

嘉实多利收益债券型证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 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：2022 年 1 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 2022 年 01 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。

嘉实多利收益债券型证券投资基金由嘉实多利分级债券型证券投资基金转型而成。

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 10 月 01 日起至 2021 年 12 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 | 123,659,287.74 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 | 中债总全价指数收益率× 90% + 沪深 300 指数收益率 × 10% |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型证券投资基金，风险与收益高于货币市场基金，低于股票型基金、混合型基金。 |
| 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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日） |
|-----------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 5,202,985.72 |
| 2. 本期利润 | 7,974,396.75 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.1148 |
| 4. 期末基金资产净值 | 141,525,128.58 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.1445 |

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

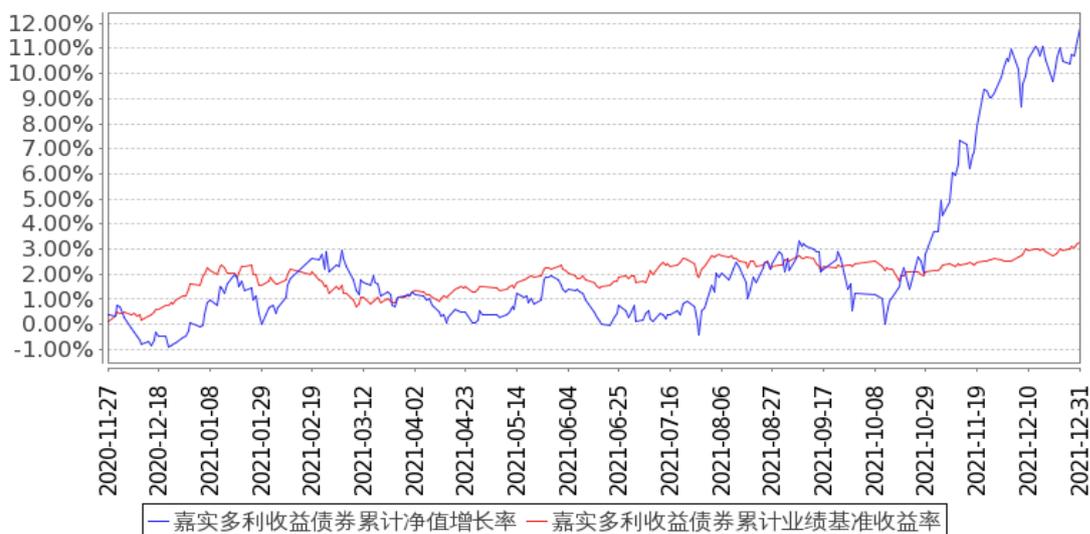
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 10.45% | 0.56% | 0.86% | 0.10% | 9.59% | 0.46% |
| 过去六个月 | 11.24% | 0.50% | 1.32% | 0.13% | 9.92% | 0.37% |
| 过去一年 | 11.75% | 0.42% | 1.66% | 0.14% | 10.09% | 0.28% |
| 自基金合同 生效起至今 | 11.80% | 0.41% | 3.29% | 0.14% | 8.51% | 0.27% |

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12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 | | |
| 罗伟卿 | 本基金基金经理 | 2020年11月28日 | - | 10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。中国国籍。 |
| 王汉博 | 本基金、嘉实创新成长混合、嘉实惠泽混合（LOF）、嘉实研究增强混合基金经理 | 2020年11月28日 | - | 13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。中国国籍。 |

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，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

报告期内，Omicron 的出现令新冠疫情的影响出现了一定的不确定性，同时由于就业与供给端约束，美国通胀水平明显上行，随之而来的就是美联储于 11 月开始 taper 并于 12 月宣布加速，同时加息预期出现上升。国内来看，国内经济基本面可能已经接近阶段性的低位水平，国内外基本面与政策方向均出现了分化，央行进行了年内第二次降准后，LPR 利率也出现了 2020 年以来的首次调降，流动性水平总体较为宽松。

这种宏观和政策组合对国内权益和债券市场都较为有利，4 季度内权益市场热点切换较快，以结构性行情为主，前期超跌与低估值品种与板块出现反弹，高景气板块表现不佳。债券方面，受益于降准与资金面宽松，收益率曲线总体出现了下行，同时信用债市场情绪较好，不过在民营企业信用事件仍未平复的背景下，低等级信用利差并没有明显压缩。

