

嘉合锦荣混合型证券投资基金

2024年第3季度报告

2024年09月30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10月25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	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	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 影响投资者决策的其他重要信息	12
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	嘉合锦荣混合
基金主代码	016761
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年12月27日
报告期末基金份额总额	75,335,279.53份
投资目标	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	嘉合锦荣混合A	嘉合锦荣混合C
下属分级基金的交易代码	016761	016762
报告期末下属分级基金的份额总额	49,096,252.97份	26,239,026.56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07月01日 - 2024年09月30日)	
	嘉合锦荣混合A	嘉合锦荣混合C
1.本期已实现收益	-2,869,694.14	-1,460,002.80
2.本期利润	4,125,143.04	2,363,618.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0722	0.0839
4.期末基金资产净值	42,193,166.00	22,232,143.25
5.期末基金份额净值	0.8594	0.8473

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

嘉合锦荣混合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	12.80%	1.58%	10.00%	0.87%	2.80%	0.71%
过去六个月	5.24%	1.29%	10.12%	0.69%	-4.88%	0.60%
过去一年	2.48%	1.13%	8.17%	0.63%	-5.69%	0.50%
自基金合同	-14.06%	1.07%	5.81%	0.59%	-19.87%	0.48%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

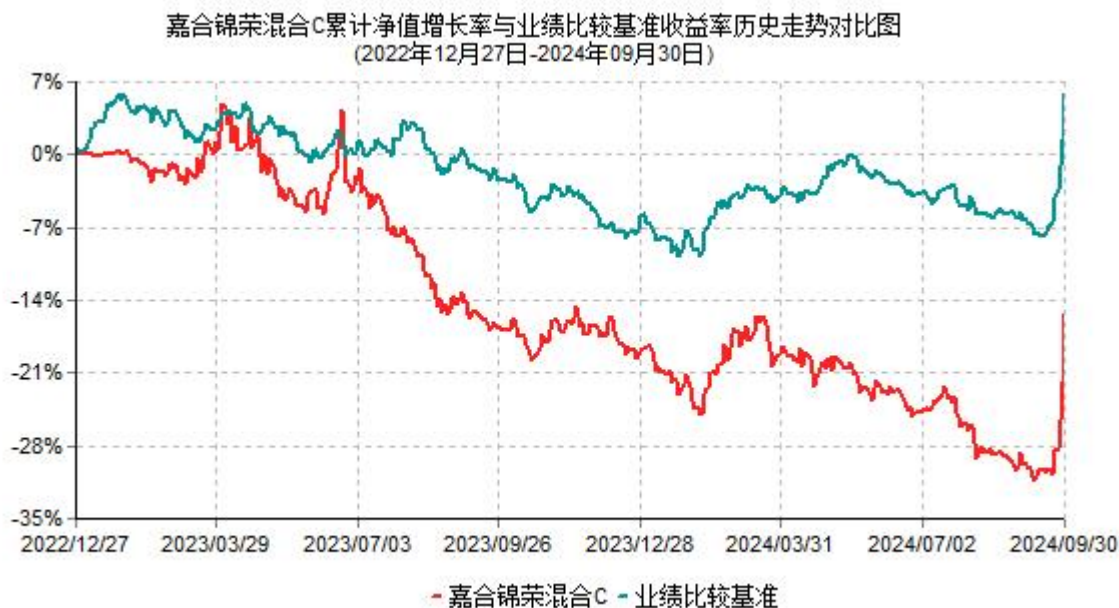
嘉合锦荣混合C净值表现

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	12.57%	1.58%	10.00%	0.87%	2.57%	0.71%
过去六个月	4.81%	1.29%	10.12%	0.69%	-5.31%	0.60%
过去一年	1.67%	1.13%	8.17%	0.63%	-6.50%	0.50%
自基金合同生效起至今	-15.27%	1.07%	5.81%	0.59%	-21.08%	0.48%

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



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。



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。	2022-12-27	2024-07-18	27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、嘉合锦荣混合型证券投资基金的基金经理。	2024-07-11	-	7年	美国耶希瓦大学理学硕士、美国宾夕法尼亚州立大学理学学士，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。李国林的“离任日期”为公告确认的离任日期。

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

回顾三季度，在9月末中央政策定调转向之前，市场呈缩量再下台阶态势。从7-8月的数据看，国内基本面依旧维持弱势，制造业PMI连续4个月处于荣枯线下，社零、信贷、M1等数据超预期回落，一、二手房销售数据依然弱于季节性。7月，大会相继召开、货币政策与财政政策多有发力，但8月以来市场再度处于政策的真空期，直至月底才有调降存量房贷利率传闻带动预期回暖。此外，全球范围内特朗普交易与衰退交易演绎，也对全球大类资产与A股出口预期造成冲击。

