

嘉实多利收益债券型证券投资基金 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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	嘉实多利收益债券
场内简称	嘉实多利
基金主代码	160718
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 11 月 27 日
报告期末基金份额总额	50,719,893.20 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	本基金为达到控制基金组合风险，实现良好收益率的目标，会密切关注经济运行趋势，深入分析财政及货币政策对经济运行的影响，结合各大类资产的预期收益率、波动性及流动性等方面因素，做出最佳的资产配置，在规避基金组合风险的同时进一步增强基金组合收益。主要投资策略包括：资产配置策略、信用债券投资策略、杠杆放大策略、其他债券投资策略、股票投资策略、国债期货投资策略、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	中国债券总指数收益率×90% + 沪深 300 指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，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	招商银行股份有限公司

§ 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	672,930.17
2. 本期利润	429,367.33
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0096
4. 期末基金资产净值	52,497,999.34
5. 期末基金份额净值	1.0351

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

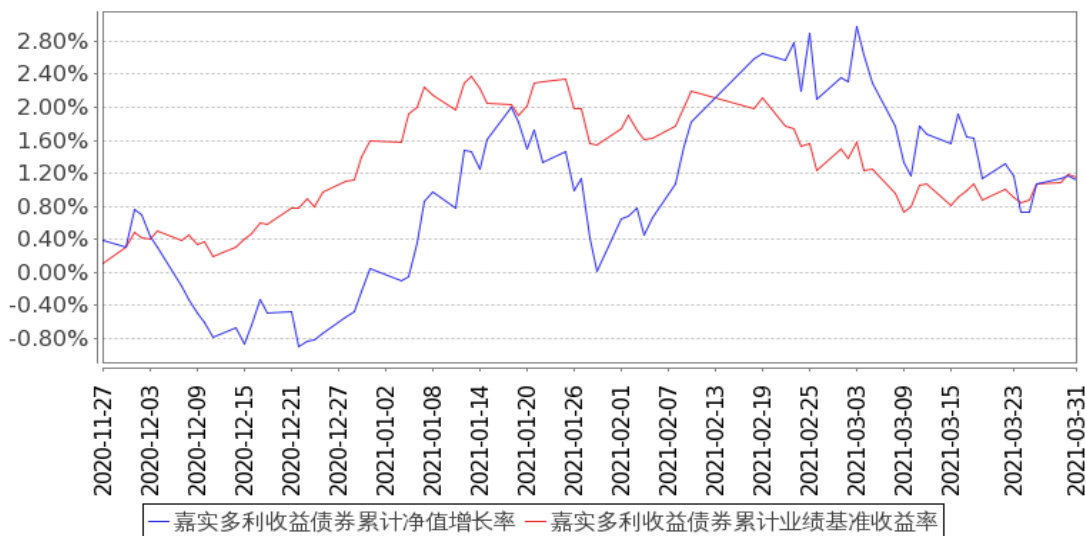
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.06%	0.37%	-0.44%	0.18%	1.50%	0.19%
自基金合同 生效起至今	1.11%	0.34%	1.15%	0.17%	-0.04%	0.17%

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

嘉实多利收益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

(2020年11月27日至2021年03月31日)



注：（1）本基金合同生效日 2020 年 11 月 27 日至报告期末未满 1 年。

（2）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，本报告期处于建仓期内。

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		
罗伟卿	本基金基金经理	2020 年 11 月 28 日	-	9 年	历任嘉实基金管理有限公司宏观研究员，北京高华证券有限责任公司固定收益投资主办，嘉实基金管理有限公司固收投研体系债券投资经理。博士研究生，具有基金从业资格。
王汉博	本基金、嘉实创新成长混合、嘉实惠泽混合（LOF）、嘉实研究增强混合、嘉实新添泽定	2020 年 11 月 28 日	-	12 年	2008 年 7 月加入嘉实基金管理有限公司，历任研究部行业研究员、研究部新兴产业组组长、基金经理。现任资产配置负责人。硕士研究生，具有基金从业资格。

期混合基金 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、《嘉实多利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，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

报告期内，全球疫苗接种率持续提升，全球经济迈入新一轮复苏周期的趋势已经展开。具体来看，一方面得益于低利率的刺激和补贴下居民部门资产负债表的持续改善，以美国为代表的房地产市场出现显著回暖；另一方面，海外制造业部门及其下游渠道开始积极进行库存回补，过去持续低迷的企业资本开支有望随着需求回暖和产能利用率持续吃紧而重新回升。我们预计今年海外经济将继续恢复性增长。国内方面，得益于更有效的疫情管控，经济复苏进程明显领先于海外，外贸、地产投资和工业生产预计仍然维持强势，可选消费和现场服务业继续恢复，我们预计年内国内复苏势头将延续，绝大部分经济数据上半年同比增速将显著提升，尤其是企业盈利的数据会

