

嘉实红利精选混合型发起式证券投资基金

2025年第2季度报告

2025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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2025年7月21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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 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 2025 年 04 月 01 日起至 2025 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实红利精选混合发起式
基金主代码	022495
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 12 月 24 日
报告期末基金份额总额	214,905,173.47 份
投资目标	本基金以基本面分析为立足点，精选境内市场和香港市场红利主题的优质上市公司，在科学严格管理风险的前提下，谋求基金资产的中长期稳健增值。
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、市场面、政策面等多种因素的综合考量，研判所处经济周期的位置及未来发展方向，以确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。在境内股票和香港股票方面，本基金将综合考虑以下因素进行两地股票的配置：1、宏观经济因素；2、估值因素；3、政策因素（如财政政策、货币政策等）；4、流动性因素等。</p> <p>股票投资策略：红利主题的界定 本基金所指的红利主题是基金管理人从法律法规或监管机构允许投资的股票中，根据特定的筛选流程并结合管理人主动管理能力，精选满足以下条件的高分红的上市公司股票构建的投资组合：</p> <p>近 2 年内至少实施了 1 次分红（包括现金股利和股票股利）且现金分红率（现金分红/净利润）或股息率（现金分红/市值）处于市场前 50%；</p>

	<p>非 ST、*ST 股票。</p> <p>随着市场环境、技术变革或政策变化等因素导致本基金对红利主题的界定范围发生变动，本基金在审慎研究的基础上，并履行适当必要的程序后，可根据实际情况调整资红利主题的界定标准。</p> <p>其他投资策略包括：个股投资策略、港股通标的股票投资策略、存托凭证投资策略、债券投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、融资策略、风险管理策略。</p>	
业绩比较基准	中证红利指数收益率 \times 60% + 中证港股通高股息投资指数收益率 \times 20% + 中债综合全价指数收益率 \times 20%	
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金，其预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金，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。</p>	
基金管理人	嘉实基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实红利精选混合发起式 A	嘉实红利精选混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	022495	022496
报告期末下属分级基金的份额总额	52,791,533.67 份	162,113,639.80 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（2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）	
	嘉实红利精选混合发起式 A	嘉实红利精选混合发起式 C
1. 本期已实现收益	8,210,823.86	28,441,517.37
2. 本期利润	8,458,533.67	36,227,429.53
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0883	0.0795
4. 期末基金资产净值	56,736,590.26	173,705,548.14
5. 期末基金份额净值	1.0747	1.0715

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

嘉实红利精选混合发起式 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	7.49%	0.67%	1.88%	0.91%	5.61%	-0.24%
过去六个月	7.48%	0.49%	-0.25%	0.76%	7.73%	-0.27%
自基金合同生效起至今	7.47%	0.48%	1.54%	0.75%	5.93%	-0.27%

