

# 嘉合锦鑫混合型证券投资基金

2024年第1季度报告

2024年03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04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	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	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	12
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04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2024年01月01日起至2024年03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	210,807,748.01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	101,711,819.55份	109,095,928.46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01月01日 - 2024年03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	-1,879,860.34	-2,412,156.58
2.本期利润	-1,961,238.65	-2,702,495.85
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0190	-0.0233
4.期末基金资产净值	74,196,420.49	78,593,397.19
5.期末基金份额净值	0.7295	0.7204

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	-2.33%	1.14%	1.89%	0.62%	-4.22%	0.52%
过去六个月	-5.65%	0.98%	-1.77%	0.56%	-3.88%	0.42%
过去一年	-23.57%	1.10%	-7.02%	0.54%	-16.55%	0.56%
自基金合同	-27.05%	1.20%	-13.05%	0.67%	-14.00%	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	-2.48%	1.14%	1.89%	0.62%	-4.37%	0.52%
过去六个月	-5.94%	0.98%	-1.77%	0.56%	-4.17%	0.42%
过去一年	-24.04%	1.10%	-7.02%	0.54%	-17.02%	0.56%
自基金合同生效起至今	-27.96%	1.21%	-13.05%	0.67%	-14.91%	0.54%

## 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-2024年03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  
(2022年03月02日-2024年03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。

## §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经理。	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

年初至今，指数表现先抑后扬。一月下旬开始，市场一度持续下跌，诸多指数和个股都创出了新低。但2月以来，在稳增长政策发力、资本市场改革预期强化的背景下，指数开始反弹，并趋于稳定。指数方面，截至一季度末，上证指数收报3041点，年内上涨2.23%；深证成指收报9400点，年内下跌1.30%；创业板指收报1818点，年内下跌3.87%。总体来看，各板块表现分化。一方面，随着产业发展，AI板块再次发酵，但随着景气分化，板块内部分化加剧，主升环节在于算力产业链的扩散。与此同时，红利指数凭借其较强的防御性一路领涨，显著高于同期上证指数的涨幅。

回顾一季度的配置情况，年初开始，我们大幅降低了权益仓位，并主要参与了高股息、低波动的红利资产，回撤方面控制得相对不错。而春节之后，随着假期海外文生视频模型的推出，国内AI算力再度迎来集体爆发，我们也相应加仓了相关产业链个股，以均衡配置思路为主。

展望二季度，我们认为市场对中长期的担忧或已经反应得相对充分，我们对后市表现偏乐观。

短期来看，尽管二季度面临业绩窗口期、汇率等因素扰动，但3月我国制造业PMI超市场预期，经济进入旺季之后复苏有望提速。尽管投资端仍然偏弱，但制造和出口维持高景气，国常会对地产的定调以及财政政策的发力有助于经济弱势部门的企稳回升。流动性层面，虽然美联储降息预期受通胀超预期的影响或将向后推延，但本轮欧元区已较为罕见地提前降息，二季度美元或持续偏强。国内流动性方面，降准的必要性在提升，同时央行公开市场操作的力度有望加大。总体而言，2024年国内5%的GDP的目标大概率意味着政策的积极性和执行力度都将比2023年更强。

配置策略上，我们仍继续关注2024年经济和市场估值的修复，并倾向于关注在美国货币政策转向背景下的部分成长板块机会和产业供给格局稳定且具有较高成长性的价值股。成长板块方向，我们将集中精力关注过去2年多以来经历了惨烈下跌的新能源、半导体和创新药等方向，在通过一轮的产能出清过程后，我们相信伴随着供给格局的优化，部分公司或有望给投资人带来长坡厚雪的回报。此外，我们也持续关注资源类公司，如有色金属、煤炭和石油石化等周期性行业。从周期视角来看，全球正处于康波周期尾声，在没有颠覆性技术突破创新瓶颈的前提下，存量博弈的特征更加明显，资源品为王的时期和历史规律相符。此外，我国正处于产能周期阶段性上行区间，叠加美国主动补库前景，上游资源品表现往往更强。

#### 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0.7295元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.33%，同期业绩比较基准收益率为1.89%；截至报告期末嘉合锦鑫混合C基金份额净值为0.7204元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.48%，同期业绩比较基准收益率为1.89%。

#### 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	118,513,685.37	76.90
	其中：股票	118,513,685.37	76.90
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	14,000,000.00	9.08
	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	10,072,304.91	6.54
8	其他资产	11,530,815.02	7.48
9	合计	154,116,805.30	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	12,312,312.00	8.06
C	制造业	83,967,468.33	54.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,639,216.00	6.31
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	6,160,657.32	4.03
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	-	-
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	1,491,920.00	0.98
S	综合	-	-
	合计	113,571,573.65	74.33

### 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(%)
原材料	1,716,951.31	1.12
医疗保健	1,077,126.45	0.70
工业	313,303.68	0.21
信息技术	1,834,730.28	1.20
合计	4,942,111.72	3.23

### 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	002594	比亚迪	62,700	12,731,862.00	8.33
2	601899	紫金矿业	562,100	9,454,522.00	6.19
3	688041	海光信息	110,176	8,512,197.76	5.57
4	601985	中国核电	891,000	8,188,290.00	5.36
5	603501	韦尔股份	59,200	5,825,872.00	3.81
6	300532	今天国际	323,600	4,931,664.00	3.23
7	002050	三花智控	169,100	4,012,743.00	2.63
8	688687	凯因科技	119,263	3,842,653.86	2.51
9	688596	正帆科技	100,080	3,811,046.40	2.49
10	300502	新易盛	55,500	3,718,500.00	2.43

### 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	11,527,556.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,258.74

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,530,815.02

#### 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	105,206,975.40	123,612,082.80
报告期期间基金总申购份额	84,163.36	583,153.58
减：报告期期间基金总赎回份额	3,579,319.21	15,099,307.92
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	101,711,819.55	109,095,928.46

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未持有本基金份额。

#### 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04月22日