

嘉实多利分级债券型证券投资基金 2020 年 第 2 季度报告

2020 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 07 月 18 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 7 月 16 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 4 月 1 日起至 2020 年 6 月 30 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	69,583,462.38 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	37,230,367.38 份	25,882,476.00 份	6,470,619.00 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 04 月 01 日 - 2020 年 06 月 30 日)
1. 本期已实现收益	1,422,582.12
2. 本期利润	1,986,274.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0282
4. 期末基金资产净值	68,563,976.12
5. 期末基金份额净值	0.9853

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

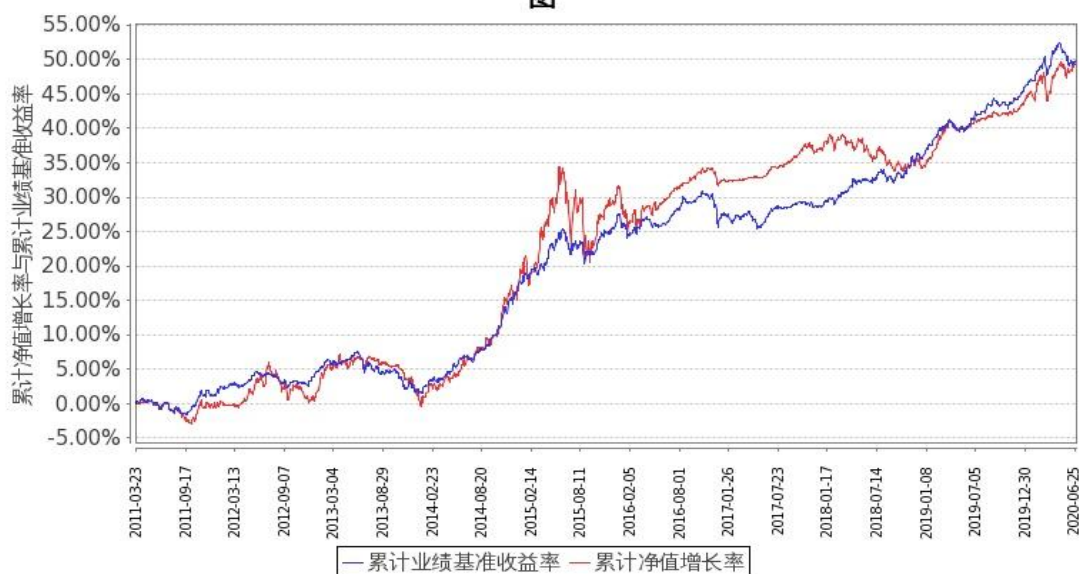
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	2.94%	0.25%	0.50%	0.19%	2.44%	0.06%
过去六个月	3.94%	0.27%	2.70%	0.18%	1.24%	0.09%

过去一年	6.32%	0.20%	6.07%	0.14%	0.25%	0.06%
过去三年	11.56%	0.18%	17.13%	0.14%	-5.57%	0.04%
过去五年	15.64%	0.29%	21.75%	0.17%	-6.11%	0.12%
自基金合同 生效起至今	49.85%	0.30%	50.12%	0.17%	-0.27%	0.13%

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

嘉实多利分级债券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



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 6 月 30 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	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

	致禄 3 个月定期纯债债券、嘉实安元 39 个月定期纯债债券、嘉实鑫和一年持有期混合基金经理				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，本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年 2 季度，疫情的影响在国内开始逐渐缓和，经济整体有所回升。但同时，全球疫情仍然处于恶化当中。整体上，内需相对稳定，投资、消费均有所企稳，通胀水平整体也较为稳定。债券市场经历了“V”型的反转，4 月初央行下调超额存款准备金利率，引发了利率进一步的快速下行，利率债与中高等级信用债曲线均创历史低位。进入 5 月中旬，在国内经济回升、打击套利的情况下，央行开始收紧货币政策，利率大幅反弹，基本回到了春节开盘首日的水平。随着国内疫情得到控制，股票市场整体有所回升。同时也出现了较为明显的风格分化，区间内创业板为代

表的成长股出现大幅度上涨。大盘权重股底部也有所回升，但整体表现较弱。

报告期内，组合在 5 月市场调整第一波的平稳期降低利率债持仓，债券仓位降低到 85% 以下，久期缩短到 2 年以内，在二季度末期，组合重新增加利率债仓位和组合整体久期暴露。另外，组合在二季度小幅提升可转债持仓规模。权益配置方面以绝对收益思路为主，组合整体在前期股市底部整体加仓权益类品种，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。进入季度中后期，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。

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 0.9853 元；本报告期基金份额净值增长率为 2.94%，业绩比较基准收益率为 0.50%。

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	11,404,406.70	16.50
	其中：股票	11,404,406.70	16.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	55,526,594.47	80.32
	其中：债券	55,526,594.47	80.32
	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	1,504,561.27	2.18
8	其他资产	696,168.93	1.01
9	合计	69,131,731.37	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	148,420.00	0.22
B	采矿业	-	-
C	制造业	8,318,675.10	12.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	135,926.00	0.20
F	批发和零售业	137,368.00	0.20

