

嘉实多元收益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：中国工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。

基金托管人中国工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	嘉实多元债券
基金主代码	070015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 9 月 10 日
报告期末基金份额总额	976,975,842.45 份
投资目标	本基金在控制风险和保持资产流动性的前提下，通过谋求较高的当期收益，力争资产的长期稳定增值。
投资策略	在本基金的债券(可转债除外)投资过程中，本基金管理人将采取积极主动的投资策略，在宏观经济趋势研究、货币及财政政策趋势研究的基础上，以中长期利率趋势分析和债券市场供求关系研究为核心，结合信用息差水平分析和收益率曲线形态分析，实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的债券组合投资收益。本基金所采取的主动投资策略涉及债券组合构建的三个步骤：确定债券组合久期、确定债券组合期限结构及类属配置、单个资产选择。其中，每个步骤都采取特定的主动投资子策略，以尽可能地控制风险、提高基金投资收益。 具体包括：1、资产配置策略；2、债券投资策略（债券投资（可转债除外）、可转债投资）；3、股票投资策略（新股申购、公开增发等一级市场投资、二级市场股票投资）；4、权证投资策略。
业绩比较基准	中央国债登记结算公司的中国债券总指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实多元债券 A	嘉实多元债券 B
下属分级基金的交易代码	070015	070016
报告期末下属分级基金的份额总额	382,777,075.86 份	594,198,766.59 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）	
	嘉实多元债券 A	嘉实多元债券 B
1. 本期已实现收益	16,808,622.09	28,551,106.55
2. 本期利润	16,078,222.68	25,611,828.57
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0548	0.0507
4. 期末基金资产净值	483,133,907.73	746,960,341.54
5. 期末基金份额净值	1.262	1.257

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）嘉实多元债券 A 收取认（申）购费和赎回费，嘉实多元债券 B 不收取认（申）购费和赎回费但计提销售服务费；（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

嘉实多元债券 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	5.50%	0.63%	-1.19%	0.14%	6.69%	0.49%
过去六个月	10.92%	0.52%	-2.00%	0.17%	12.92%	0.35%
过去一年	15.61%	0.51%	2.89%	0.15%	12.72%	0.36%
过去三年	19.46%	0.33%	15.05%	0.12%	4.41%	0.21%
过去五年	32.01%	0.30%	19.76%	0.12%	12.25%	0.18%
自基金合同	110.66%	0.33%	64.06%	0.12%	46.60%	0.21%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

嘉实多元债券 B

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	5.41%	0.63%	-1.19%	0.14%	6.60%	0.49%
过去六个月	10.77%	0.52%	-2.00%	0.17%	12.77%	0.35%
过去一年	15.34%	0.51%	2.89%	0.15%	12.45%	0.36%
过去三年	18.46%	0.33%	15.05%	0.12%	3.41%	0.21%
过去五年	30.15%	0.30%	19.76%	0.12%	10.39%	0.18%
自基金合同生效起至今	102.75%	0.33%	64.06%	0.12%	38.69%	0.21%

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

嘉实多元债券A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

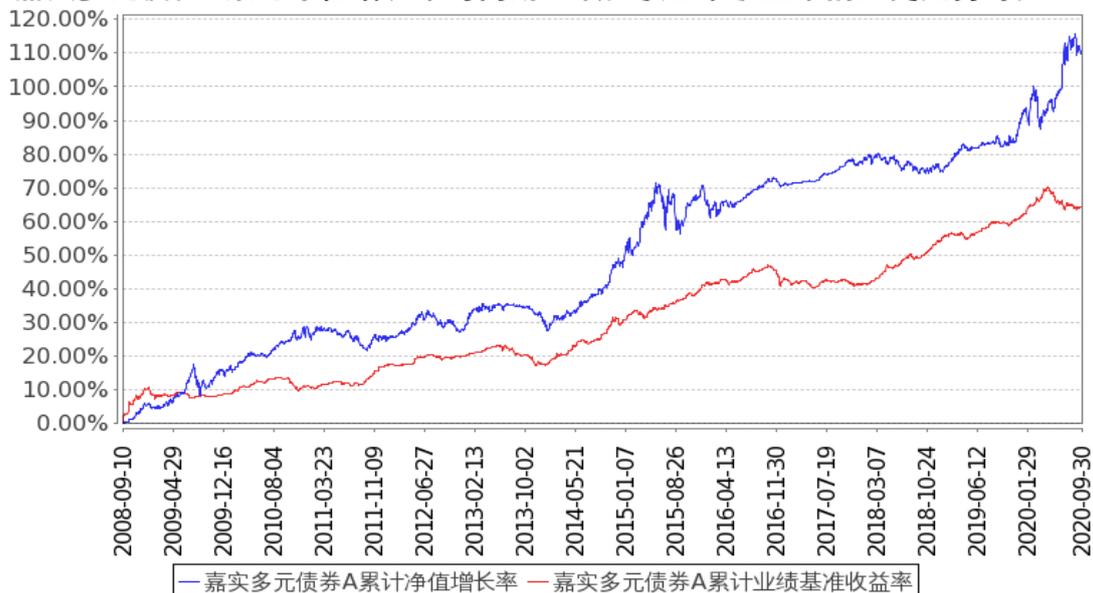


图 1：嘉实多元债券 A 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008 年 9 月 10 日至 2020 年 9 月 30 日)

