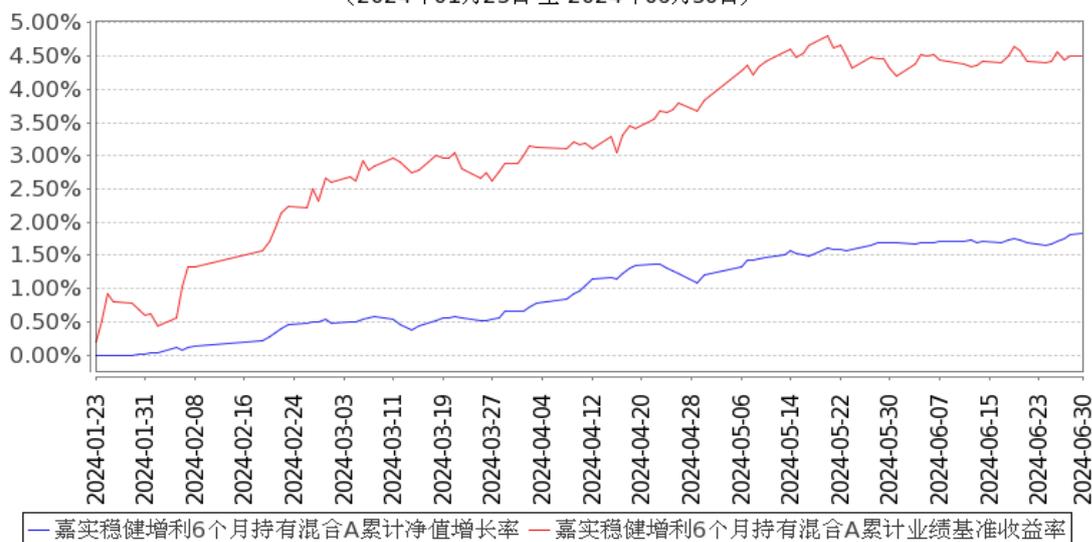
嘉实稳健增利6个月持有混合C

| 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 | 1.06% | 0.05% | 1.58% | 0.12% | -0.52% | -0.07% |
| 自基金合同生效起至今 | 1.65% | 0.05% | 4.51% | 0.14% | -2.86% | -0.09% |

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

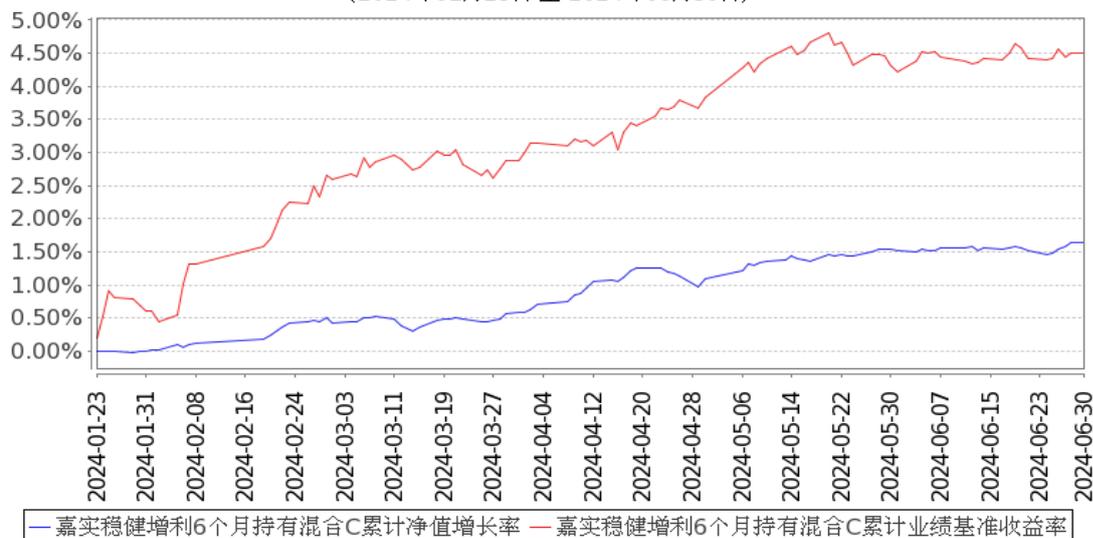
嘉实稳健增利6个月持有混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2024年01月23日至2024年06月30日)



