

嘉实债券开放式证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 月 31 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：2021 年 4 月 21 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 2021 年 4 月 19 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 2021 年 1 月 1 日起至 2021 年 3 月 31 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	934, 713, 514. 45 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（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	8,445,525.85
2. 本期利润	5,550,754.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0053
4. 期末基金资产净值	1,262,814,839.95
5. 期末基金份额净值	1.351

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。

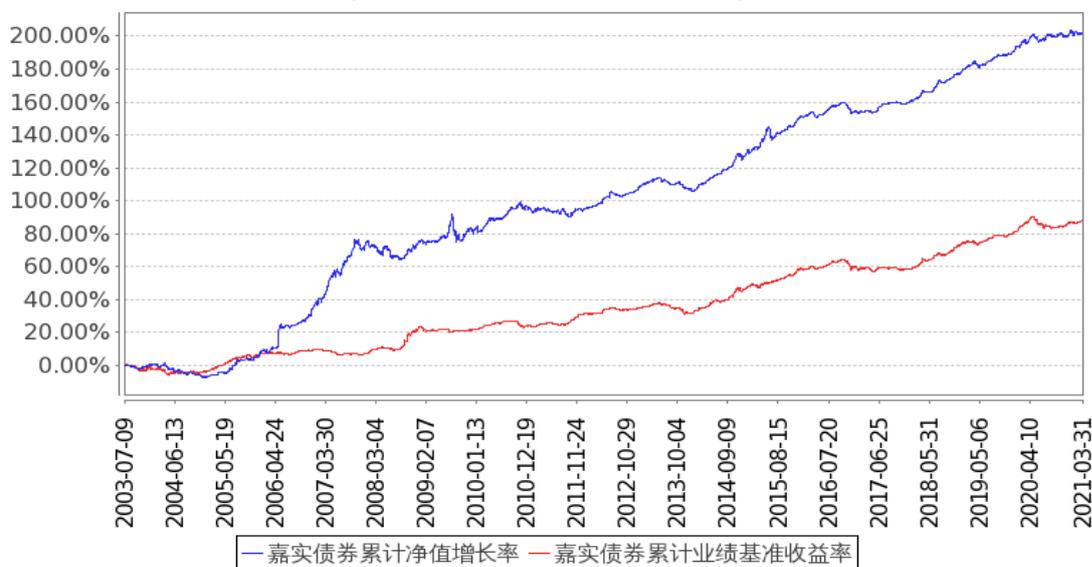
3.2 基金净值表现

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	0.37%	0.12%	0.68%	0.07%	-0.31%	0.05%
过去六个月	0.89%	0.11%	2.30%	0.08%	-1.41%	0.03%
过去一年	1.94%	0.12%	0.25%	0.13%	1.69%	-0.01%
过去三年	14.49%	0.10%	16.22%	0.12%	-1.73%	-0.02%
过去五年	19.05%	0.09%	17.54%	0.11%	1.51%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	202.11%	0.24%	88.10%	0.15%	114.01%	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
(2003年07月09日至2021年03月31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 个月为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。

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		
轩璇	本基金、嘉实纯债债券、嘉实丰益纯债定期债券、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、嘉实致融一年定期	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，具有基金从业资格。

	债券、嘉实稳福混合、嘉实致信一年定期纯债债券基金经理				
--	----------------------------	--	--	--	--

注：（1）首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，此后的非首任基金经理的“任职日期”指根据公司决定确定的聘任日期；“离任日期”指根据公司决定确定的解聘日期。

（2）证券从业的含义遵从《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，公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的，合计 1 次，为旗下组合被动跟踪标的指数需要，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度资本市场显现出再通胀格局，商品价格的表现好于股票及债券，具体来看南华工业品指数上涨 10.39%，上证综指下跌 0.90%，中债总财富指数上涨 0.69%。

经济方面，尽管一季度各项经济数据受到基数因素的扰动，但我们依然能看到经济修复动能

的不断增强。1、2 月规模以上工业增加值同比增长 35.1%，比 19 年同期大幅增长了 16.9%，两年平均增长也高达 8.1%；此外，工业企业利润加速增长，今年 1、2 月工业企业利润两年平均增长 31.2%，分行业看装备制造业、高技术制造业、医药制造业、原材料制造业表现良好。同时我们也看到结构上存在一些薄弱环节，制造业投资剔除基数影响下降 3.4%，同时消费数据也相对偏弱。通胀方面，PPI 同比如期大幅回升，而 CPI 环比依旧不强，年内料将维持油价偏强、猪价偏弱、同比冲高回落的通胀格局。

