

# 嘉实致禄 3 个月定期开放纯债债券型发起 式证券投资基金 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 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。

基金托管人上海浦东发展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	嘉实致禄 3 个月定期纯债债券
基金主代码	007986
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 12 月 4 日
报告期末基金份额总额	1,300,425,802.18 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素，并结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征，在符合本基金相关投资比例规定的前提下，决定组合的久期水平、期限结构和类属配置，并在此基础上实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的投资收益。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，风险与收益高于货币市场基金，低于股票型基金、混合型基金。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

## § 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4月1日 - 2020年6月30日)
1. 本期已实现收益	5,140,993.84
2. 本期利润	3,888,066.52
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0038
4. 期末基金资产净值	1,317,132,757.20
5. 期末基金份额净值	1.0128

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。

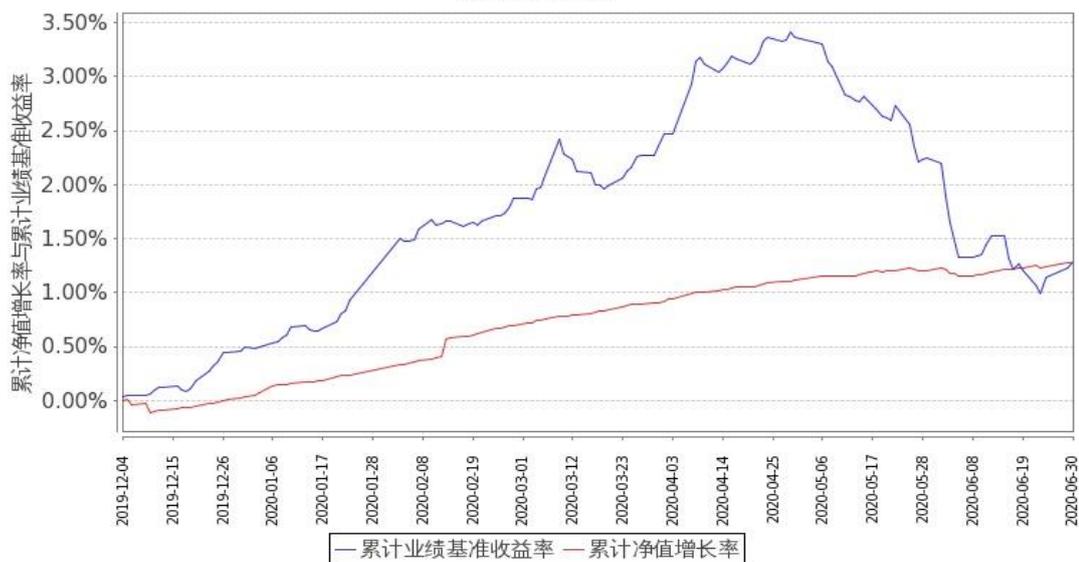
### 3.2 基金净值表现

#### 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	0.37%	0.01%	-1.04%	0.12%	1.41%	-0.11%
过去六个月	1.24%	0.02%	0.79%	0.11%	0.45%	-0.09%
自基金合同生效起至今	1.28%	0.02%	1.29%	0.10%	-0.01%	-0.08%

#### 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

**嘉实致禄3个月定期纯债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：嘉实致禄3个月定期纯债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

(2019年12月4日至2020年6月30日)

注：本基金基金合同生效日2019年12月4日至报告期末未满1年。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6个月为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同（十二（二）投资范围和（四）投资限制）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		
尹页	本基金、嘉实新起点混合、嘉实致兴定期纯债债券基金经理	2019年12月11日	-	11年	曾任英大证券咨询分析师、债券交易员；金鹰基金债券交易员；2014年4月加入嘉实基金管理有限公司，历任债券交易员、投资经理，现任职于固定收益业务体系配置策略组。
王茜	本基金、嘉实多	2019年12月	-	17年	曾任武汉市商业

	元债券、嘉实多利分级债券、理财宝 7 天债券、嘉实新起点混合、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	4 日		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，具有基金从业资格，中国国籍。
--	---	-----	--	---

注：（1）基金经理王茜的任职日期是指本基金合同生效之日，基金经理尹页的任职日期是指公司作出决定后公告之日；（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、《嘉实致禄 3 个月定期开放纯债债券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，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

20 年上半年国内债券收益率先下后上，1 月底突发的新冠疫情给国内经济按下了暂停键，线下的经济活动基本停滞，造成一季度国内 GDP 增速大幅下挫至-6.8%，3 月之后疫情开始在全球蔓延，一度造成全球金融市场的恐慌情绪飙升。经济短期的急剧下挫，叠加国务院推动继续降低企业融资成本，迫使央行加大了货币宽松力度，今年 2 月初和 3 月底，央行分别下调公开市场操作利率 10BP 和 20BP，将 7 天逆回购利率降至 2.2%，中小银行的存款准备金率相比去年底大幅调降 1.5%至 9.5%。经济短期停滞，叠加央行的货币宽松，推动债券收益率在一季度快速下行，至 4 月 8 号，10 年国债收益率最低下探至 2.48%，创出 2002 年 7 月以来的新低。

