

# 嘉实新思路灵活配置混合型证券投资基金 2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 22 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 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	嘉实新思路混合	
基金主代码	001755	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 4 月 12 日	
报告期末基金份额总额	942,297,225.65 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过优化大类资产配置和选择高安全边际的证券，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金将从宏观面、政策面、基本面和资金面等四个角度进行综合分析，在控制风险的前提下，合理确定本基金在股票、债券、现金等各类资产类别的投资比例，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。具体包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、风险管理策略。	
业绩比较基准	沪深 300*50%+中债总指数*50%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于较高风险、较高收益的品种。	
基金管理人	嘉实基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实新思路混合 A	嘉实新思路混合 C
下属分级基金的交易代码	001755	021820
报告期末下属分级基金的份额总额	15,765,648.36 份	926,531,577.29 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	报告期（2024 年 7 月 4 日-2024 年 9 月 30 日）
	嘉实新思路混合 A	嘉实新思路混合 C
1. 本期已实现收益	778,045.92	7,341,041.89
2. 本期利润	631,725.36	5,585,434.82
3. 加权平均基金份额 本期利润	0.0530	0.0240
4. 期末基金资产净值	17,605,284.33	1,033,862,328.92
5. 期末基金份额净值	1.1167	1.1158

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）自 2024 年 07 月 04 日起，本基金增设 C 份额类别，份额首次确认日期为 2024 年 07 月 05 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

### 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

嘉实新思路混合 A

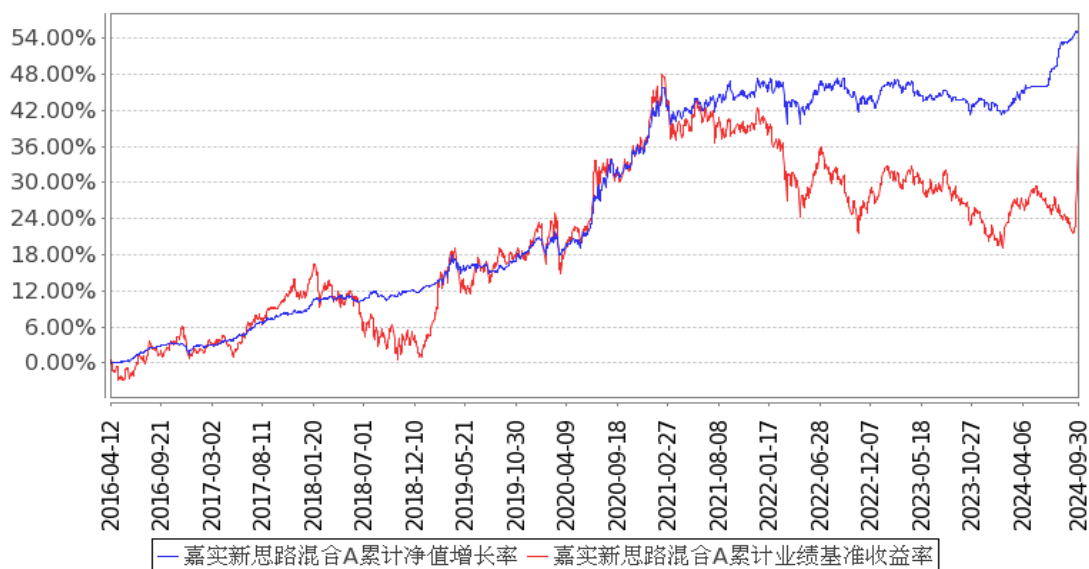
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	5.25%	0.16%	8.53%	0.76%	-3.28%	-0.60%
过去六个月	7.17%	0.16%	8.34%	0.60%	-1.17%	-0.44%
过去一年	7.69%	0.19%	8.08%	0.54%	-0.39%	-0.35%
过去三年	7.73%	0.27%	-1.36%	0.54%	9.09%	-0.27%
过去五年	33.73%	0.30%	17.53%	0.58%	16.20%	-0.28%
自基金合同 生效起至今	55.03%	0.25%	36.84%	0.56%	18.19%	-0.31%

