

# 嘉合睿金混合型发起式证券投资基金

2024年第2季度报告

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:渤海银行股份有限公司

报告送出日期:2024年07月19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合规守信情况的说明 .....	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 .....	8
§5 投资组合报告 .....	8
5.1 报告期末基金资产组合情况 .....	8
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 .....	10
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 .....	10
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 .....	10
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 .....	10
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 .....	12
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况 .....	12
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细 .....	12
§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况 .....	12
§9 影响投资者决策的其他重要信息 .....	13
9.1 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
9.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....	13
§10 备查文件目录 .....	13
10.1 备查文件目录 .....	13
10.2 存放地点 .....	14
10.3 查阅方式 .....	14

## §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。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年07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	嘉合睿金混合	
基金主代码	005090	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019年03月13日	
报告期末基金份额总额	36,713,514.78份	
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%+中债综合全价指数收益率×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。	
基金管理人	嘉合基金管理有限公司	
基金托管人	渤海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉合睿金混合A	嘉合睿金混合C

下属分级基金的交易代码	005090	005091
报告期末下属分级基金的份额总额	11,806,015.60份	24,907,499.18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04月01日 - 2024年06月30日)	
	嘉合睿金混合A	嘉合睿金混合C
1.本期已实现收益	-628,327.01	-1,418,640.94
2.本期利润	-1,045,896.70	-2,362,968.72
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0869	-0.0875
4.期末基金资产净值	10,389,243.96	20,945,882.72
5.期末基金份额净值	0.8800	0.8409

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

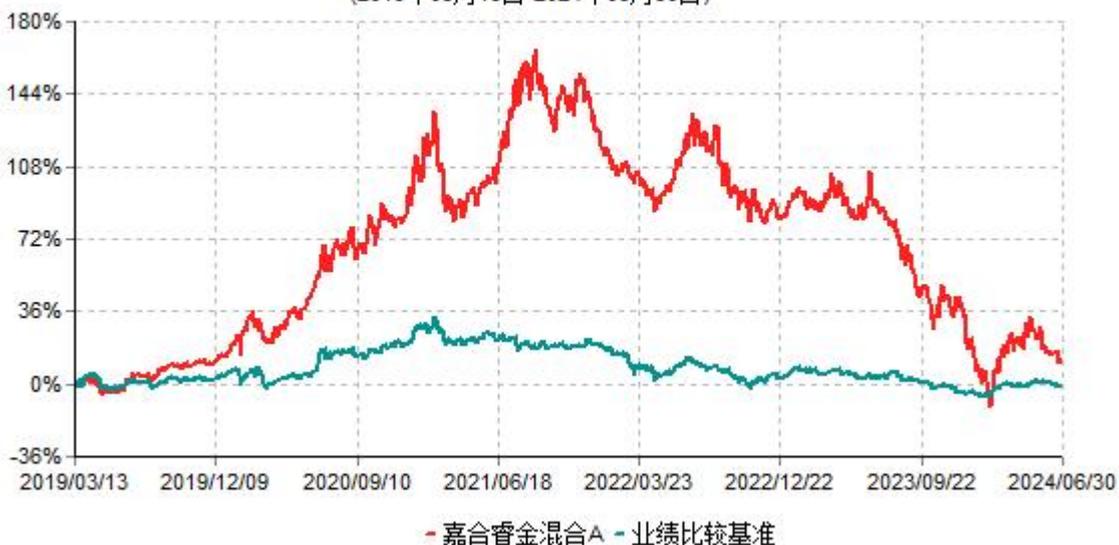
嘉合睿金混合A净值表现

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	-8.55%	1.97%	-0.86%	0.44%	-7.69%	1.53%
过去六个月	-8.55%	2.52%	1.50%	0.53%	-10.05%	1.99%
过去一年	-41.30%	2.24%	-4.64%	0.52%	-36.66%	1.72%
过去三年	-50.16%	1.78%	-17.61%	0.62%	-32.55%	1.16%
过去五年	8.85%	1.68%	-2.37%	0.68%	11.22%	1.00%
自基金合同生效起至今	12.25%	1.64%	-1.43%	0.70%	13.68%	0.94%

## 嘉合睿金混合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	-8.74%	1.97%	-0.86%	0.44%	-7.88%	1.53%
过去六个月	-8.92%	2.52%	1.50%	0.53%	-10.42%	1.99%
过去一年	-41.77%	2.24%	-4.64%	0.52%	-37.13%	1.72%
过去三年	-51.35%	1.78%	-17.61%	0.62%	-33.74%	1.16%
过去五年	4.44%	1.68%	-2.37%	0.68%	6.81%	1.00%
自基金合同生效起至今	7.45%	1.64%	-1.43%	0.70%	8.88%	0.94%