进入二季度之后，国内经济活动重启，复工复产快速推进，推动了 GDP 在一季度砸坑之后的快速回升。与此同时，为了推动经济的回升，缓解企业经营困境，3 月之后国内宽信用、宽财政政策明显发力，3 月国内社融增速从 2 月的 10.7%快速回升至 11.5%，4 月和 5 月都以单月增加 0.5%的速度继续回升。4 月央行领导表示要允许国内宏观杠杆率的阶段性回升，5 月两会期间明确今年要实现 M2 和社融增速明显高于去年。一季度的货币宽松推动银行间市场利率快速走低，一季度银行间市场的隔夜利率一度低于 1%，远低于央行公开市场操作利率，甚至出现了很多机构借钱趴账套利的情况，流动性淤积在银行间市场并未很好地传导至实体企业。因此，4 月之后政策开始调整，一方面边际收紧银行间流动性，打击银行间市场上的资金空转和套利，防止有人“浑水摸鱼”，另一方面创设直达实体经济的货币政策工具。二季度之后，国内融资需求的回升，叠加资金供给的边际收缩，推动了 10 年国债收益率自 4 月 8 号后快速上行，至 6 月下旬最大调整幅度近 50BP。

以周期视角看，19 年四季度国内 PPI、工业增加值、工业企业产成品库存增速等诸多经济指标已经开始见底回升，自 18 年中启动的货币宽松和信用扩张推动经济在 19 年年底出现了企稳回升之势，因此，我们在 19 年四季度进行了降低债券仓位、缩短久期的操作。我们认为，今年 1 月突发的新冠疫情短暂地延缓了经济回升的节奏，但经济周期性回升的势能并不会因此而消退，后面仍会看到中期维度的补库和经济回升，这也意味着利率在中期维度将会震荡上行。因此，今年上半年我们整体维持相对短的久期，和相对低仓位。一季度承受了巨大了市场排名压力，但投资是一场长跑，拉长看，我们仍相信周期是驱动和决定各类资产价格表现的核心力量，在债券牛市尾部以防守为主从长期看有利于提升组合的夏普比例，降低因行情反转引发的净值大幅回撤风险。4 月中旬之后，前期风格激进的债券组合净值普遍出现 200BP 以上的大幅回撤。

展望后市，我们认为 10 年国债收益率在今年 4 月上旬已见自 17 年底以来的债券牛市的低点，未来几个季度经济将继续修复上行，未来几个月国内信用仍会继续扩张，社融增速还将继续上行，同时随着经济逐步恢复正常增速，央行不可能维持危机模式下的宽松力度，6 月易纲行长就提出

要提前考虑超常规宽松政策的退出问题。利率是资金供求这对矛盾体博弈的结果，未来融资需求继续回升，而资金供给边际减弱，从而将推动利率的震荡上行。操作层面，我们仍将严控组合久期和杠杆，在短久期个券中做好择券，以提升组合整体持仓的性价比。

#### 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 1.0128 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.37%，业绩比较基准收益率为-1.04%。

#### 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，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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	916,771,922.20	69.57
	其中：债券	916,771,922.20	69.57
	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	384,277,016.42	29.16
	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	2,571,291.80	0.20
8	其他资产	14,129,650.79	1.07
9	合计	1,317,749,881.21	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

无。

#### 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

无。

#### 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	59,784,000.00	4.54
2	央行票据	-	-

3	金融债券	10,022,000.00	0.76
	其中：政策性金融债	10,022,000.00	0.76
4	企业债券	23,972,922.20	1.82
5	企业短期融资券	672,027,000.00	51.02
6	中期票据	150,966,000.00	11.46
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	916,771,922.20	69.60

#### 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	209923	20 贴现国债 23	600,000	59,784,000.00	4.54
2	011902921	19 浙小商 SCP005	500,000	50,255,000.00	3.82
3	012000151	20 中交一公 SCP002	500,000	50,135,000.00	3.81
4	012001281	20 五矿 SCP001	500,000	50,030,000.00	3.80
5	012001161	20 水发集团 SCP003	500,000	50,010,000.00	3.80

#### 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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、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（元）
1	存出保证金	10,698.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,118,952.37
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,129,650.79

## 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。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,004,130,493.54
报告期期间基金总申购份额	296,295,308.64
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	1,300,425,802.18

## § 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
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	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.77

## 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	10,000,000.00	0.77	10,000,000.00	0.77	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	10,000,000.00	0.77	10,000,000.00	0.77	3年

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

## 9.1 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	2020/04/01 至 2020/06/30	994,130,493.54	296,295,308.64	-	1,290,425,802.18	99.23
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况。</p> <p>未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产，可能对基金份额净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付赎回款项。</p>							

## 9.2 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。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予嘉实致禄3个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金注册的批复文件。
- (2) 《嘉实致禄3个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实致禄3个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实致禄3个月定期开放纯债债券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) 报告期内嘉实致禄3个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金公告的各项原稿。

### 10.2 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

### 10.3 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7月18日

