嘉实中短债债券型证券投资基金
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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	嘉实中短债债券
基金主代码	006797
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 1 月 24 日
报告期末基金份额总额	1,620,043,566.57 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持基金资产流动性的前提下，重点投资中短债主题证券，力争实现超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金在严格控制风险的前提下，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，并在此基础之上实施积极的债券投资组合管理，挖掘价值被低估的标的券种，力争实现超越业绩基准的投资收益。 债券具体投资策略包括：组合久期投资策略、期限结构配置策略、类属配置策略、骑乘策略、个券选择策略、息差策略、中小企业私募债券投资策略，其他投资策略包括：国债期货投资策略、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	中债总财富（1-3 年）指数收益率*80%+一年期定期存款利率（税后）*20%
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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实中短债债券 A	嘉实中短债债券 C
下属分级基金的交易代码	006797	006798
报告期末下属分级基金的份额总额	1,128,717,368.49 份	491,326,198.08 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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日）	
	嘉实中短债债券 A	嘉实中短债债券 C
1.本期已实现收益	62,737.29	-2,043,694.96
2.本期利润	2,460,927.74	279,640.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0026	0.0004
4.期末基金资产净值	1,194,626,493.09	517,034,540.60
5.期末基金份额净值	1.0584	1.0523

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）嘉实中短债债券 A 收取认（申）购费用和赎回费，嘉实中短债债券 C 不收取认（申）购费用但收取赎回费、计提销售服务费；（3）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

嘉实中短债债券 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	0.15%	0.03%	-0.11%	0.04%	0.26%	-0.01%
过去六个月	0.66%	0.06%	-0.11%	0.07%	0.77%	-0.01%
过去一年	3.22%	0.06%	2.38%	0.06%	0.84%	0.00%
自基金合同生效起至今	5.84%	0.05%	4.42%	0.04%	1.42%	0.01%

嘉实中短债债券 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	0.07%	0.03%	-0.11%	0.04%	0.18%	-0.01%
过去六个月	0.49%	0.06%	-0.11%	0.07%	0.60%	-0.01%
过去一年	2.86%	0.06%	2.38%	0.06%	0.48%	0.00%
自基金合同生效起至今	5.23%	0.05%	4.42%	0.04%	0.81%	0.01%

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

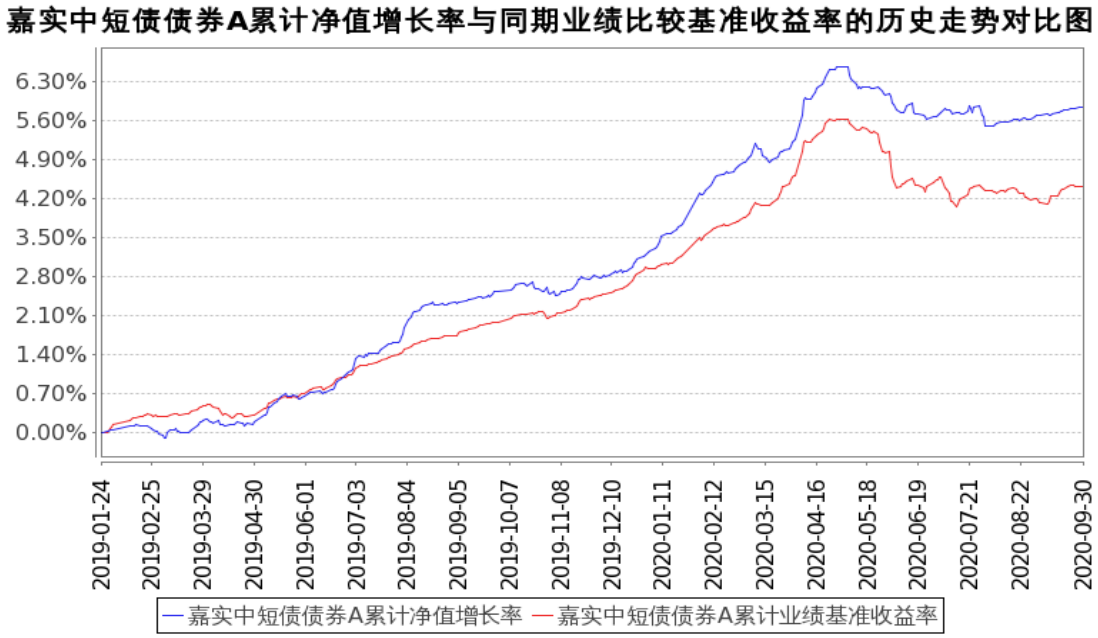

图 1：嘉实中短债债券 A 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2019 年 1 月 24 日至 2020 年 9 月 30 日）