非常亮眼。物价水平方面，由于去年猪肉价格基数较高，消费品通胀压力有限，不过工业品方面由于大宗商品价格涨幅较大预计回升速度较快。

政策面上，年初以来部分新兴市场国家央行开始主动加息应对通胀及本国汇率贬值压力，但主要发达经济体央行仍然维持量化宽松政策，全球流动性仍未到显著收紧阶段。国内方面，货币政策和财政政策继续由宽松向正常化水平回归，不过出于疫情仍未结束、华夏幸福等系列违约事件对信用债市场的冲击仍存等因素的制约，货币政策边际收紧力度不大，银行间流动性总体而言较为平稳。社融存量同比增速大概率在一季度见到年内的顶部，年内国内政策“不急转弯”，即呈现出逐步退坡、边际温和收紧的态势，财政赤字率虽然不低，无特别国债发行计划以及专项债缩量说明财政方面也处于边际收缩态势。

总体来看，当前的宏观和政策组合对权益市场整体仍然相对有利，债券市场的调整应当还未结束，收益率未出现趋势性下行，信用债分化加剧。权益结构方面，顺周期类资产在一季度整体跑赢，尤其是过去几年表现落后、估值水平较低的强周期行业涨幅领先，而高估值长久期的成长类资产表现则出现较大幅度分化。

组合操作层面，债券方面，我们在报告期内维持较短的久期和较低的杠杆水平，适时进行波段操作，所操作债券均为利率品种；权益方面，出于对于权益市场整体偏乐观且同时具有结构性机会的判断，全年基本维持中性偏高仓位的操作，以顺周期、金融、科技、消费中的估值合理的龙头为主要配置品种；可转债仓位与结构较为灵活，操作品种主要为所属行业内已发转债的龙头品种，随着市场变化，逐步由偏股型品种转向平

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 1.0351 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.06%，业绩比较基准收益率为-0.44%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在连续 20 个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，时间范围为 2021-01-06 至 2021-03-18；未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满两百人的情形。

§ 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	10,293,257.20	17.17
	其中：股票	10,293,257.20	17.17

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	45,425,923.50	75.76
	其中：债券	45,425,923.50	75.76
	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	2,400,000.00	4.00
	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	862,092.58	1.44
8	其他资产	975,732.02	1.63
9	合计	59,957,005.30	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	359,964.00	0.69
C	制造业	1,476,529.00	2.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	172,827.00	0.33
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	237,600.00	0.45
J	金融业	7,470,503.20	14.23
K	房地产业	575,834.00	1.10
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	10,293,257.20	19.61

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	601601	中国太保	48,700	1,842,808.00	3.51
2	601318	中国平安	18,916	1,488,689.20	2.84
3	601166	兴业银行	43,400	1,045,506.00	1.99
4	601398	工商银行	125,700	696,378.00	1.33
5	000776	广发证券	40,500	634,635.00	1.21
6	600030	中信证券	25,500	609,195.00	1.16
7	000651	格力电器	7,800	489,060.00	0.93
8	601939	建设银行	61,500	452,025.00	0.86
9	000975	银泰黄金	40,400	359,964.00	0.69
10	000001	平安银行	16,200	356,562.00	0.68

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	2,345,969.50	4.47
2	央行票据	-	-
3	金融债券	38,334,800.00	73.02
	其中：政策性金融债	38,334,800.00	73.02
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	4,745,154.00	9.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	45,425,923.50	86.53

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	108802	进出 1902	140,000	14,030,800.00	26.73
2	180204	18 国开 04	100,000	10,310,000.00	19.64
3	200207	20 国开 07	100,000	9,972,000.00	19.00
4	108604	国开 1805	40,000	4,022,000.00	7.66
5	010107	21 国债(7)	20,000	2,015,600.00	3.84

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

(1) 2020 年 10 月 27 日，宁波银保监局发布行政处罚信息公开表（甬银保监罚决字（2020）66 号），平安银行股份有限公司因贷款资金用途管控不到位、借贷搭售、对房地产开发贷及预售资金监管不力等违法违规事实，依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条，于 2020 年 10 月 16 日被处以罚款人民币 100 万元。