嘉实新思路混合 C

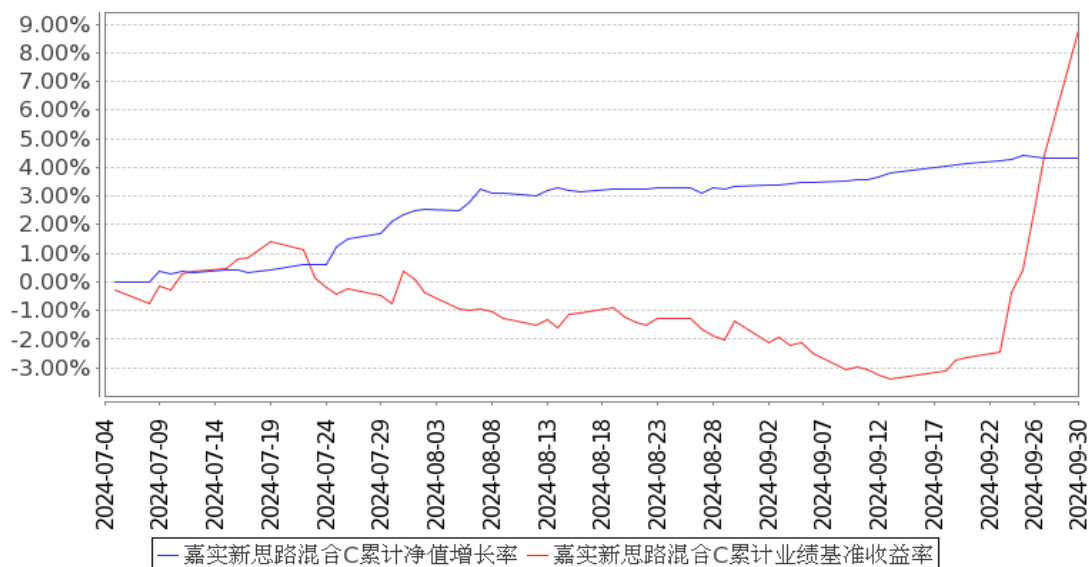
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
自基金合同生效起至今	4.33%	0.14%	8.78%	0.79%	-4.45%	-0.65%

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

嘉实新思路混合 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  
(2016年04月12日至2024年09月30日)



嘉实新思路混合 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07月04日至2024年09月30日)



注：（1）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。

（2）自 2024 年 07 月 04 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2024 年 07 月 05 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

### 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		
王夫乐	本基金、嘉实新起点混合、嘉实新添丰定期混合、嘉实润泽量化定期混合基金经理	2023 年 9 月 26 日	-	6 年	2018 年 8 月加入嘉实基金管理有限公司，历任博士后科研工作站研究员、平台债券组策略研究员。博士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。
李卓锴	本基金、嘉实稳鑫纯债债券、嘉实安元 39 个月定期纯债债券、嘉实致宁 3 个月定开纯债债券、嘉实双季瑞享 6 个月持有债券、嘉实季季惠享 3 个月持有期纯债基金经理	2024 年 6 月 22 日	-	16 年	曾任职于国家开发银行资金局，从事债券投资工作。2017 年 12 月加入嘉实基金管理有限公司任配置策略组投资经理，现任策略投资总监。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。
李宇昂	本基金、	2024 年 6 月 22	-	9 年	曾任招商基金管理有限公司固定收益投

嘉实多元债券、嘉实致宁 3 个月定开纯债债券、嘉实双季瑞享 6 个月持有债券、嘉实季季惠享 3 个月持有期纯债基金经理	日			资部研究员,宝盈基金管理有限公司固定收益部研究员、投资经理、基金经理。2021 年 7 月加入嘉实基金管理有限公司固收与配置组,任投资经理。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。

(3) 2024 年 10 月 10 日，本基金管理人发布《关于嘉实新思路混合基金经理变更的公告》，王夫乐先生不再担任本基金基金经理，本基金由李卓锴先生、李宇昂先生共同管理。

## 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、《嘉实新思路灵活配置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 1 次，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

24 年 3 季度，经济转型继续稳步推进，经济数据整体保持平稳，但也存在预期转弱、信心不足等问题。海外局面开始转弱，随着美国就业等部分数据走弱，9 月美国正式降息。国内 9 月召开政治局会议提出经济高质量发展的建设要求，人民银行降息降准，政策整体维持积极。

24 年 Q3 债券市场大幅震荡，债券价格走出过山车行情。利率债强于信用债。10y 国债收益率一度下行至 2%左右，一致的预期和市场极致的交易行为成了利率快速下行的催化剂，9 月末在降息降准后，市场出现了利好兑现的止盈行为，月末上行至 2.2%附近，和 6 月末基本走平。信用债在大幅震荡，本季度 3 年 AAA 中票收益率上行 10bp 左右。