9月以来，宏观政策环境出现较大变化，在中旬美国超预期降息之时，国内决策层也并未回避对于当前经济所面临的困难，于是我们看到9月24日一揽子政策后，9月26日政治局会议重点分析了经济形势，部署下一步经济工作。指数也在二次探底后迎来技术性牛市。

二季度以来，我们的产品维持着较低仓位，并以“红利+成长”的哑铃策略应对市场的快速轮动。9月在美联储降息之际，我们果断加仓了港股互联网科技公司；在国内政策释放转向信号之时，我们进一步提高了权益仓位，并将红利资产切换至成长和顺周期方向，以更加积极的配置策略迎接此轮反弹。

中期来看，指数二次探底后再度强势放量反弹，且中央政策转向和对股市呵护的态度在中期不会轻易掉头，A股下方的底部较为夯实。与此同时，我们也需要客观承认A股基本面所面临的系列问题，比如国内债务问题和地产问题难以快速迎来逆转，经济基本面的向上修复斜率不宜过于乐观；全球尚未排除硬着陆可能，关税阴云也将持续笼罩，出口或存在一定波折。因而，A股中期的走势应该依然会向基本面靠拢，需要我们更加的耐心。

策略方面，我们重点关注以下方向：

一是行业供给格局出现改善的行业。在ROE预期弹性下滑的背景下，提升股东回报是有效的方式。而实现股东回报的关键是公司具备可持续的自由性现金流。此类公司通常具备“天生”优异的行业格局，比如牌照、特许经营权、特殊资源构建的行业壁垒等；或是“后天”经历行业洗牌，龙头不再内卷、不打价格战、减少资本开支的过程。前者是过去两年市场充分认知、已经达成一致的方向。后者是最近半年市场在不断挖掘，逐步演绎的行业。

二是景气成长类资产。我们目前观察到，在过去的2年多以来，原先的赛道投资--新能源、半导体等行业，均经历了惨烈的下跌，但产能出清的过程或已经走过大半。这些方向的长期需求前景是无疑的，只要走出产能出清阶段，必会进入到成长投资阶段，或给大家带来长坡厚雪的回。报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合锦荣混合A基金份额净值为0.8594元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为12.80%，同期业绩比较基准收益率为10.00%；截至报告期末嘉合锦荣混合C基金份额净值为0.8473元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为12.57%，同期业绩比较基准收益率为10.00%。

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	57,124,156.33	87.23
	其中：股票	57,124,156.33	87.23
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	5,112,861.35	7.81
8	其他资产	3,250,455.39	4.96
9	合计	65,487,473.07	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为16,254,264.26元，占净值比例25.23%。

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	37,887,814.31	58.81
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	1,970,237.76	3.06
J	金融业	1,011,840.00	1.57
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	40,869,892.07	63.44

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(%)
非日常生活消费品	4,273,943.53	6.63
医疗保健	2,161,590.63	3.36
信息技术	1,090,534.65	1.69
通讯业务	8,728,195.45	13.55
合计	16,254,264.26	25.23

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	H03690	美团-W	25,700	3,986,272.52	6.19
2	H00700	腾讯控股	9,700	3,889,077.59	6.04
3	002594	比亚迪	12,100	3,718,451.00	5.77
4	300308	中际旭创	22,800	3,530,808.00	5.48
5	300274	阳光电源	32,300	3,216,434.00	4.99
6	H01024	快手-W	62,500	3,091,448.84	4.80
7	300750	宁德时代	9,700	2,443,333.00	3.79
8	300502	新易盛	13,500	1,754,595.00	2.72
9	H09626	哔哩哔哩-W	10,000	1,747,669.02	2.71
10	000921	海信家电	46,000	1,633,000.00	2.53

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，或在报告编制日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	3,248,350.76
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,104.63
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,250,455.39

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

	嘉合锦荣混合A	嘉合锦荣混合C
报告期期初基金份额总额	66,186,597.35	29,061,947.63
报告期期间基金总申购份额	8,810.09	67,010.77
减：报告期期间基金总赎回份额	17,099,154.47	2,889,931.84
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	49,096,252.97	26,239,026.56

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

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	20240701 - 20240930	32,999,000.00	-	-	32,999,000.00	43.80%

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高时，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。

8.2 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。

§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荣混合型证券投资基金募集注册的文件
- 二、《嘉合锦荣混合型证券投资基金基金合同》
- 三、《嘉合锦荣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）进行查阅。

嘉合基金管理有限公司

2024年10月25日