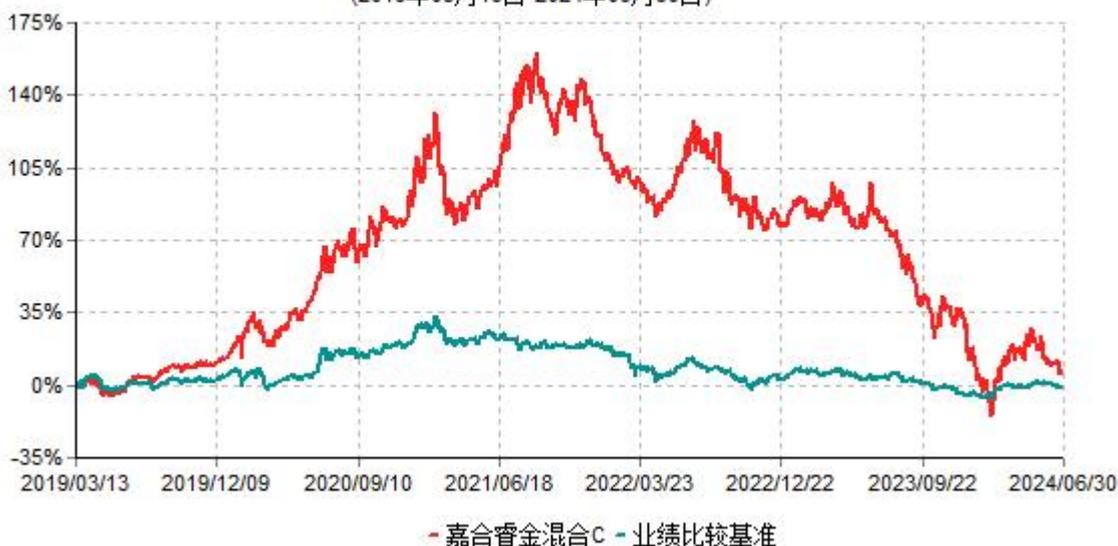
## 3.2.2 自基金转型以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

嘉合睿金混合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  
(2019年03月13日-2024年06月30日)

注：1、本基金于2019年3月13日由“嘉合睿金定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金”转型而来。

2、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。

嘉合睿金混合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  
(2019年03月13日-2024年06月30日)



注：1、本基金于2019年3月13日由“嘉合睿金定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金”转型而来。  
2、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。	2021-05-28	-	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。
陶棣澂	嘉合睿金混合型发起式证券投资基金	2023-07-07	-	6年	美国马里兰大学帕克分校公共政策硕士，2018年10月

	的基金经理。				加入嘉合基金管理有限公司。
--	--------	--	--	--	---------------

注：1、李国林、陶棣激的“任职日期”为公告确定的任职日期。

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合规守信情况的说明

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

二季度以来，A股先扬后抑，市场自从2月反弹以来，至5月下旬市场创出年内新高，随后开始单边调整，量能持续萎缩，并于6月下旬开始加速走弱。在此期间科技股有过一些波动，但整体趋势仍然向下，虽然经济数据向好，但整体内生动力仍然偏弱。结构上市场青睐高股息、高分红、上游能源、资源板块韧性较优，出口方向由于外需较好走势突出。但在市场量能逐步萎缩，同时由于新技术商用落地仍需一段时间，以人工智能为代表的成长科技投资出现反复，整体是震荡向下回调。海外方面，随着全球地缘政治争端加剧，全球能源价格继续上涨加剧通胀担忧，外围市场仍围绕以降息为核心的市场节奏中。

宏观层面看，国内总体经济开始向好，但动能依然不足。外需回暖是年初以来经济增速稳步向好的关键因素，内部增长动能尚未形成合力。制造业和基建投资在政策刺激下对冲了房地产投资的下滑缺口，然而国内消费在高基数下增长速度偏缓，难以拖拽经济增速回升。短期依靠海外库存回补带来的出口增加能够支撑经济的稳定修复，但内循环不畅的问题仍然是亟需解决的问题。