2021 年 1 月 8 日，中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚信息公开表（银保监罚决字【2020】67 号），对国家开发银行为违规的政府购买服务项目提供融资等违法违规事实，于 2020 年 12 月 25 日作出行政处罚决定，罚款 4880 万元。

2020 年 4 月 20 日，根据中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表（银保监罚决字（2020）8 号），对中国建设银行股份有限公司资金交易信息漏报严重、贸易融资业务漏报和错报、分户账账户数据应报未报等违法违规事实，因违反《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十七条和相关内控管理、审慎经营规定，罚款合计 230 万元。2020 年 7 月 13 日，根据中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表（银保监罚决字（2020）32 号），对中国建设银行股份有限公司内控管理不到位，支行原负责人擅自为同业投资违规提供担保并发生案件；理财资金违规投资房地产，用于缴交或置换土地出让金及提供土地储备融资；逆流程开展业务操作；本行理财

产品之间风险隔离不到位；未做到理财业务与自营业务风险隔离；个人理财资金违规投资；违规为理财产品提供隐性担保；同业投资违规接受担保等违法违规事实，因违反《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条第（五）项的规定和相关审慎经营规则，罚款合计 3920 万元。

2020 年 5 月 9 日，中国银行保险监督管理委员会发布中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表（银保监罚决字（2020）7 号），对中国工商银行股份有限公司理财产品数量漏报、贷款核销业务漏报、委托贷款业务应报未报等违法违规事实，因违反《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十七条和相关内控管理、审慎经营规定，于 2020 年 4 月 20 日作出行政处罚决定，罚款合计 270 万元。2021 年 1 月 8 日，中国银行保险监督管理委员会发布中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表（银保监罚决字（2020）71 号），对中国工商银行股份有限公司未按规定将案件风险事件确认为案件并报送案件信息确认报告、关键岗位未进行实质性轮岗、法人账户日间透支业务存在资金用途管理的风险漏洞、为同业投资业务提供隐性担保等违法违规事实，因违反《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第三十三条、第四十六条和相关审慎经营规则，于 2020 年 12 月 25 日作出行政处罚决定，罚款 5470 万元。

2020 年 8 月 12 日，中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚决定书（银保监罚决字（2020）58 号），对平安财险总公司（一）未按车辆实际使用性质承保商业车险行为违反了《保险法》第一百三十五条的规定，根据该法第一百七十条，于 2020 年 8 月 6 日作出行政处罚决定，罚款 50 万元；（二）手续费支出未分摊至各分支机构行为违反了《保险法》第八十六条的规定，根据该法第一百七十条，于 2020 年 8 月 6 日作出行政处罚决定，罚款 25 万元。

本基金投资于“平安银行（000001）”、“建设银行（601939）”、“工商银行（601398）”、“中国平安（601318）”的决策程序说明：基于对平安银行、建设银行、工商银行、中国平安基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“平安银行”、“建设银行”、“工商银行”、“中国平安”股票的决策流程，符合公司投资管理制度的相关规定。 本基金投资于“国开 1805（108604）”、“18 国开 04（180204）”、“20 国开 07（200207）”的决策程序说明：基于对国开 1805、18 国开 04、20 国开 07 的信用分析以及二级市场的判断，本基金投资于“国开 1805”、“18 国开 04”、“20 国开 07”债券的决策流程，符合公司投资管理制度的相关规定。

（2）报告期内本基金投资的前十名证券中，其他三名证券发行主体无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。

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	11,072.55
2	应收证券清算款	312,507.67
3	应收股利	-
4	应收利息	610,645.89
5	应收申购款	41,505.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	975,732.02

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	1,097,100.00	2.09
2	127005	长证转债	631,015.00	1.20
3	110043	无锡转债	552,465.00	1.05
4	113545	金能转债	338,778.00	0.65
5	128029	太阳转债	240,696.00	0.46
6	110048	福能转债	218,268.00	0.42
7	110051	中天转债	179,430.00	0.34
8	132018	G 三峡 EB1	158,704.00	0.30
9	123066	赛意转债	155,904.00	0.30
10	113579	健友转债	58,685.00	0.11

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	51,137,755.71
报告期期间基金总申购份额	12,305,717.88
减：报告期期间基金总赎回份额	12,723,580.39
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	50,719,893.20

§ 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多利收益债券型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实多利收益债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实多利收益债券型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实多利收益债券型证券投资基金基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实多利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

2021 年 4 月 21 日