嘉实稳健增利 6 个月持有混合 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

(2024 年 01 月 23 日至 2024 年 06 月 30 日)



注：(1) 本基金合同生效日 2024 年 01 月 23 日至报告期末未满 1 年。

(2) 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 6 个月为建仓期，本报告期处于建仓期内。

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 | | |
| 高群山 | 本基金、嘉实稳福混合、嘉实多利收益债券、嘉实双利债券、嘉实多益债券基金经理 | 2024 年 1 月 23 日 | - | 14 年 | 曾任莫尼塔公司研究部宏观分析师，兴业证券股份有限公司研究所首席分析师，天风证券股份有限公司固定收益部副总经理，鹏扬基金管理有限公司专户部副总经理，兴证全球基金管理有限公司固定收益部总监助理。2022 年 3 月加入嘉实基金管理有限公司任职于固收投研体系。博士研究生，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、《嘉实稳健增利 6 个月持有期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，本着诚实守信、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

2 季度经济依然处于新旧动能切换期。以地产为代表的旧经济依然在下滑过程中，但对经济的拖累有所减弱。新质生产力为新增长动能的抓手。全球制造业在 2 季度出现同向修复，外需对经济韧性作出了一定贡献。美国基本面韧性较强，叠加通胀下行缓慢，制约了联储放松的节奏。受益于全球产业链重构，新兴市场国家增长动能较强，对中国资本品和消费品拉动显著。

2024 年 2 季度 10 年国债收益率震荡下行并创新低，期间受央行口头警告出现接近 20bp 的回调，但最终因为较为疲弱的基本面，2 季度收益率下行 9bp。30 年国债波动略大，但季末收盘也接近前期低点 2.42%。在整体资产荒的背景下，居民理财增至 30 万亿，市场配置压力持续存在，信用利差不断被压缩。实体经济缺乏加杠杆的主体，债券市场发行速度低于预期，客观上也增加了资产荒的压力。

本报告期内，产品以高等级信用债配置为主，兼顾了利率波段操作。

转债市场虽然在 2 季度小幅上涨，但出现显著波动。中证转债指数从 5 月 20 日高点最大回撤

5.29%，部分低资质转债由于信用风险担忧跌幅巨大，进而拖累了整体转债市场。

本报告期，产品自下而上选择安全边际较高的转债，受低资质转债拖累较小。

权益市场在一季度修复了开年剧烈下行之后，在二季度整体呈现震荡特征。权益市场内部分化明显，中证 800 在二季度下跌 3.27%，而中证 2000 则下跌 13.75%。细分赛道来看，红利类，AI 和出海类公司在二季度表现较好。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实稳健增利 6 个月持有混合 A 基金份额净值为 1.0183 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.16%；截至本报告期末嘉实稳健增利 6 个月持有混合 C 基金份额净值为 1.0165 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.06%；业绩比较基准收益率为 1.58%。

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 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 312,116,484.33 | 94.32 |
| | 其中：债券 | 312,116,484.33 | 94.32 |
| | 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 | 15,800,000.00 | 4.77 |
| | 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 | 2,958,271.25 | 0.89 |
| 8 | 其他资产 | 20,742.00 | 0.01 |
| 9 | 合计 | 330,895,497.58 | 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

无。

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

无。

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 | 25,514,459.84 | 7.72 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 174,025,823.03 | 52.65 |
| | 其中：政策性金融债 | 7,275,625.96 | 2.20 |
| 4 | 企业债券 | 92,107,419.18 | 27.86 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 20,468,782.28 | 6.19 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 312,116,484.33 | 94.42 |

