

嘉实睿享安久双利 18 个月持有期债券型证
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 20 日（基金合同生效日）起至 2021 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实睿享安久双利 18 个月持有期债券
基金主代码	011168
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 1 月 20 日
报告期末基金份额总额	304,598,251.86 份
投资目标	本基金通过债券及股票主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	资产配置策略：本基金将从宏观面、政策面、基本面和资金面四个角度进行综合分析，在控制风险的前提下，确定本基金在股票、债券、现金等各类资产类别的投资比例，并根据宏观经济形势和市场时机的变化进行动态调整。债券投资策略：本基金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，力争获取较高的投资收益。股票投资策略：本基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合、精选行业和个股的策略。以公司行业研究员的基本面分析为基础，同时结合基金经理的分析与判断，精选价值被低估的投资品种。本基金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	中证 800 指数收益率×10%+恒生指数收益率×5%（人民币计价）+中债新综合财富指数收益率×85%
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金，但低于混合型基金和股票型基金。本基金可投资港股通标

	的股票，一旦投资将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。
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 20 日-2021 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-885,530.55
2. 本期利润	-5,496,696.74
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0180
4. 期末基金资产净值	299,101,555.12
5. 期末基金份额净值	0.9820

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）本基金合同生效日为 2021 年 01 月 20 日，本报告期自 2021 年 01 月 20 日起至 2021 年 03 月 31 日止。

3.2 基金净值表现

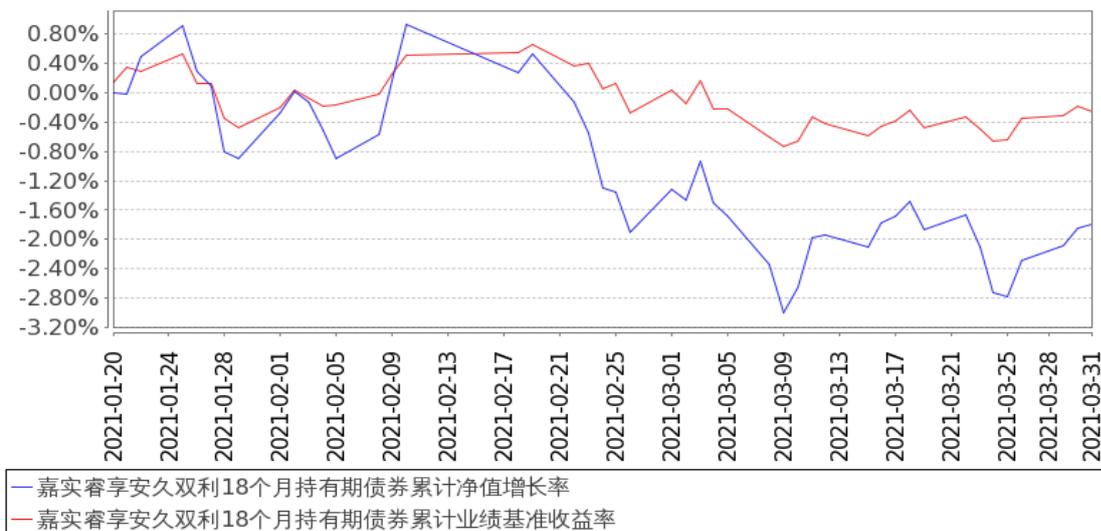
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
自基金合同 生效起至今	-1.80%	0.46%	-0.26%	0.22%	-1.54%	0.24%

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

嘉实睿享安久双利18个月持有期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

(2021年01月20日至2021年03月31日)



注：（1）本基金合同生效日 2021 年 01 月 20 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		
余红	本基金基金经理	2021年1月20日	-	8年	曾任职于上海浦东发展银行股份有限公司北京分行国际业务部及中小企业业务经营中心。2012年加入中邮创业基金管理股份有限公司，历任固定收益部研究员、基金经理助理、基金经理。2020年7月加入嘉实基金管理有限公司。具有基金从业资格，大学本科。

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

实睿享安久双利 18 个月持有期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

从年初至今，整个大类资产开启一轮比较典型的“复苏交易”，从各类资产的表现来看，大宗商品加速上行，海外主要经济体利率加速上行，而股票市场估值承压、周期、价值类品种表现较好，而成长类资产受困于折现率上行出现较大幅度的调整。债市这边，由于国内和海外的错位复苏，短期受到通胀压力上升的影响冲高后，收益率反而出现了冲高后回落的情形。

