

嘉实债券开放式证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 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：2020 年 10 月 27 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 2020 年 10 月 23 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。

本基金为嘉实理财通系列证券投资基金之一，嘉实理财通系列证券投资基金由具有不同市场定位的三只基金构成，包括相互独立的嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金。每只基金均为契约型开放式，适用一个基金合同和招募说明书。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 7 月 1 日起至 2020 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实债券
基金主代码	070005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 7 月 9 日
报告期末基金份额总额	1,392,610,252.89 份
投资目标	以本金安全为前提，追求较高的组合回报。
投资策略	在有效管理风险的基础上，采取主动的自上而下的投资策略，通过对投资组合的相对价值分析，充分挖掘收益率曲线动态变化而带来的潜在的投资机会；应用久期调整、凸度挖掘、息差比较等策略构建组合，实现基金的保值增值。具体策略包括：资产配置、组合构建策略与方法、债券选择标准。
业绩比较基准	中央国债登记结算公司的中国债券指数
风险收益特征	本基金属于低风险证券投资基金，长期平均的风险和预期收益率低于股票基金，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	中国银行股份有限公司

§ 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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	21,301,569.21
2. 本期利润	14,916,500.74
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0102
4. 期末基金资产净值	1,878,880,216.46
5. 期末基金份额净值	1.349

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。

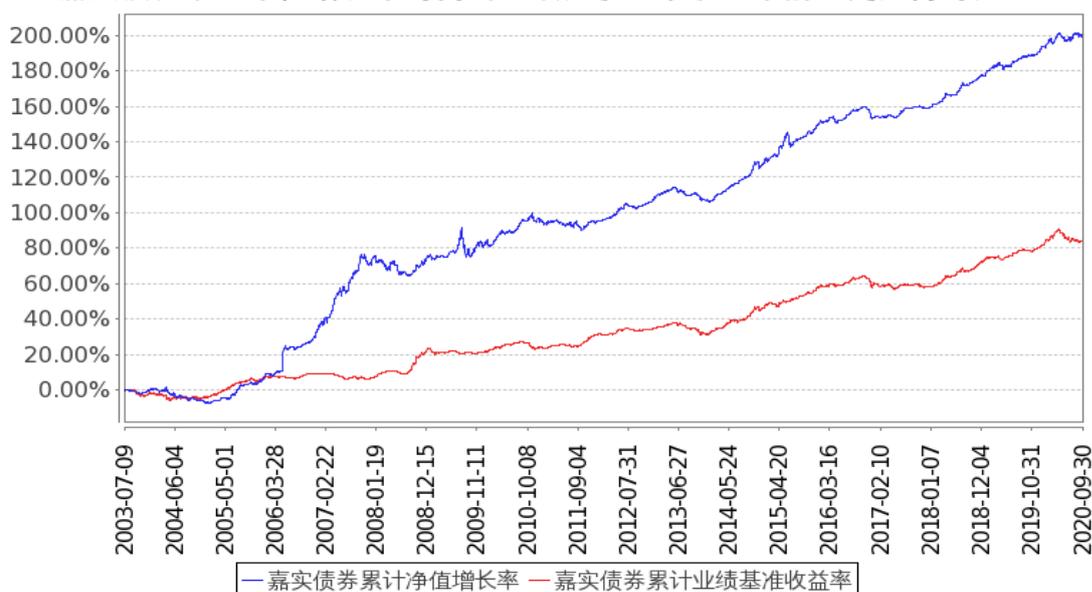
3.2 基金净值表现

3.2.1 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 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	0.75%	0.13%	-1.19%	0.14%	1.94%	-0.01%
过去六个月	1.05%	0.13%	-2.00%	0.17%	3.05%	-0.04%
过去一年	4.05%	0.11%	2.89%	0.15%	1.16%	-0.04%
过去三年	15.33%	0.10%	15.05%	0.12%	0.28%	-0.02%
过去五年	23.21%	0.09%	19.76%	0.12%	3.45%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	199.46%	0.24%	83.88%	0.15%	115.58%	0.09%

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

(2003 年 7 月 9 日至 2020 年 9 月 30 日)

注：按基金合同规定，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第三部分（四（一）3、（3）投资对象及投资范围和（四）各基金投资组合比例限制）的规定：（1）投资于债券的比例不低于基金资产总值的 80%；（2）投资于国债的比例不低于基金资产净值的 20%；（3）投资于国债及信用等级为 BBB 级及以上（或者有高信用等级机构或相当优质资产担保）的金融债、企业（公司）债（包括可转债）等债券的比例不低于基金非现金资产的 80%。前述信用等级是指由国家有权机构批准或认可的信用评级机构进行的信用评级；（4）本基金所投资的新股上市流通后持有期不超过六个月；（5）新股投资比例不超过基金资产总值的 20%。

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		
轩璇	本基金、嘉实纯债债券、嘉实丰益纯	2019 年 11 月 5 日	-	8 年	曾任易方达基金管理有限公司固定收益部高级研究员、基金经理助理。2019 年 9 月加入嘉实基金管理有限公司，现任固收投研体系基金经理。硕士研究生，具有基

债定期债券、嘉实丰益策略定期债券、嘉实策略优选混合、嘉实民企精选一年定期债券、嘉实稳福混合、嘉实致信一年定期纯债债券基金经理				金从业资格。
--	--	--	--	--------

