# 嘉实多利分级债券型证券投资基金 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 04 月 22 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 月 20 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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 1 月 1 日起至 2020 年 3 月 31 日止。

# §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 嘉实多利分级债券 |
| 场内简称 | 嘉实多利 |
| 基金主代码 | 160718 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2011 年 3 月 23 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 70,932,973.27 份 |
| 投资目标 | 本基金在有效控制风险、保持适当流动性的前提下，力争持续稳定增值。 |
| 投资策略 | 为持续稳妥地获得高于存款利率的收益，本基金首先运用“嘉实下行风险波动模型”，控制基金组合的年下行波动风险。在此前提下，本基金综合分析宏观经济趋势、国家宏观政策趋势、行业及企业盈利和信用状况、债券市场和股票市场估值水平及预期收益等，挖掘风险收益优化、满足组合收益和流动性要求的投资机会，力求持续取得达到或超过业绩比较基准的收益。 |
| 业绩比较基准 | 中国债券总指数收益率 × 90% + 沪深 300 指数收益率 × 10% |

| | |
|---|---|
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。 |
| 基金管理人 | 嘉实基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 招商银行股份有限公司 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 下属分级基金的基金简称 | 嘉实多利分级债券 | 多利优先 | 多利进取 |
| 下属分级基金的场内简称 | 嘉实多利 | 多利优先 | 多利进取 |
| 下属分级基金的交易代码 | 160718 | 150032 | 150033 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 39,108,948.27 份 | 25,459,220.00 份 | 6,364,805.00 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(2020 年 01 月 01 日 - 2020 年 03 月 31 日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 375,727.39 |
| 2.本期利润 | 652,732.30 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0094 |
| 4.期末基金资产净值 | 67,898,030.12 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9572 |

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）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。

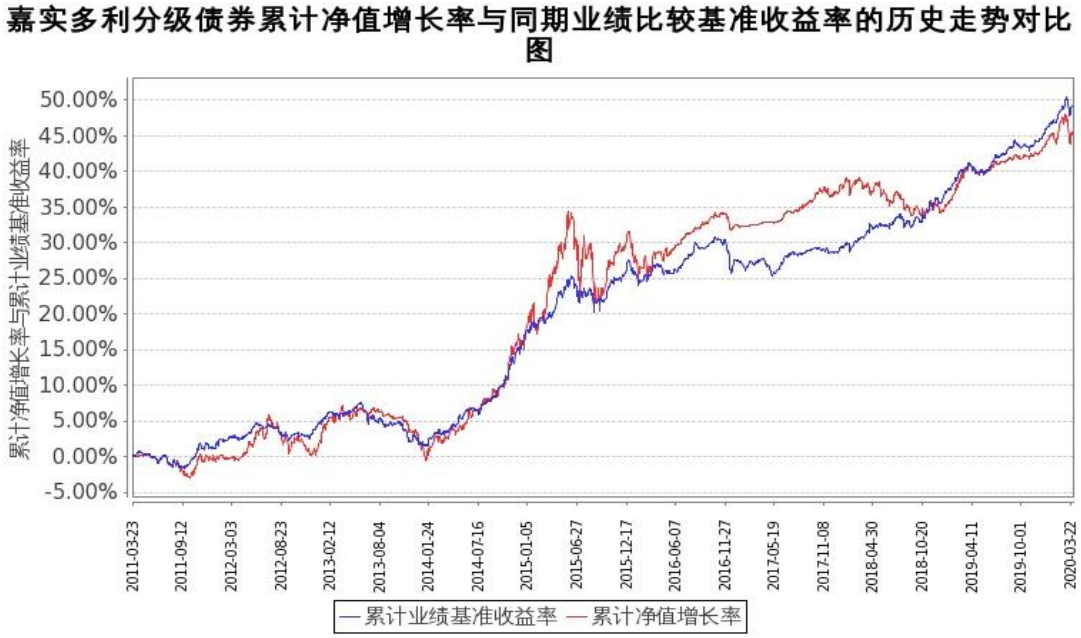
## 3.2 基金净值表现

### 3.2.1 本报告期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

| 阶段 | 净值增长率 | 净值增长率 | 业绩比较基 | 业绩比较基 | ①－③ | ②－④ |
|---|---|---|---|---|---|---|

| | ① | 标准差② | 准收益率③ | 准收益率标准差④ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 0.98% | 0.30% | 2.19% | 0.16% | -1.21% | 0.14% |

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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