债券部分基于宏观和政策的判断，关注到 3 季度机构配置需求依然较高，部分数据仍存在压力，资金面维持平稳宽松，故配置部分长期利率债，并适当配置少量短久期信用债。政治局会议后进一步降低了利率债的仓位，并维持组合较低的久期和债券仓位。转债方面，8 月末关注到转债跌至极低的估值和绝对价格水平，故适当配置一定仓位的可转债。品种上，还是选择公用事业、半导体、有色、汽车零部件、化工等相关的中低价可转债投资，并灵活参与股性转债的投资和交易。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实新思路混合 A 基金份额净值为 1.1167 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.25%；业绩比较基准收益率为 8.53%。截至本报告期末嘉实新思路混合 C 基金份额净值为 1.1158 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.33%；业绩比较基准收益率为 8.78%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在连续 60 个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，时间范围为 2024 年 7 月 1 日至 2024 年 8 月 8 日；未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满两百人的情形。

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

在迷你基金期间，由本基金管理人承担本基金信息披露费、审计费等费用。

## §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	587,668,605.36	53.83
	其中：债券	587,668,605.36	53.83
	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	399,029,475.05	36.55
	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	16,301,682.13	1.49
8	其他资产	88,703,048.64	8.13
9	合计	1,091,702,811.18	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	52,895,574.01	5.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	371,516,267.74	35.33
	其中：政策性金融债	82,888,282.19	7.88
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	59,995,573.70	5.71
6	中期票据	40,213,048.76	3.82
7	可转债（可交换债）	33,487,929.64	3.18
8	同业存单	29,560,211.51	2.81
9	其他	-	-



10	合计	587,668,605.36	55.89
----	----	----------------	-------

### 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	2028013	20 农业银行二级 01	700,000	71,249,912.33	6.78
2	1928033	19 中国银行二级 03	600,000	62,227,331.15	5.92
3	212380008	23 交行债 01	300,000	30,400,320.00	2.89
4	112410196	24 兴业银行 CD196	300,000	29,560,211.51	2.81
5	019547	16 国债 19	190,200	22,005,827.34	2.09

### 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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					36,642.67
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货根据风险管理的原则，以套期保值为目的，选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。

本基金投资于股指期货，对基金总体风险的影响很小，并符合既定的投资政策和投资目标。

### 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，交通银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、海通证券股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、中国农业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	10,230.47
2	应收证券清算款	24,131,635.72
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	64,561,182.45
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	88,703,048.64

##### 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	113052	兴业转债	5,028,560.93	0.48
2	127045	牧原转债	3,470,129.59	0.33
3	118024	冠宇转债	2,537,240.27	0.24
4	128133	奇正转债	2,460,910.14	0.23
5	127054	双箭转债	2,036,417.35	0.19
6	110068	龙净转债	2,020,986.92	0.19

7	113563	柳药转债	1,709,517.95	0.16
8	111012	福新转债	1,564,744.95	0.15
9	110090	爱迪转债	1,495,487.95	0.14
10	123085	万顺转 2	1,384,455.48	0.13
11	113061	拓普转债	1,220,338.90	0.12
12	113021	中信转债	1,198,898.63	0.11
13	127071	天箭转债	1,128,050.68	0.11
14	113648	巨星转债	984,226.44	0.09
15	123145	药石转债	851,546.16	0.08
16	128090	汽模转 2	838,095.11	0.08
17	127081	中旗转债	816,061.78	0.08
18	113673	岱美转债	611,760.96	0.06
19	123178	花园转债	589,147.40	0.06
20	123172	漱玉转债	506,589.04	0.05
21	123169	正海转债	477,144.73	0.05
22	123152	润禾转债	272,819.13	0.03
23	123061	航新转债	241,678.08	0.02
24	127078	优彩转债	43,121.07	0.00

#### 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	嘉实新思路混合 A	嘉实新思路混合 C
报告期期初基金份额总额	11,999,309.75	-
报告期期间基金总申购份额	17,605,692.13	1,098,742,963.30
减：报告期期间基金总赎回份额	13,839,353.52	172,211,386.01
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	15,765,648.36	926,531,577.29

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

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 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

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 (%)
机构	1	2024-07-10 至 2024-08-05, 2024-08-07 至 2024-08-07				-4,658,529.76	0.49
	2	2024-07-01 至 2024-08-07	5,691,650.85		-5,691,650.85	-	-
产品特有风险							
<p>报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况。</p> <p>未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产，可能对基金份额净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付赎回款项；若个别投资者巨额赎回后本基金连续 60 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元，还可能面临转换运作方式或者与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</p>							

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予嘉实新思路灵活配置混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实新思路灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实新思路灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实新思路灵活配置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) 报告期内嘉实新思路灵活配置混合型证券投资基金公告的各项原稿。

### 9.2 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

### 9.3 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 10 月 25 日**