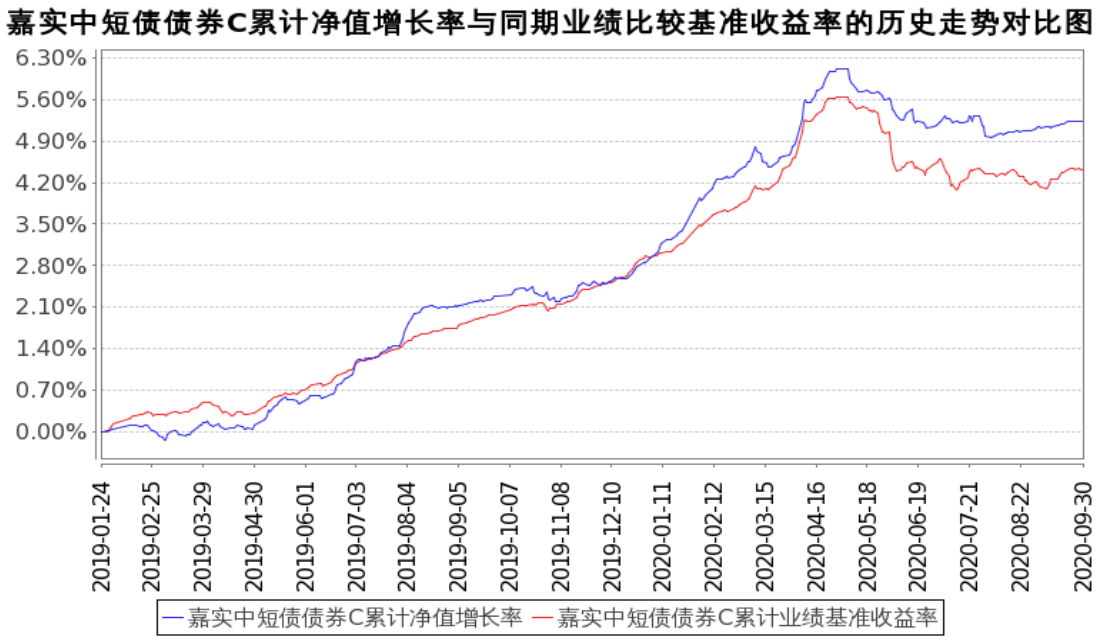

图 2：嘉实中短债债券 C 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2019 年 1 月 24 日至 2020 年 9 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 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。

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		
李曈	本基金、嘉实超短债债券、嘉实活钱包货币、嘉实现金添利货币、嘉实汇鑫中短债债券基金经理	2019 年 1 月 24 日	-	11 年	曾任中国建设银行金融市场部、机构业务部业务经理。2014 年 12 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，具有基金从业资格。
李金灿	本基金、嘉实货币、嘉实超短债债券、理财宝 7 天债券、嘉实宝、嘉实薪金宝货币、嘉实定期宝 6 个月理财债券、嘉实 6 个月理财债券、嘉	2019 年 1 月 25 日	-	11 年	曾任 Futex Trading Ltd 期货交易员、北京首创期货有限责任公司研究员、建信基金管理有限公司债券交易员。2012 年 8 月加入嘉实基金管理有限公司，曾任债

	实稳联纯债债券、嘉实汇达中短债债券、嘉实融享货币、嘉实汇鑫中短债债券基金经理				券交易员，现任固收投研体系基金经理。硕士研究生，CFA、具有基金从业资格。

注：（1）基金经理李曈的任职日期是指本基金基金合同生效之日，基金经理李金灿的任职日期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、《嘉实中短债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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020 年 3 季度，央行主导下货币政策保持稳健，货币市场收益率保持平稳，债券市场利率整体上行。今年以来统筹疫情防控和经济社会发展工作取得重大成果，经济稳步恢复。稳健的货币政策体现了前瞻性、精准性和时效性，大力支持疫情防控、复工复产和实体经济发展，金融风险有效防控，金融服务实体经济的质量和效率逐步提升。存量浮动利率贷款定价基准转换顺利完成，贷款市场报价利率改革红利持续释放，货币传导效率增强，贷款利率明显下降，人民币汇率总体稳定，双向浮动弹性提升，发挥了宏观经济稳定器功能宏观经济数据显示。上半年整体经济增长受疫情扩散蔓延的不利影响，叠加外部环境发生明显变化及需求端“几碰头”等因素影响出现明显下行压力，央行一度加大了逆周期调节力度。从国际上看，受疫情影响，国际金融市场动荡加