嘉实多元债券B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

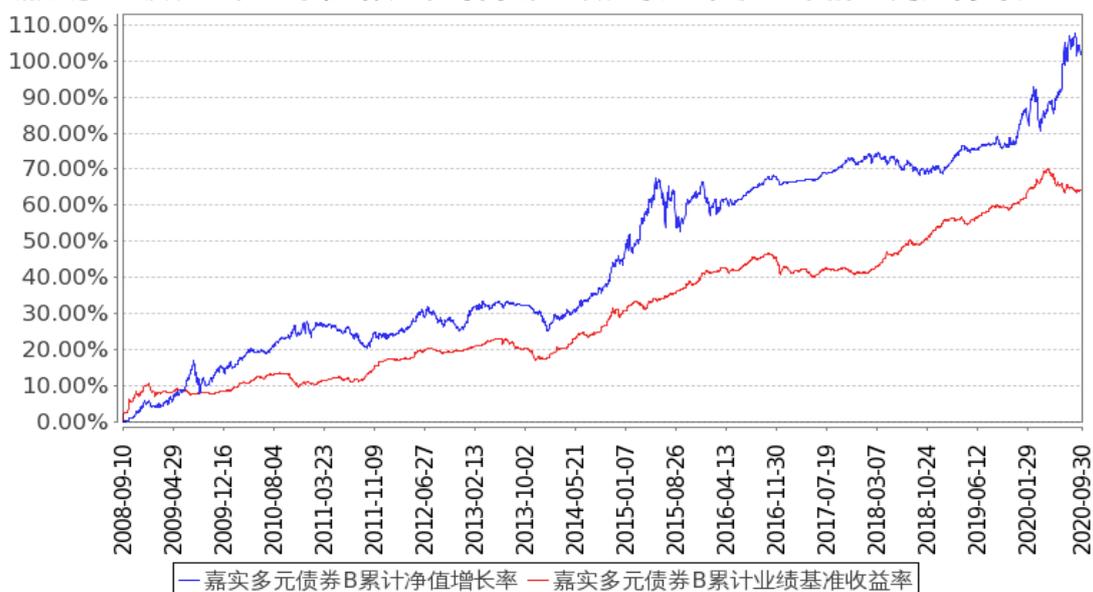


图 2: 嘉实多元债券 B 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2008 年 9 月 10 日至 2020 年 9 月 30 日)

注: 根据本基金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投资组合比例符合基金合同“第十一部分基金的投资二、投资范围五(二)投资组合限制”的约定。

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		
王茜	本基金、嘉实多利分级债券、理财宝 7 天债券、嘉实新起点混合、嘉实致禄 3 个月定期纯	2009 年 2 月 13 日	-	18 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, 曾任固定收益业务体系配置策略组组长, 现任养老金投资联席 CIO。工商管理硕士, 具有基金从业资格。

	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、嘉实安泽一年定期纯债债券基金经理				
洪流	本基金、嘉实策略混合、嘉实瑞虹三年定期混合、嘉实价值成长混合、嘉实瑞熙三年封闭运作混合基金经理	2019 年 8 月 1 日	-	21 年	曾任新疆金新信托有限公司证券管理总部信息研究部经理, 德恒证券股份有限公司信息研究中心副总经理、经纪业务管理部副总经理, 兴业证券股份有限公司研究发展中心高级研究员、理财服务中心首席理财分析师、上海证券资产管理分公司客户资产管理部副总监, 圆信永丰基金管理有限公司首席投资官。2019 年 2 月加入嘉实基金管理有限公司, 曾任上海 GARP 投资策略组投资总监, 现任主基金经理。上海财经大学金融学硕士, 具有基金从业资格。

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、《嘉实多元收益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 季度回顾来看，疫情的影响在国内继续下降，经济整体继续回升，环比回升的幅度比 2 季度有所回落。同时，全球疫情仍然没有明显的好转，部分国家出现二次恶化的情况。整体上，内需相对稳定，总量经济持续恢复，投资、消费均有所企稳，通胀水平整体也较为稳定。三季度，债券市场收益率持续上行，10 年期国债收益率上行了 30bp，整体收益率曲线平坦化上行。其背后的基本面背景是：国内疫情逐渐得到控制，经济逐渐恢复正常秩序，在基建、房地产的支持下，三季度的经济增长继续较二季度环比上行；同时特别国债、地方专项债密集在三季度进行发行，供给的大增对市场的心态产生了较大的冲击，供求的不平衡，也造成收益率上行的压力。与此同时，为控风险，央行收紧了货币供给，在 8 月，超储率维持在 1%出头的低位，在利率债大量供给、资金市场供给不足的情况下，市场一直处于弱势之中。随着国内疫情得到控制，经济持续回升，股票市场整体继续延续了 2 季度的上涨走势。上半年的风格分化情况也有所收敛，3 季度沪深 300 涨幅 10%左右，略好于中小板指数涨幅。