债券市场，一季度基础利率区间震荡。1 月初受到年初配置力量的增强，债券市场整体下行，2 月节前两周，央行资金投放力度不及预期且资金利率波动大，市场紧张情绪蔓延，虽然制造业景气度走弱利多债市，但社融增速超预期，债市震荡收跌。春节后随着资金面的平稳，市场逐步下行。信用方面，一季度整体呈现出较为明显的分化，高等级信用债整体利差收窄，低等级和部分高债务压力的主体信用利差持续扩大。

转债方面，1 月份以周期行业为主的标的持续上涨，2、3 月份出现回调。低价转债 1 月份受到信用风险偏好的负面影响表现不佳，但 2 月份随着股市的下跌，这类标的呈现出较好的抗跌性。转债打新策略和转股策略受到权益市场波动的影响，整体表现不佳。

组合操作上，组合保有了较高的利率债比例和高等级信用债比例，整体久期中性，本季度纯债类资产表现相对平稳。但转债方面，尽管我们选择了较多优质的转债转股的标的进行持有，在一季度的市场巨幅波动中，受制于持有期限限制，难以充分实现预期收益。目前的配置中，我们优选了低波动的平衡型品种，预计未来组合的波动性会相对降低。

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 1.351 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 0.68%。

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	10,780,218.90	0.72
	其中：股票	10,780,218.90	0.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,440,921,282.79	96.30

	其中：债券	1,440,921,282.79	96.30
	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	15,747,477.32	1.05
8	其他资产	28,773,653.18	1.92
9	合计	1,496,222,632.19	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

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	10,780,218.90	0.85
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	10,780,218.90	0.85

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	002444	巨星科技	179,883	6,313,893.30	0.50
2	002241	歌尔股份	86,332	2,343,913.80	0.19
3	002831	裕同科技	72,860	2,122,411.80	0.17

注：报告期末，本基金仅持有上述 3 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	149,939,000.00	11.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	106,880,401.30	8.46
	其中：政策性金融债	106,880,401.30	8.46
4	企业债券	405,761,060.00	32.13
5	企业短期融资券	70,012,000.00	5.54
6	中期票据	637,786,500.00	50.51
7	可转债（可交换债）	70,542,321.49	5.59
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,440,921,282.79	114.10

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	219904	21 贴现国债 04	600,000	59,718,000.00	4.73
2	143964	18 特变 Y1	550,000	55,022,000.00	4.36
3	143637	18 日照 01	500,000	51,095,000.00	4.05
4	101901355	19 尧矿 MTN005	500,000	50,405,000.00	3.99
5	101666007	16 鄂联投 MTN003	500,000	50,225,000.00	3.98

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	74,197.30
2	应收证券清算款	2,295,055.02
3	应收股利	-
4	应收利息	26,158,963.52
5	应收申购款	245,437.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,773,653.18

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	110059	浦发转债	10,303,891.00	0.82
2	113545	金能转债	8,106,204.70	0.64

3	113026	核能转债	7,494,905.60	0.59
4	113025	明泰转债	6,078,162.40	0.48
5	113569	科达转债	5,408,980.20	0.43
6	110068	龙净转债	2,691,631.20	0.21
7	128081	海亮转债	2,660,762.50	0.21
8	110047	山鹰转债	1,312,987.50	0.10
9	113508	新风转债	1,288,780.30	0.10
10	123023	迪森转债	495,224.00	0.04

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	1,169,522,226.56
报告期期间基金总申购份额	50,285,801.28
减：报告期期间基金总赎回份额	285,094,513.39
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	934,713,514.45

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 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	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)

类别		或者超过 20%的时间 区间					
机构	1	2021/01/01 至 2021/03/31	246,608,508.01	-	-	-246,608,508.01	26.38
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；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。</p>							

§ 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。

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

2021 年 4 月 21 日