G	交通运输、仓储和邮政业	349,009.00	0.51
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	821,920.60	1.20
J	金融业	834,776.00	1.22
K	房地产业	516,040.00	0.75
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	142,272.00	0.21
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	11,404,406.70	16.63

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	000333	美的集团	5,900	352,761.00	0.51
2	002142	宁波银行	11,800	309,986.00	0.45
3	002541	鸿路钢构	10,400	304,096.00	0.44
4	601398	工商银行	59,500	296,310.00	0.43
5	600519	贵州茅台	200	292,576.00	0.43
6	600048	保利地产	19,200	283,776.00	0.41
7	600887	伊利股份	9,100	283,283.00	0.41
8	300750	宁德时代	1,600	278,976.00	0.41
9	002648	卫星石化	16,600	270,082.00	0.39
10	000725	京东方 A	57,800	269,926.00	0.39

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	5,130,500.00	7.48
2	央行票据	-	-
3	金融债券	47,446,300.00	69.20
	其中：政策性金融债	47,446,300.00	69.20
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）	2,949,794.47	4.30
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	55,526,594.47	80.99

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	21,004,000.00	30.63
2	018006	国开 1702	110,000	11,283,800.00	16.46
3	180208	18 国开 08	100,000	10,151,000.00	14.81
4	010107	21 国债(7)	50,000	5,130,500.00	7.48
5	018007	国开 1801	50,000	5,007,500.00	7.30

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) 2019 年 7 月 5 日，中国银行保险监督管理委员会发布宁波银保监局行政处罚信息公开表，宁波银保监局于 2019 年 6 月 28 日做出甬银监罚决字（2019）62 号处罚决定，宁波银行股份有限公司因销售行为不合规、双录管理不到位等，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条、第四十八条的规定，对该公司处以罚款人民币 30 万元，并责令该行对相关直接责任人给予纪律处分的行政处罚。2019 年 7 月 5 日，中国银行保险监督管理委员会发布宁波银保监局行政处罚信息公开表，宁波银保监局于 2019 年 6 月 28 日做出甬银监罚决字（2019）59 号处罚决定，宁波银行股份有限公司因违反信贷政策、违反房地产行业政策、违规开展存贷业务、员工管理不到位、向监管部门报送的报表不准确等，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条、第四十八条的规定，对该公司处以罚款人民币 270 万元，并责令该行对相关直接责任人给予纪律处分的行政处罚。2019 年 12 月 13 日，中国银行保险监督管理委员会发布宁波银保监局行政处罚信息公开表，宁波银保监局于 2019 年 12 月 5 日做出甬银监罚决字（2019）67 号处罚决

定，宁波银行股份有限公司因设立时点性规模考核指标，股权质押管理不合规等，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条、第四十八条的规定，对该公司处以罚款人民币 40 万元，并责令该行对相关直接责任人给予纪律处分的行政处罚。

2020 年 4 月 20 日，根据中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表（银保监罚决字（2020）7 号），对中国工商银行股份有限公司理财产品数量漏报、贷款核销业务漏报、委托贷款业务应报未报等违法违规事实，因违反《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十七条和相关内控管理、审慎经营规定，罚款合计 270 万元。

本基金投资于“宁波银行（002142）”、“工商银行（601398）”的决策程序说明：基于对宁波银行、工商银行基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“宁波银行”、“工商银行”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，其他八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	9,436.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	684,230.63
5	应收申购款	2,502.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	696,168.93

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	113509	新泉转债	324,761.00	0.47
2	127013	创维转债	208,595.20	0.30
3	113543	欧派转债	191,560.60	0.28
4	113020	桐昆转债	162,315.60	0.24
5	110048	福能转债	150,570.00	0.22
6	113011	光大转债	143,715.60	0.21
7	128029	太阳转债	143,137.10	0.21
8	127005	长证转债	143,000.64	0.21
9	113021	中信转债	127,721.80	0.19

10	127012	招路转债	125,811.77	0.18
11	113028	环境转债	123,700.00	0.18
12	113009	广汽转债	117,056.70	0.17
13	128017	金禾转债	100,672.32	0.15
14	128058	拓邦转债	68,508.33	0.10
15	128035	大族转债	65,306.60	0.10
16	113013	国君转债	64,814.70	0.09
17	113550	常汽转债	50,659.60	0.07
18	110061	川投转债	44,960.00	0.07
19	110041	蒙电转债	34,105.60	0.05
20	113545	金能转债	22,996.00	0.03
21	128045	机电转债	8,089.28	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	39,108,948.27	25,459,220.00	6,364,805.00
报告期期间基金总申购份额	790,102.77	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	2,139,613.66	-	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-529,070.00	423,256.00	105,814.00
报告期期末基金份额总额	37,230,367.38	25,882,476.00	6,470,619.00

注：报告期期间拆分变动份额为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 影响投资者决策的其他重要信息

2020 年 4 月 8 日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司高级管理人员变更公告》，宋振茹女士因退休不再担任公司副总经理职务。

2020 年 5 月 6 日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司机构首席投资官任职公告》，郭

杰先生任公司机构首席投资官。

2020 年 6 月 19 日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司高级管理人员变更公告》，郭松先生任公司督察长，王炜女士因工作分工不再担任公司督察长职务。

§ 9 备查文件目录

9.1 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。

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，或发电子邮件，E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2020 年 07 月 18 日