剧，对我国金融市场造成一定影响，主要发达经济体增长有所放缓。海外疫情给我国出口带来较大不确定性，国内房地产、汽车等传统支柱产业进入调整期，消费增长相对乏力，经济内增长动力不强。央行更加注重货币政策执行的前瞻性、针对性和灵活性，稳健的货币政策要更加灵活适度，引导贷款市场利率下行，保持流动性合理充裕，保持物价水平总体稳定，根据经济和市场运行情况，运用公开市场操作和各类创新工具对市场资金面进行预调微调，稳定房地产市场的预期，防止再次出现房地产价格泡沫。预计今年 4 季度货币政策会相机抉择，随着形势的变化而微调。未来面临内外因素交织的局面下，资金面在表面平稳的环境下，依然存在多重不确定因素。

今年 3 季度银行间隔夜和 7 天回购利率均值分别为 1.87%和 2.33%，较 2 季度均值 1.38%和 1.76%大幅上行。3 季度债券市场收益率整体上行，3 季末 1 年期和 10 年期国开债收益率分别收于 2.84%和 3.72%，较 2 季度末 2.19%和 3.10%大幅上行。3 季度信用债市场收益率也跟随利率债上行。3 季末 1 年期高评级的 AAA 级短融收益率由 2 季度末的 2.73%上行至 3.17%，同期中等评级的 AA+级短融收益率则由 2.91%上行至 3.33%。

2020 年 3 季度，本基金秉持稳健投资原则，谨慎操作，以确保组合安全性为首要任务；灵活配置逆回购、银行存单、债券和同业存款，管理现金流分布，保障组合充足流动性;控制银行存款和债券资产配置比例，组合保持中性久期，在收益率曲线平坦化环境中管理组合利率风险；谨慎筛选组合投资个券，严控信用风险;灵活运用短期杠杆资源提高组合收益。整体看，3 季度本基金成功应对了市场和规模波动，投资业绩平稳，实现了安全性、流动性和收益性的目标，并且整体组合的持仓结构相对安全，流动性和弹性良好，为下一阶段抓住市场机遇、创造安全收益打下了良好基础。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实中短债债券 A 基金份额净值为 1.0584 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.15%；截至本报告期末嘉实中短债债券 C 基金份额净值为 1.0523 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.07%；业绩比较基准收益率为-0.11%。

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	-	-

	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,152,803,400.00	98.30
	其中：债券	2,152,803,400.00	98.30
	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	16,556,367.19	0.76
8	其他资产	20,727,954.00	0.95
9	合计	2,190,087,721.19	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

无。

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

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	51,593,400.00	3.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	198,379,000.00	11.59
	其中：政策性金融债	68,577,000.00	4.01
4	企业债券	191,466,000.00	11.19
5	企业短期融资券	1,119,947,000.00	65.43
6	中期票据	541,728,000.00	31.65
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	49,690,000.00	2.90
9	其他	-	-
10	合计	2,152,803,400.00	125.77

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	042000055	20 河钢集 CP001	1,000,000	100,200,000.00	5.85
2	012001579	20 苏国资 SCP001	1,000,000	100,060,000.00	5.85
3	012002610	20 陕延油 SCP009	1,000,000	99,950,000.00	5.84
4	101655003	16 申能集 MTN001	800,000	80,424,000.00	4.70
5	012000470	20 国电江苏(疫情防控债)SCP001	800,000	80,256,000.00	4.69

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本期国债期货操作主要通过国开债与国债期货配合交易，另外在市场波动的情形下，通过国债期货的套保把握了波段机会。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险指标说明
TF2103	TF2103	30	29,793,000.00	-63,075.00	-
TS2103	TS2103	76	152,068,400.00	-159,900.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-222,975.00
国债期货投资本期收益（元）					-1,128,320.35
国债期货投资本期公允价值变动（元）					267,170.35

5.9.3 本期国债期货投资评价

整体操作上相对谨慎，对组合的收益以及波动性方面都有明显的提升作用，后期仍将努力把握确定性较大的机会，合理分配各个策略之间的仓位占比，力争提升组合收益的同时，将回撤保

持在可控范围内。

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	1,348,000.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,287,127.44
5	应收申购款	1,092,826.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,727,954.00

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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

项目	嘉实中短债债券 A	嘉实中短债债券 C
报告期期初基金份额总额	890,728,197.23	956,769,785.00
报告期期间基金总申购份额	796,872,438.82	121,486,981.93
减:报告期期间基金总赎回份额	558,883,267.56	586,930,568.85

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	1,128,717,368.49	491,326,198.08

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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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	2020/08/11 至 2020/09/30	-	473,752,157.50	-	473,752,157.50	29.24
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
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。 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；若个别投资者巨额赎回后本基金连续 60 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元，还可能面临转换运作方式或者与其他基金合并或者终止基金合同等情形。							

§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中短债债券型证券投资基金注册的批复文件。

（2）《嘉实中短债债券型证券投资基金基金合同》；

（3）《嘉实中短债债券型证券投资基金托管协议》；

（4）《嘉实中短债债券型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）报告期内嘉实中短债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 10 月 27 日