图：嘉实多利分级债券基金份额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（2011 年 3 月 23 日至 2020 年 3 月 31 日）

注：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 个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同（十六（二）投资范围和（五）投资限制 2.投资组合限制）的有关约定。

## §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 | | |
| 王茜 | 本基金、嘉实多元债券、理财宝 7 天债券、嘉实新起点混合、嘉实致禄 3 个月定期纯债债券、嘉实安元 39 个月定期纯债债券、嘉实 | 2011 年 3 月 23 日 | - | 17 年 | 曾任武汉市商业银行信贷资金管理部总经理助理，中信证券固定收益部，长盛基金管理有限公司基金经理。2008 年 11 月加盟嘉实基金管理有限公司，现任固定收益业务体系配置策略组组长。工商管理硕士，具有基 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 鑫和一年持有期混合基金经理 | | | | 金从业资格，中国国籍。 |

注：（1）任职日期是指本基金基金合同生效之日；（2）证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

## 4.2 管理人对报告期内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、《嘉实多利分级债券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，为旗下组合被动跟踪标的指数需要，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

## 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年 1 季度，新冠疫情的突然性影响使得宏观经济从 2 月份开始出现大幅度下滑。从我们目前跟踪的宏观、中观层面数据来看，3 月份整体经济数据有所恢复，较为有序。但受到全球疫情的影响，出口类行业景气度仍然较弱。从主要券种的季度收益率比较来看，债券市场在 1 季度出现利率债收益率大幅度下降的走势，同时信用利差继续分化。最终长期国债收益率从 1 季度初的 3.14%大幅度下降至 2.6%左右，下降幅度历史罕见。而信用债整体收益率下行幅度在 40-60BP 左右，信用利差整体保持稳定。从区间走势来看，债券市场波动较前期大幅度上升。以十年国债为例，整个季度收益率波动幅度在 60BP 左右。权益方面，前期市场整体走势较好，以中小盘风格为主。新冠疫情使得股市整体波动加大，尤其是随着疫情的全球蔓延，股市整体出现了一定程度的回落。全季度多数指数出现下跌，中小盘成长风格相对走强。

报告期内，组合整体保持了中性的债券结构配置，保持了较为稳定的权益仓位，以高分红类

资产作为底仓配置品种，以估值与业绩匹配度较高的成长股作为阶段性的弹性品种。在部分成长类板块出现过快上涨之后进行了阶段性止盈策略。同时对转债类资产也进行了配置，方向以估值相对合理，业绩稳定性高的细分行业为主。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.9572 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.98%，业绩比较基准收益率为 2.19%。

### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## §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（人民币元 ） | 占基金总资产的比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 10,158,453.60 | 13.49 |
| | 其中：股票 | 10,158,453.60 | 13.49 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 61,504,753.20 | 81.71 |
| | 其中：债券 | 61,504,753.20 | 81.71 |
| | 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 | 2,400,646.69 | 3.19 |
| 8 | 其他资产 | 1,212,286.63 | 1.61 |
| 9 | 合计 | 75,276,140.12 | 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 | 96,309.00 | 0.14 |
| C | 制造业 | 6,002,105.60 | 8.84 |
| 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 | 408,072.00 | 0.60 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 201,310.00 | 0.30 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |

| | | | |
|---|---|---|---|
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,173,087.00 | 1.73 |
| J | 金融业 | 1,377,441.00 | 2.03 |
| K | 房地产业 | 588,023.00 | 0.87 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 150,430.00 | 0.22 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 161,676.00 | 0.24 |
| 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 | 10,158,453.60 | 14.96 |

## 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 | 601939 | 建设银行 | 94,200 | 597,228.00 | 0.88 |
| 2 | 600585 | 海螺水泥 | 8,300 | 457,330.00 | 0.67 |
| 3 | 600031 | 三一重工 | 25,800 | 446,340.00 | 0.66 |
| 4 | 601398 | 工商银行 | 82,100 | 422,815.00 | 0.62 |
| 5 | 600729 | 重庆百货 | 14,700 | 408,072.00 | 0.60 |
| 6 | 600887 | 伊利股份 | 11,500 | 343,390.00 | 0.51 |
| 7 | 600519 | 贵州茅台 | 300 | 333,300.00 | 0.49 |
| 8 | 002311 | 海大集团 | 8,000 | 321,600.00 | 0.47 |
| 9 | 600048 | 保利地产 | 21,000 | 312,270.00 | 0.46 |
| 10 | 600984 | 建设机械 | 23,400 | 289,926.00 | 0.43 |