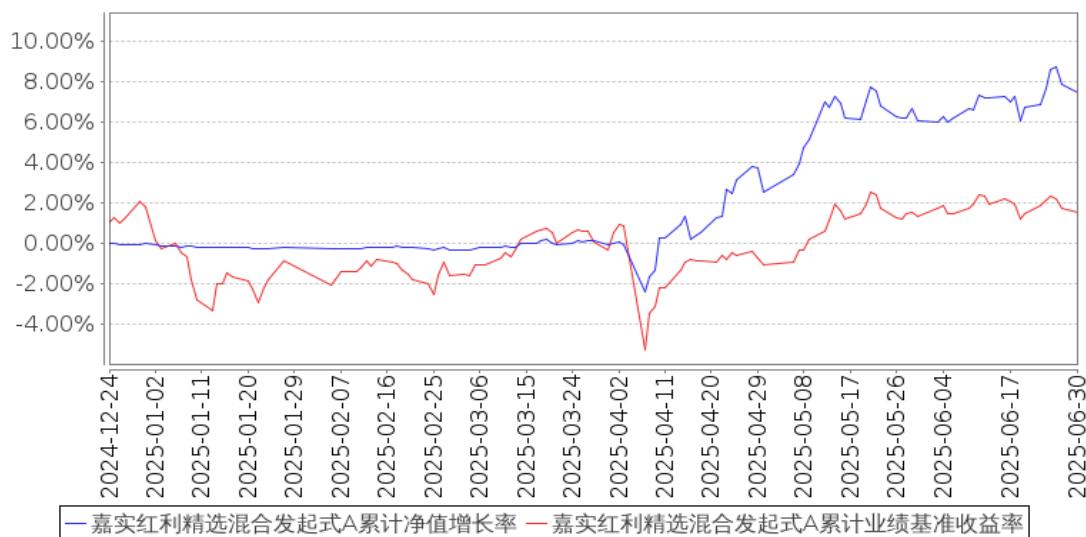
嘉实红利精选混合发起式 C

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	7.35%	0.67%	1.88%	0.91%	5.47%	-0.24%
过去六个月	7.17%	0.49%	-0.25%	0.76%	7.42%	-0.27%
自基金合同生效起至今	7.15%	0.48%	1.54%	0.75%	5.61%	-0.27%

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

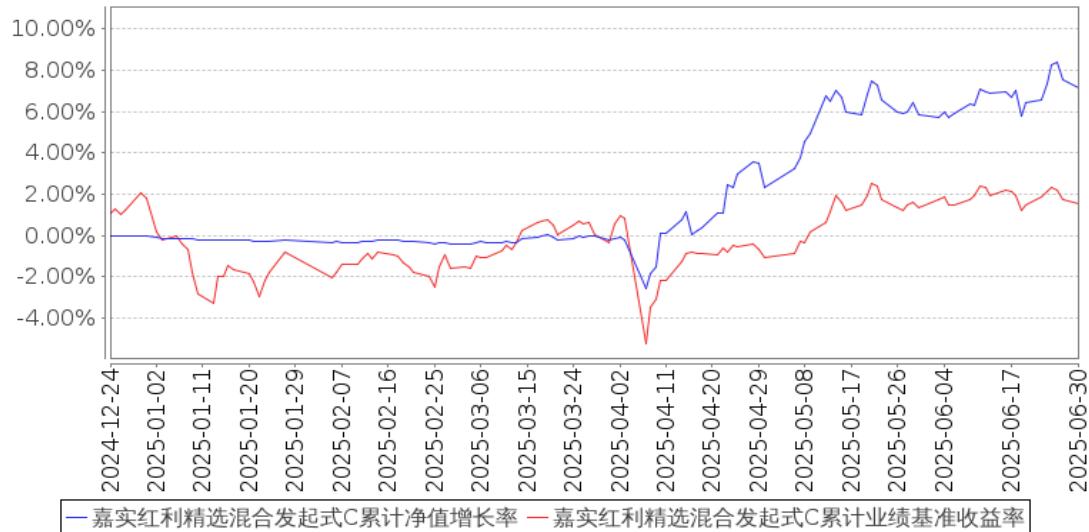
嘉实红利精选混合发起式 A 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比
图

(2024年12月24日至2025年06月30日)



嘉实红利精选混合发起式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12月24日至2025年06月30日)



注: (1) 本基金合同生效日 2024 年 12 月 24 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。

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		
陈黎明	本基金基金经理	2024 年 12 月 24 日	-	9 年	曾任中国国际金融股份有限公司资产管理部行业研究员。2017 年 4 月加入嘉实基金管理有限公司研究部任行业研究员。硕士研究生, 具有基金从业资格。中国国籍。
刘杰	本基金、嘉实先进制造业股票、嘉实资源精选股票、嘉实价值成长混合、嘉实远见企业精选两年持有期	2024 年 12 月 24 日	-	18 年	2006 年 7 月加入嘉实基金管理有限公司, 历任研究部分析师、机构投资部投资经理。现任研究部副总监。硕士研究生, 具有基金从业资格。中国国籍。

混合、嘉实 北交所精 选两年定 期混合、嘉 实全球产 业升级股 票发起式 (QDII)、 嘉实碳中 和主题混 合基金经 理				
--	--	--	--	--

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遵规守信情况的说明

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、《嘉实红利精选混合型发起式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 4 次，其中 2 次为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，另 2 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

2025 年二季度市场波动较大，期间上证指数上涨 3.3%，深证成指下跌 0.4%，中证红利指数持平，红利低波上涨 4.6%。相比于一季度红利风格明显跑输大盘和成长风格，二季度红利风格相对市场的表现上升。红利精选基金在二季度利用市场回调的机会增加股票仓位，完成建仓。

