

嘉实信用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：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	嘉实信用债券
基金主代码	070025
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 9 月 14 日
报告期末基金份额总额	480,335,555.21 份
投资目标	本基金在控制风险和保持资产流动性的基础上，追求长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金将深刻的基本面研究、严谨的信用分析与积极主动的投资风格相结合，通过自上而下与自下而上的战略、战术运用，力争持续达到或超越业绩比较基准，为投资者长期稳定地保值增值。</p> <p>首先，本基金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，自上而下地决定债券组合久期、动态调整大类金融资产比例，结合收益率水平曲线形态分析和类属资产相对估值分析，优化债券组合的期限结构和类属配置。其次，本基金在严谨深入的信用分析基础上，综合考量信用债券的信用评级，以及各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等，自下而上地精选个券。另外，本基金也会关注股票一级市场、权证一级市场等其它相关市场存在的投资机会，力争实现基金总体风险收益特征保持不变前提下的基金资产增值最大化。</p> <p>具体包括：资产配置、债券投资策略（久期策略、期限结构和类属配置策略、信用策略、互换策略、息差</p>

	策略、资产支持证券（含资产收益计划）投资策略、可转换债券投资策略）、新股投资策略、权证投资策略。	
业绩比较基准	中国债券总指数收益率	
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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实信用债券 A	嘉实信用债券 C
下属分级基金的交易代码	070025	070026
报告期末下属分级基金的份额总额	348,354,126.22 份	131,981,428.99 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（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日）	
	嘉实信用债券 A	嘉实信用债券 C
1. 本期已实现收益	2,455,325.73	822,229.75
2. 本期利润	1,929,689.47	536,061.28
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0050	0.0035
4. 期末基金资产净值	392,286,130.99	146,433,271.24
5. 期末基金份额净值	1.126	1.109

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

嘉实信用债券 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	0.45%	0.07%	0.68%	0.07%	-0.23%	0.00%
过去六个月	0.29%	0.09%	2.30%	0.08%	-2.01%	0.01%
过去一年	-1.23%	0.12%	0.25%	0.13%	-1.48%	-0.01%

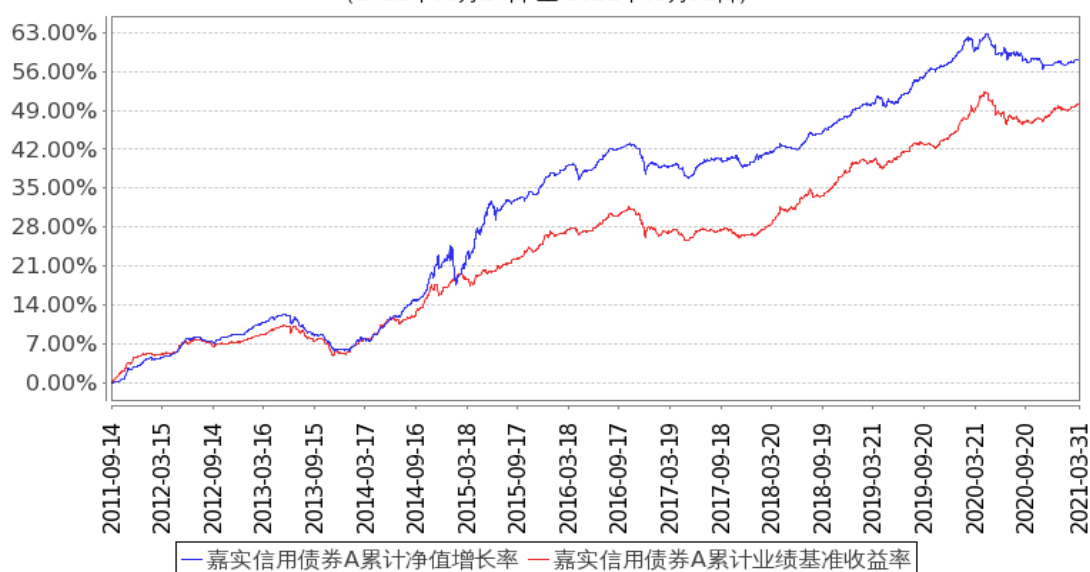
过去三年	11.55%	0.11%	16.22%	0.12%	-4.67%	-0.01%
过去五年	13.58%	0.11%	17.54%	0.11%	-3.96%	0.00%
自基金合同生效起至今	58.19%	0.16%	50.32%	0.12%	7.87%	0.04%