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 | 2120062 | 21 宁波银行二级 02 | 200,000 | 21,329,103.83 | 6.45 |
| 2 | 2028044 | 20 广发银行二级 01 | 200,000 | 21,140,813.11 | 6.40 |
| 3 | 2128042 | 21 兴业银行二级 02 | 200,000 | 21,132,570.49 | 6.39 |
| 4 | 2228017 | 22 邮储银行二级 01 | 200,000 | 20,962,454.79 | 6.34 |
| 5 | 2228024 | 22 工商银行二级 03 | 200,000 | 20,891,671.23 | 6.32 |

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，中国工商银行股份有限公司、宁波银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、中国邮政储蓄银行股份有限公司、广发银行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 | 14,422.78 |
| 2 | 应收证券清算款 | 6,319.22 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |

| | | | |
|---|-------|--|-----------|
| 5 | 应收申购款 | | - |
| 6 | 其他应收款 | | - |
| 7 | 其他 | | - |
| 8 | 合计 | | 20,742.00 |

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 | 132026 | G 三峡 EB2 | 1,682,935.48 | 0.51 |
| 2 | 113065 | 齐鲁转债 | 1,537,827.85 | 0.47 |
| 3 | 113615 | 金诚转债 | 1,500,578.42 | 0.45 |
| 4 | 110079 | 杭银转债 | 1,491,475.33 | 0.45 |
| 5 | 113044 | 大秦转债 | 1,478,058.03 | 0.45 |
| 6 | 111017 | 蓝天转债 | 1,380,389.12 | 0.42 |
| 7 | 110068 | 龙净转债 | 1,257,769.60 | 0.38 |
| 8 | 123161 | 强联转债 | 1,238,204.08 | 0.37 |
| 9 | 113632 | 鹤 21 转债 | 1,185,953.69 | 0.36 |
| 10 | 113066 | 平煤转债 | 966,539.72 | 0.29 |
| 11 | 113050 | 南银转债 | 839,006.83 | 0.25 |
| 12 | 113059 | 福莱转债 | 574,648.85 | 0.17 |
| 13 | 127037 | 银轮转债 | 519,330.20 | 0.16 |
| 14 | 127050 | 麒麟转债 | 499,664.79 | 0.15 |
| 15 | 127027 | 能化转债 | 465,453.79 | 0.14 |
| 16 | 113579 | 健友转债 | 458,565.41 | 0.14 |
| 17 | 110090 | 爱迪转债 | 456,806.85 | 0.14 |
| 18 | 113661 | 福 22 转债 | 338,209.90 | 0.10 |
| 19 | 128134 | 鸿路转债 | 320,202.79 | 0.10 |
| 20 | 113064 | 东材转债 | 317,105.52 | 0.10 |
| 21 | 110087 | 天业转债 | 315,683.22 | 0.10 |
| 22 | 113671 | 武进转债 | 313,550.49 | 0.09 |
| 23 | 128106 | 华统转债 | 288,202.36 | 0.09 |
| 24 | 113673 | 岱美转债 | 230,079.81 | 0.07 |
| 25 | 118024 | 冠宇转债 | 167,770.58 | 0.05 |
| 26 | 113582 | 火炬转债 | 163,649.14 | 0.05 |
| 27 | 127018 | 本钢转债 | 160,584.25 | 0.05 |
| 28 | 128081 | 海亮转债 | 155,163.34 | 0.05 |
| 29 | 110074 | 精达转债 | 100,121.57 | 0.03 |
| 30 | 127031 | 洋丰转债 | 65,251.27 | 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 | 嘉实稳健增利 6 个月持有混合 A | 嘉实稳健增利 6 个月持有混合 C |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 198,545,644.93 | 126,290,211.09 |
| 报告期期间基金总申购份额 | - | - |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | - | - |
| 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 | 198,545,644.93 | 126,290,211.09 |

§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稳健增利 6 个月持有期混合型证券投资基金注册的批复文件。
- (2) 《嘉实稳健增利 6 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实稳健增利 6 个月持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实稳健增利 6 个月持有期混合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) 报告期内嘉实稳健增利 6 个月持有期混合型证券投资基金公告的各项原稿。

8.2 存放地点

- 1) 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
- 2) 北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼中国建设银行投资托管业务部

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