## 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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 57,606,500.00 | 84.84 |
| | 其中：政策性金融债 | 57,606,500.00 | 84.84 |
| 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） | 3,898,253.20 | 5.74 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 10 | 合计 | 61,504,753.20 | 90.58 |

## 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 | 180204 | 18 国开 04 | 200,000 | 21,352,000.00 | 31.45 |
| 2 | 180210 | 18 国开 10 | 100,000 | 10,634,000.00 | 15.66 |
| 3 | 018006 | 国开 1702 | 100,000 | 10,355,000.00 | 15.25 |
| 4 | 180208 | 18 国开 08 | 100,000 | 10,228,000.00 | 15.06 |
| 5 | 018007 | 国开 1801 | 50,000 | 5,037,500.00 | 7.42 |

## 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

无。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

无。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 声明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

（1）2020 年 1 月 8 日,中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚信息公开表（银保监罚决字〔2019〕22 号），于 2019 年 12 月 27 日作出行政处罚决定，中国建设银行股份有限公司因（一）用于风险缓释的保证金管理存在漏洞、（二）国别风险管理不完善，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条第（五）项的规定和相关内控管理和业务审慎经营规则，罚款合计 80 万元。

本基金投资于“建设银行（601939）”的决策程序说明：基于对建设银行基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“建设银行”股票的决策流程，符合公司投资管理制度的相关规定。

（2）报告期内本基金投资的前十名证券中，其他九名证券发行主体无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。

### 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（人民币元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 4,611.26 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,207,675.37 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,212,286.63 |

### 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（人民币元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 113509 | 新泉转债 | 457,753.40 | 0.67 |
| 2 | 110048 | 福能转债 | 359,957.50 | 0.53 |
| 3 | 113013 | 国君转债 | 336,421.80 | 0.50 |
| 4 | 113011 | 光大转债 | 334,906.00 | 0.49 |
| 5 | 127005 | 长证转债 | 331,030.40 | 0.49 |
| 6 | 113511 | 千禾转债 | 302,717.00 | 0.45 |
| 7 | 113531 | 百姓转债 | 263,020.80 | 0.39 |
| 8 | 113544 | 桃李转债 | 228,937.80 | 0.34 |
| 9 | 127012 | 招路转债 | 206,623.80 | 0.30 |
| 10 | 123025 | 精测转债 | 162,534.60 | 0.24 |
| 11 | 128017 | 金禾转债 | 131,693.80 | 0.19 |
| 12 | 113008 | 电气转债 | 97,709.70 | 0.14 |
| 13 | 113515 | 高能转债 | 85,170.40 | 0.13 |
| 14 | 113028 | 环境转债 | 79,323.30 | 0.12 |
| 15 | 110041 | 蒙电转债 | 36,409.60 | 0.05 |
| 16 | 110042 | 航电转债 | 29,385.00 | 0.04 |
| 17 | 113543 | 欧派转债 | 28,014.00 | 0.04 |
| 18 | 113024 | 核建转债 | 20,043.10 | 0.03 |
| 19 | 128029 | 太阳转债 | 7,591.80 | 0.01 |

### 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。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 嘉实多利分级债券 | 多利优先 | 多利进取 |
|---|---|---|---|

| | | | |
|---|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 37,687,242.56 | 25,116,044.00 | 6,279,011.00 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,541,983.11 | - | - |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 2,544,317.40 | - | - |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | 2,424,040.00 | 343,176.00 | 85,794.00 |
| 报告期期末基金份额总额 | 39,108,948.27 | 25,459,220.00 | 6,364,805.00 |

注：报告期期间拆分变动份额为基金年度折算增加份额及本基金三级份额之间的配对转换变动份额。

# §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 备查文件目录

## 8.1 备查文件目录

（1） 中国证监会批准嘉实多利分级债券型证券投资基金募集的文件；

（2）《嘉实多利分级债券型证券投资基金基金合同》；

（3）《嘉实多利分级债券型证券投资基金招募说明书》；

（4）《嘉实多利分级债券型证券投资基金基金托管协议》；

（5） 基金管理人业务资格批件、营业执照；

（6） 报告期内嘉实多利分级债券型证券投资基金公告的各项原稿。

## 8.2 存放地点

北京市建国门北大街 8 号华润大厦 8 层嘉实基金管理有限公司

## 8.3 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，或发电子邮件，E-mail:service@jsfund.cn。

**嘉实基金管理有限公司**

2020 年 04 月 22 日