嘉实信用债券 C

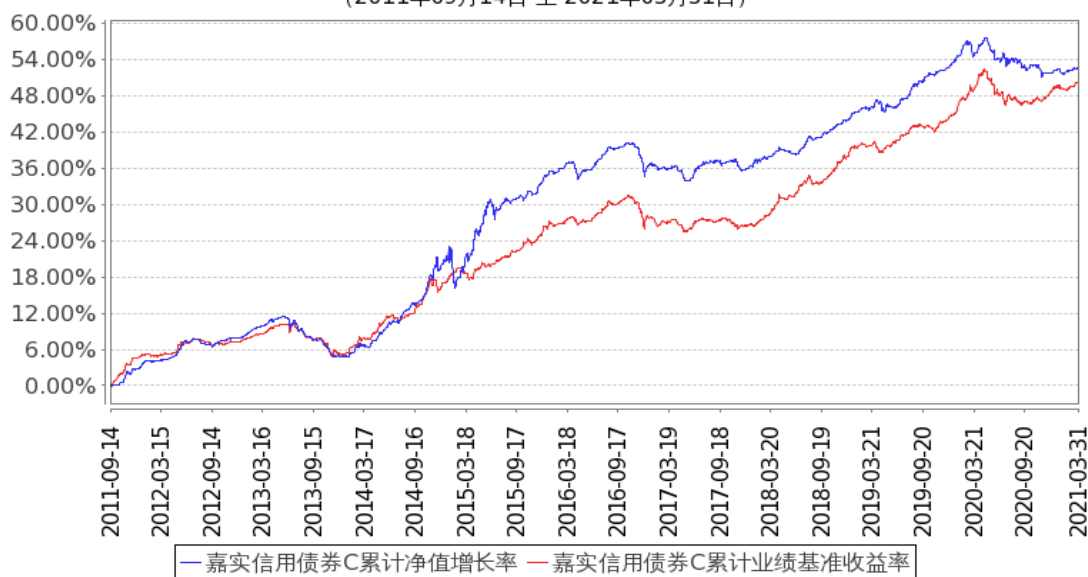
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.36%	0.07%	0.68%	0.07%	-0.32%	0.00%
过去六个月	0.01%	0.09%	2.30%	0.08%	-2.29%	0.01%
过去一年	-1.61%	0.13%	0.25%	0.13%	-1.86%	0.00%
过去三年	10.24%	0.11%	16.22%	0.12%	-5.98%	-0.01%
过去五年	11.45%	0.11%	17.54%	0.11%	-6.09%	0.00%
自基金合同生效起至今	52.57%	0.16%	50.32%	0.12%	2.25%	0.04%

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

嘉实信用债券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
(2011年09月14日至2021年03月31日)



嘉实信用债券C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
(2011年09月14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		
王立芹	本基金、嘉实如意宝定期债券、嘉实稳瑞纯债债券、嘉实稳盛债券、嘉实致兴定期纯债债券、嘉实致享纯债债券、嘉实致华纯债债券、嘉实致宁	2020年10月22日	-	13年	曾任中诚信国际信用评级有限公司信用评级一部总经理、民生加银基金管理有限公司信用研究总监、中欧基金管理有限公司债券投资经理。2020年8月加入嘉实基金管理有限公司，现任职于固收投研体系。硕士研究生，具有基金从业资格。

	3 个月定开纯债债券、嘉实致业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、《嘉实信用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