红利投资方向上，我们维持“红利+”时代的判断，红利依然是长期有效的基本面因子，但细分红利资产的表现会出现分化。我们以红利打底，结合各个资产自身的行业和公司具体情况，选择细分红利资产方向。传统红利资产中，我们聚焦真正长周期资产，包括银行、公用事业、通信运营商、石油、家电。此外随着上市公司走过资本开支高峰阶段，转向重视股东回报，越来越多的资产具备红利属性，我们适当配置一些红利成长资产，如港股互联网、出口链。

展望下半年，预计经济平稳运行，鉴于上半年诸多消费、成长领域的亮点线索已经充分表现，预计市场风格更加均衡，我们继续看好红利资产的表现。基金运作上，我们将密切跟踪各类红利资产的基本面变化，寻找更为优质的细分领域机会。此外我们也会适度逆向，优化组合表现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实红利精选混合发起式 A 基金份额净值为 1.0747 元，本报告期基金份额净值增长率为 7.49%；截至本报告期末嘉实红利精选混合发起式 C 基金份额净值为 1.0715 元，本报告期基金份额净值增长率为 7.35%；业绩比较基准收益率为 1.88%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同生效未满三年，不适用。

§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	213,840,130.17	88.90
	其中：股票	213,840,130.17	88.90
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,637,015.98	3.17
	其中：债券	7,637,015.98	3.17
	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	15,297,659.46	6.36
8	其他资产	3,769,568.88	1.57
9	合计	240,544,374.49	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 97,018,897.40 元，占基金资产净值的比例为 42.10%。

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	36,331,239.66	15.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	25,848,843.90	11.22
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	—	—
J	金融业	52,134,426.55	22.62
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	2,506,722.66	1.09
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	116,821,232.77	50.69

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（%）
通信服务	18,579,964.43	8.06
非必需消费品	7,717,659.58	3.35
必需消费品	—	—
能源	24,289,446.27	10.54
金融	28,272,875.79	12.27
医疗保健	—	—
工业	4,481,304.07	1.94

信息技术	-	-
原材料	9,617,919.44	4.17
房地产	-	-
公用事业	4,059,727.82	1.76
合计	97,018,897.40	42.10

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

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	600919	江苏银行	1,100,000	13,134,000.00	5.70
2	600036	招商银行	272,029	12,499,732.55	5.42
3	00939	建设银行	1,712,000	12,365,166.53	5.37
4	00941	中国移动	154,500	12,272,065.55	5.33
5	601838	成都银行	602,400	12,108,240.00	5.25
6	600926	杭州银行	480,400	8,080,328.00	3.51
7	00883	中国海洋石油	495,000	7,999,078.23	3.47
8	600803	新奥股份	405,831	7,670,205.90	3.33
9	600886	国投电力	491,800	7,249,132.00	3.15
10	600674	川投能源	439,900	7,055,996.00	3.06

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	7,637,015.98	3.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,637,015.98	3.31

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	019773	25 国债 08	53,000	5,316,377.73	2.31
2	019758	24 国债 21	23,000	2,320,638.25	1.01

注：报告期末，本基金仅持有上述 2 只债券。

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

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，中国建设银行股份有限公司、杭州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	258,119.04
2	应收证券清算款	921,778.00
3	应收股利	1,579,647.87
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,010,023.97
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,769,568.88

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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	嘉实红利精选混合发起式 A	嘉实红利精选混合发起式 C
报告期期初基金份额总额	150,015,963.37	1,179,990,408.13
报告期期间基金总申购份额	4,642,514.41	63,411,089.64
减：报告期期间基金总赎回份额	101,866,944.11	1,081,287,857.97
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	52,791,533.67	162,113,639.80

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

单位：份

项目	嘉实红利精选混合发起式 A	嘉实红利精选混合发起式 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,008,550.85	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,008,550.85	-

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	18.96	-
---------------------------	-------	---

注：本基金的基金管理人投资本基金相关的费用按基金合同及相关法律文件有关规定支付。

申购/买入含红利再投、转换入份额，赎回/卖出含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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	10,008,550.85	4.66	10,008,550.85	4.66	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,008,550.85	4.66	10,008,550.85	4.66	3 年

§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红利精选混合型发起式证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实红利精选混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实红利精选混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实红利精选混合型发起式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) 报告期内嘉实红利精选混合型发起式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

2025 年 7 月 21 日