考虑到国内经济仍处于弱复苏、外围扰动尚存的情况，本基金结合行业发展的确定性与公司成长性优势，不断调整优化组合。一方面，我们甄选出受益于人工智能大时代中能够看得远、发展空间大的标的作为我们的重点配置。另一方面，我们以中长期确定性应对短期不确定性，少量布局了红利低波动资产，重点参与了出海、资源品等品种。

总体看，当前A股或仍然处于调整期，政策底或已迈过，市场仍在积蓄上行动能。国内经济总体增速无虞，内生动力仍然偏弱。整体看，官方表述中不再出现“三重压力”，对于经济发展态势给予肯定，但在2023年的经验下，二季度尚有政策余力，财政政策目标更为明确。

海外方面，随着美国国内的经济复苏强劲，海外方面，随着二季度美联储逐步释放转向降息的信息，美债收益率大幅回调后在当前位置震荡向上，但短期看对于未来降息的预期已经打满，但短期对国内风险偏好影响或有限。在此情况下，人民币汇率升值与外资回流的共振有望出现。

在科技主线下，过去的一年是各类科技概念爆发的一年，进入二季度，我们更加关注这些新科技的商业模式形成与落地。当前国内外多模态大模型持续进展，国内算力产业链行情仍在持续，数字中国战略持续推进，长期看，在科技革命大背景下大科技板块远期折现出的基本面支撑依然强劲。

综上，行业配置方面上关注，一是在科技主线下的数字中国、AI商用双轮驱动的产业浪潮下直接受益的TMT方向，包括通信、电子等板块。二是围绕出口海外的产业链方向，包括机械、电子、通信等板块。最后是经营稳健、分红率高的质优央国企有望继续得到青睐，关注盈利能力稳定、现金流充裕且估值性价比较高的部分个股。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合睿金混合A基金份额净值为0.8800元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.55%，同期业绩比较基准收益率为-0.86%；截至报告期末嘉合睿金混合C基金份额净值为0.8409元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.74%，同期业绩比较基准收益率为-0.86%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自2023年7月20日起至2024年6月30日基金资产净值低于人民币五千万元，已经连续六十个工作日以上。本基金管理人已按照法律法规和基金合同的要求向中国证监会报告并提交了解决方案。

## §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	28,167,588.88	89.08
	其中：股票	28,167,588.88	89.08
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	1,003,698.52	3.17
8	其他资产	2,450,701.08	7.75
9	合计	31,621,988.48	100.00

## 5.2 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	3,642,602.80	11.62
C	制造业	21,534,615.46	68.72
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	1,918,340.62	6.12
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	1,072,030.00	3.42

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	28,167,588.88	89.89

### 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	002475	立讯精密	52,000	2,044,120.00	6.52
2	300308	中际旭创	14,700	2,026,836.00	6.47
3	300502	新易盛	18,900	1,994,895.00	6.37
4	300394	天孚通信	22,400	1,980,608.00	6.32
5	300433	蓝思科技	106,100	1,936,325.00	6.18
6	688631	莱斯信息	30,931	1,918,340.62	6.12
7	001696	宗申动力	175,100	1,863,064.00	5.95
8	002085	万丰奥威	140,300	1,857,572.00	5.93
9	601899	紫金矿业	102,200	1,795,654.00	5.73
10	002384	东山精密	60,000	1,242,000.00	3.96

### 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**

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

**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**

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

**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，没有投资于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	2,418,221.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	32,479.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,450,701.08

**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

	嘉合睿金混合A	嘉合睿金混合C
报告期期初基金份额总额	11,160,415.81	24,611,321.90
报告期期间基金总申购份额	3,726,157.29	14,029,157.74
减：报告期期间基金总赎回份额	3,080,557.50	13,732,980.46
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	11,806,015.60	24,907,499.18

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况**

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人高	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-

级管理人员					
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	10,447,761.18	28.46%	自基金合同生效之日起不少于3年
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	0.00	0.00%	10,447,761.18	28.46%	-

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
个人	1	20240401 - 20240630	16,488,784.93	0.00	0.00	16,488,784.93	44.91%

#### 产品特有风险

报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。

### 9.2 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。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 一、中国证监会准予嘉合睿金定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金募集注册的文件
- 二、《嘉合睿金定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 三、《嘉合睿金定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 四、中国证监会准予嘉合睿金定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金变更注册的文件

- 五、《嘉合睿金混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 六、《嘉合睿金混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 七、相关法律意见书
- 八、基金管理人业务资格批件和营业执照
- 九、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 十、中国证监会要求的其他文件

## 10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人办公场所。

## 10.3 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07月19日