当前时点来看，我们认为疫后经济不同于传统经济，修复并非单源于需求周期，未来更多是供给约束逐步、渐次打开；所以斜率不会太高，但连续性偏长。从全球流动性的角度看，美债收益率仍处于上行期前段，它将带来流动性收敛和资金机会成本上升，并影响全球定价具有可比性的资产估值。从国内来看，国内流动性也将趋于收敛。控杠杆的背景下货币政策特征是“货币供给中性+金融政策偏紧”，粗钢产能产量双控所对应的 PPI 不确定性也带来一些变数。

宏观角度看，我们对 2021 年宏观环境的理解是“顺风、逆流”，其中经济因素整体是权益资产定价的正向贡献项，而流动性和货币环境因素，则类似于一个减速带，对于权益资产定价是负向贡献。债券部分则属于中美经济复苏错位下高位震荡的环境，短端确定性更强，需要更多关注信用风险的一年。

报告期内，债券部分我们维持了一定杠杆，持有中短久期的信用债，获得了一定收益。权益部分受到了估值压缩的冲击，表现不佳。后续权益部分机会在于中等市值细分领域龙头，和已经估值调整到位的大市值品种。转债方面，需要把估值的因素放在第一位，低溢价率，正股有估值安全垫，控制整体仓位以稳健低估值为主，配合正股基本面预期强且二者匹配度较好的品种，同时，还需要及时止盈。

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 0.9820 元；本报告期基金份额净值增长率为-1.80%，业绩比较基准收益率为-0.26%。

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	50,991,052.32	13.59
	其中：股票	50,991,052.32	13.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	297,374,145.74	79.27
	其中：债券	297,374,145.74	79.27
	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	23,244,408.00	6.20
8	其他资产	3,534,037.85	0.94
9	合计	375,143,643.91	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 13,247,834.76 元，占基金资产净值的比例为 4.43%。

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	35,293,413.64	11.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,462,303.92	0.49
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	987,500.00	0.33
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	37,743,217.56	12.62

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
通信服务	-	-
非必需消费品	7,106,832.95	2.38
必需消费品	1,863,452.86	0.62
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	4,277,548.95	1.43
工业	-	-
信息技术	-	-
原材料	-	-
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	13,247,834.76	4.43

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	002415	海康威视	134,000	7,490,600.00	2.50
2	300083	创世纪	474,700	6,351,486.00	2.12

3	603113	金能科技	292,300	5,349,090.00	1.79
4	603583	捷昌驱动	74,100	5,280,366.00	1.77
5	600817	ST 宏盛	255,700	4,334,115.00	1.45
6	6078 HK	海吉亚医疗	65,800	3,139,345.04	1.05
7	3690 HK	美团-W	10,810	2,724,473.23	0.91
8	1765 HK	希望教育	1,226,000	2,694,095.77	0.90
9	000333	美的集团	30,000	2,466,900.00	0.82
10	168 HK	青岛啤酒股份	32,000	1,863,452.86	0.62

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	15,058,500.00	5.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,256,000.00	10.12
	其中：政策性金融债	30,256,000.00	10.12
4	企业债券	166,515,000.00	55.67
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	40,522,000.00	13.55
7	可转债（可交换债）	45,022,645.74	15.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	297,374,145.74	99.42

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	127863	18 苏交 04	200,000	20,446,000.00	6.84
2	101900586	19 中油股 MTN005	200,000	20,426,000.00	6.83
3	155016	18 电投 11	200,000	20,410,000.00	6.82
4	155098	19 国管 01	200,000	20,150,000.00	6.74
5	136856	16 光控 04	200,000	20,144,000.00	6.73

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	32,537.13
2	应收证券清算款	450,997.08
3	应收股利	8,067.70
4	应收利息	3,042,435.94
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,534,037.85

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	128121	宏川转债	5,781,009.16	1.93
2	110047	山鹰转债	4,808,452.00	1.61

3	113011	光大转债	3,657,000.00	1.22
4	132018	G 三峡 EB1	3,065,428.80	1.02
5	110061	川投转债	2,339,914.20	0.78
6	113545	金能转债	2,096,659.40	0.70
7	113014	林洋转债	1,403,220.00	0.47
8	110043	无锡转债	1,227,700.00	0.41

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

基金合同生效日(2021年1月20日)基金份额总额	304,598,251.86
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	304,598,251.86

§ 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) 中国证监会准予嘉实睿享安久双利 18 个月持有期债券型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实睿享安久双利 18 个月持有期债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实睿享安久双利 18 个月持有期债券型证券投资基金托管协议》；

- (4) 《嘉实睿享安久双利 18 个月持有期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) 报告期内嘉实睿享安久双利 18 个月持有期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