注：（1）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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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、《嘉实理财通系列证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券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 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度中债总财富指数下跌-1.19%，其中信用债总财富指数上升 0.37%；上证 50 上涨 9.87%，创业板指上涨 5.60%。经济稳步修复及货币宽松带来权益市场风险偏好的提升，而债券市场出现了较大幅度的波动。

经济方面，全球范围内经济和贸易在逐步恢复，结构上制造业强于服务业，生产端恢复情况优于需求端，随着疫情冲击逐步消化，PMI 指数和铜、原油等表现显示复苏斜率有放缓迹象。国内经济逐步恢复，投资持续改善，地产、基建表现仍强但也看到其斜率放缓、制造业韧性较强；从消费端来看，居民消费持续改善，受到汽车消费的拉动，8 月实现今年以来的首次转正，随着常态化疫情防控推进，长假期间消费、出行等数据显示旅游、服务业等亦出现回升明显。

市场方面，7 月初在金融板块带动下权益市场大幅上涨，而债券市场在经济企稳复苏预期、国债集中发行、资金向股市分流等多重利空下出现了较大幅度的下跌。

7 月中旬之后，随着央行防范金融套利的工作取得阶段性成果，资金面紧张情况有所缓解，短端利率下行。市场对于票息策略的偏好随之上升，同时由于信用债发行量较上半年阶段性回落，推动信用债需求上升，信用利差压缩。因此，三季度信用债表现好于利率债资产。

报告期内组合维持了中性偏短的久期水平，并不断从资产配置上集中提升了静态收益水平，精选性价比较高的信用债进行底仓配置，同时审慎衡量组合的流动性情况，选择流动性较好的品种以应对短期的流动性安排。转债方面，7 月份阶段性的提升了转债仓位，随后对估值偏高的标的进行了获利了结。

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 1.349 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.75%，业绩比较基准收益率为-1.19%。

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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	81,095,718.53	3.50
	其中：股票	81,095,718.53	3.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,161,716,819.47	93.42
	其中：债券	2,116,716,819.47	91.47

	资产支持证券	45,000,000.00	1.94
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	29,215,812.59	1.26
8	其他资产	42,046,559.96	1.82
9	合计	2,314,074,910.55	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	-	-
C	制造业	64,551,210.45	3.44
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	-	-
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	7,916,508.08	0.42
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	8,628,000.00	0.46
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	81,095,718.53	4.32

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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

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	601966	玲珑轮胎	660,869	19,297,374.80	1.03
2	603179	新泉股份	576,790	18,036,223.30	0.96
3	603588	高能环境	600,000	8,628,000.00	0.46
4	002745	木林森	616,497	8,236,399.92	0.44
5	300059	东方财富	329,992	7,916,508.08	0.42
6	603866	桃李面包	127,802	7,615,721.18	0.41
7	002013	中航机电	509,775	5,847,119.25	0.31
8	002916	深南电路	47,368	5,518,372.00	0.29

注：报告期末，本基金仅持有上述 8 支股票。

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	279,381,292.50	14.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	110,356,288.80	5.87
	其中：政策性金融债	110,356,288.80	5.87
4	企业债券	615,438,670.00	32.76
5	企业短期融资券	145,941,000.00	7.77
6	中期票据	854,060,600.00	45.46
7	可转债（可交换债）	111,538,968.17	5.94
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,116,716,819.47	112.66

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	200006	20 付息国债 06	1,000,000	96,170,000.00	5.12
2	101900888	19 鄂交投 MTN002	700,000	70,805,000.00	3.77
3	190002	19 付息国债 02	700,000	69,965,000.00	3.72
4	101656010	16 苏园建 MTN001A	600,000	60,414,000.00	3.22
5	143929	17 建集 Y1	550,000	56,479,500.00	3.01

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值
----	------	------	-------	---------	---------

					比例 (%)
1	138519	苏宁 7A	300,000	30,000,000.00	1.60
2	165925	红美 03 优	110,000	11,000,000.00	0.59
3	165914	开新 6 优	40,000	4,000,000.00	0.21

注：报告期末，本基金仅持有上述 3 支资产支持证券。

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

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

无。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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

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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	75,266.57
2	应收证券清算款	806,504.41
3	应收股利	-
4	应收利息	40,815,833.74

5	应收申购款	348,955.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,046,559.96

5.10.4 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	113545	金能转债	9,687,872.00	0.52
2	113569	科达转债	6,631,853.80	0.35
3	113011	光大转债	6,309,261.00	0.34
4	110059	浦发转债	5,770,284.00	0.31
5	128056	今飞转债	5,394,540.40	0.29
6	128102	海大转债	5,186,227.86	0.28
7	123010	博世转债	5,090,662.06	0.27
8	127012	招路转债	4,008,709.74	0.21
9	128085	鸿达转债	3,830,863.38	0.20
10	113550	常汽转债	3,439,437.00	0.18
11	127015	希望转债	1,931,250.40	0.10
12	110031	航信转债	1,815,610.80	0.10
13	123023	迪森转债	1,067,950.64	0.06

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.10.6 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

报告期期初基金份额总额	1,520,458,071.99
报告期期间基金总申购份额	190,373,372.52
减：报告期期间基金总赎回份额	318,221,191.62
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	1,392,610,252.89

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额，基金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

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理财通系列开放式证券投资基金设立的文件；
- (2) 《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实债券开放式证券投资基金公告的各项原稿。

8.2 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

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 10 月 27 日