报告期内，组合以低久期、低杠杆操作为主，在 9 月，考虑到货币政策有一定的放松，适当增加了组合的久期，并配置了一部分利率债，博取交易性机会。权益配置方面保持了较高的配置比例，以低估值、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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实多元债券 A 基金份额净值为 1.262 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.50%；截至本报告期末嘉实多元债券 B 基金份额净值为 1.257 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.41%；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	242,163,839.14	16.82
	其中：股票	242,163,839.14	16.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,154,325,164.02	80.17
	其中：债券	1,154,325,164.02	80.17
	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	20,018,317.64	1.39
8	其他资产	23,265,951.47	1.62
9	合计	1,439,773,272.27	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	7,770,000.00	0.63
B	采矿业	12,877,485.00	1.05
C	制造业	221,516,354.14	18.01
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	-	-
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	-	-
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	242,163,839.14	19.69

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	600031	三一重工	1,257,081	31,288,746.09	2.54
2	002475	立讯精密	500,600	28,599,278.00	2.32
3	600519	贵州茅台	16,700	27,863,950.00	2.27
4	000333	美的集团	366,300	26,593,380.00	2.16
5	002254	泰和新材	1,265,000	19,164,750.00	1.56
6	601899	紫金矿业	2,093,900	12,877,485.00	1.05
7	000100	TCL 科技	2,011,700	12,371,955.00	1.01
8	002236	大华股份	561,400	11,508,700.00	0.94
9	000858	五粮液	50,500	11,160,500.00	0.91
10	002791	坚朗五金	80,045	10,349,018.05	0.84

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	59,870,000.00	4.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	194,986,000.00	15.85
	其中：政策性金融债	194,986,000.00	15.85
4	企业债券	78,269,000.00	6.36
5	企业短期融资券	119,844,000.00	9.74
6	中期票据	475,731,000.00	38.67
7	可转债（可交换债）	225,625,164.02	18.34
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,154,325,164.02	93.84

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	200208	20 国开 08	600,000	58,428,000.00	4.75
2	200210	20 国开 10	600,000	56,970,000.00	4.63
3	101901348	19 汉江国资 MTN001	400,000	40,636,000.00	3.30
4	101901616	19 大横琴 MTN001	400,000	40,352,000.00	3.28
5	101801187	18 陕煤化 MTN004	300,000	31,023,000.00	2.52

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

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	139,522.77
2	应收证券清算款	5,466,324.74
3	应收股利	-
4	应收利息	17,550,361.96
5	应收申购款	109,742.00

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,265,951.47

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	113011	光大转债	29,916,854.40	2.43
2	127005	长证转债	17,767,078.56	1.44
3	128029	太阳转债	14,933,852.70	1.21
4	113013	国君转债	11,227,447.50	0.91
5	110048	福能转债	11,038,577.70	0.90
6	113562	璞泰转债	9,279,388.80	0.75
7	113543	欧派转债	8,728,513.20	0.71
8	113021	中信转债	8,077,930.60	0.66
9	110061	川投转债	7,379,125.60	0.60
10	113008	电气转债	5,726,270.40	0.47
11	110041	蒙电转债	5,661,776.10	0.46
12	128058	拓邦转债	5,241,607.32	0.43
13	113553	金牌转债	4,507,066.20	0.37
14	128028	赣锋转债	4,235,221.60	0.34
15	113020	桐昆转债	3,907,568.50	0.32
16	128046	利尔转债	3,785,811.30	0.31
17	123035	利德转债	3,626,076.72	0.29
18	113029	明阳转债	3,552,697.40	0.29
19	113509	新泉转债	3,547,558.50	0.29
20	113545	金能转债	3,413,844.00	0.28
21	123017	寒锐转债	3,116,039.50	0.25
22	110059	浦发转债	3,044,745.60	0.25
23	127013	创维转债	2,672,292.76	0.22
24	113550	常汽转债	2,576,124.50	0.21
25	128067	一心转债	2,109,482.18	0.17
26	128099	永高转债	2,059,970.30	0.17
27	113014	林洋转债	2,018,647.80	0.16
28	128019	久立转 2	1,864,597.68	0.15
29	128017	金禾转债	1,835,581.25	0.15
30	123039	开润转债	1,026,054.61	0.08
31	113032	桐 20 转债	355,466.40	0.03

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	嘉实多元债券 A	嘉实多元债券 B
报告期期初基金份额总额	202,591,180.68	408,145,081.79
报告期期间基金总申购份额	249,372,280.28	427,927,939.67
减：报告期期间基金总赎回份额	69,186,385.10	241,874,254.87
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	382,777,075.86	594,198,766.59

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额，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《关于核准嘉实多元收益债券型证券投资基金募集的批复》；
- (2) 《嘉实多元收益债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实多元收益债券型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实多元收益债券型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) 报告期内嘉实多元收益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