回顾 2021 年一季度，债券市场走势较为震荡。元旦跨年之后，银行间流动性延续了永煤违约后的货币环境，资金面呈现极度宽松的局面，市场交易情绪热烈，债市收益率延续去年 11 月中旬以来的下行趋势，短端下行更加显著，利率曲线呈现陡峭化。1 月税期过后，央行公开市场回笼速度加快，叠加市场高杠杆等特性，资金面迎来“钱荒式”纠偏，从“极松”转向“极紧”，债

市也结束了收益率下行趋势转而震荡上行。春节期间，海外发达经济体疫苗接种顺利叠加拜登财政刺激政策落地，通胀预期快速升温，原油价格一度突破 65 美元/桶以上，美国 10 年期 TIPS 隐含通胀水平超过 2.5%，美债收益率也快速上行。受此影响，国内债市春节后收益率出现快速上行，10 年期国债最高上行至 3.35%。但随后海外通胀交易降温，原油价格也逐步回落，资金面较为平稳，债券市场整体呈现震荡局面。

信用债市场在一季度延续分化格局，由于风险偏好持续降低，资金向优质信用债不断集中。中高等级信用债情绪较好，其中部分优质区域城投债受到资金追捧，利差收窄；弱资质信用债融资环境进一步恶化，信用利差也进一步走阔。

报告期内，本基金减仓中低等级信用债，置换入高等级信用债，积极调整转债个券，适度提升组合整体流动性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实信用债券 A 基金份额净值为 1.126 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.45%；截至本报告期末嘉实信用债券 C 基金份额净值为 1.109 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.36%；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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	727,402,398.22	97.88
	其中：债券	727,402,398.22	97.88
	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	3,905,330.16	0.53
8	其他资产	11,813,039.76	1.59
9	合计	743,120,768.14	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,040,000.00	9.29
	其中：政策性金融债	50,040,000.00	9.29
4	企业债券	29,315,489.00	5.44
5	企业短期融资券	120,159,000.00	22.30
6	中期票据	506,726,900.00	94.06
7	可转债（可交换债）	21,161,009.22	3.93
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	727,402,398.22	135.02

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	101900602	19 汇金 MTN007	500,000	50,725,000.00	9.42
2	102002272	20 广州城投 MTN004	500,000	50,625,000.00	9.40
3	101901055	19 长电 MTN002	500,000	50,410,000.00	9.36
4	200409	20 农发 09	500,000	50,040,000.00	9.29
5	012100558	21 浙交投 SCP002	500,000	50,015,000.00	9.28

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	43,649.13
2	应收证券清算款	798,206.19
3	应收股利	-
4	应收利息	10,958,991.54
5	应收申购款	12,192.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	11,813,039.76
---	----	---------------

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	110074	精达转债	2,736,828.60	0.51
2	113545	金能转债	2,527,660.30	0.47
3	110053	苏银转债	2,480,280.00	0.46
4	128121	宏川转债	2,192,051.85	0.41
5	113509	新泉转债	1,944,800.00	0.36
6	123066	赛意转债	1,629,196.80	0.30
7	123010	博世转债	1,164,917.30	0.22
8	113014	林洋转债	1,070,456.40	0.20
9	113516	苏农转债	229,130.30	0.04
10	132021	19 中电 EB	46,440.00	0.01

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	嘉实信用债券 A	嘉实信用债券 C
报告期期初基金份额总额	454,773,148.90	172,510,520.35
报告期期间基金总申购份额	113,423,586.97	1,417,675.43
减：报告期期间基金总赎回份额	219,842,609.65	41,946,766.79
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	348,354,126.22	131,981,428.99

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额，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

单位：份

项目	嘉实信用债券 A	嘉实信用债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期间买入/申购总份额	80,070,284.69	-

报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	80,070,284.69	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	22.99	-

注：本基金的基金管理人投资本基金相关的费用按基金合同及相关法律文件有关规定支付。

申购/买入含红利再投、转换入份额，赎回/卖出含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	申购	2021-01-19	80,070,284.69	90,000,000.00	0.001
合计			80,070,284.69	90,000,000.00	

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会核准嘉实信用债券型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实信用债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实信用债券型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实信用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) 报告期内嘉实信用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