组合操作层面，我们在报告期内逐步降低了债券的久期和杠杆水平，适时进行波段操作，所操作债券均为利率品种；权益方面，基本维持中性偏高仓位的操作，以科技、制造业中的估值合

理的标的为主要配置品种，适度增加了消费标的的配置以进行均衡；可转债方面，仓位中枢基本平稳，操作品种主要为所看好行业中已发转债的优质公司以及低估品种，行业分布较为均衡，以偏股型与平衡型品种的配置为主，尽量回避转股溢价率过高品种。

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 1.1445 元；本报告期基金份额净值增长率为 10.45%，业绩比较基准收益率为 0.86%。

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 | 22,469,690.05 | 13.50 |
| | 其中：股票 | 22,469,690.05 | 13.50 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 114,589,978.81 | 68.86 |
| | 其中：债券 | 114,589,978.81 | 68.86 |
| | 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 | 6,000,000.00 | 3.61 |
| | 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 | 21,780,097.12 | 13.09 |
| 8 | 其他资产 | 1,563,201.44 | 0.94 |
| 9 | 合计 | 166,402,967.42 | 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 | 21,441,419.05 | 15.15 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 425,066.00 | 0.30 |

| | | | |
|---|-----------------|---------------|-------|
| 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 | 145,908.00 | 0.10 |
| 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 | 199,000.00 | 0.14 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | | |
| S | 综合 | 258,297.00 | 0.18 |
| | 合计 | 22,469,690.05 | 15.88 |

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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 | 600760 | 中航沈飞 | 19,600 | 1,333,584.00 | 0.94 |
| 2 | 002025 | 航天电器 | 15,300 | 1,284,435.00 | 0.91 |
| 3 | 688122 | 西部超导 | 10,499 | 1,017,773.06 | 0.72 |
| 4 | 600893 | 航发动力 | 15,900 | 1,009,014.00 | 0.71 |
| 5 | 002013 | 中航机电 | 52,600 | 956,268.00 | 0.68 |
| 6 | 002371 | 北方华创 | 2,700 | 936,954.00 | 0.66 |
| 7 | 300083 | 创世纪 | 53,700 | 766,836.00 | 0.54 |
| 8 | 002179 | 中航光电 | 7,300 | 734,088.00 | 0.52 |
| 9 | 300775 | 三角防务 | 14,100 | 689,349.00 | 0.49 |
| 10 | 600316 | 洪都航空 | 14,100 | 550,746.00 | 0.39 |

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 | 6,714,545.20 | 4.74 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 66,809,940.50 | 47.21 |

| | | | |
|----|-----------|----------------|-------|
| | 其中：政策性金融债 | 66,809,940.50 | 47.21 |
| 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） | 41,065,493.11 | 29.02 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 114,589,978.81 | 80.97 |

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 | 190408 | 19 农发 08 | 200,000 | 20,660,000.00 | 14.60 |
| 2 | 210210 | 21 国开 10 | 200,000 | 20,432,000.00 | 14.44 |
| 3 | 180204 | 18 国开 04 | 100,000 | 10,276,000.00 | 7.26 |
| 4 | 200207 | 20 国开 07 | 100,000 | 10,084,000.00 | 7.13 |
| 5 | 018006 | 国开 1702 | 53,350 | 5,357,940.50 | 3.79 |

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) 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。

本基金投资于“国开 1702 (018006)”、“18 国开 04 (180204)”、“20 国开 07 (200207)”、“21 国开 10 (210210)”的决策程序说明：基于对国开 1702、18 国开 04、20 国开 07、21 国开 10 的信用分析以及二级市场的判断，本基金投资于“国开 1702”、“18 国开 04”、“20 国开 07”、“21 国开 10”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，其他六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 | 11,284.55 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,493,126.85 |
| 5 | 应收申购款 | 58,790.04 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,563,201.44 |

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 | 110071 | 湖盐转债 | 1,820,420.00 | 1.29 |
| 2 | 123063 | 大禹转债 | 1,600,440.00 | 1.13 |
| 3 | 128142 | 新乳转债 | 1,474,682.88 | 1.04 |
| 4 | 123103 | 震安转债 | 1,374,730.00 | 0.97 |
| 5 | 123100 | 朗科转债 | 1,367,100.00 | 0.97 |
| 6 | 123107 | 温氏转债 | 1,349,800.00 | 0.95 |
| 7 | 113048 | 晶科转债 | 1,260,420.00 | 0.89 |

| | | | | |
|----|--------|-------|--------------|------|
| 8 | 113026 | 核能转债 | 1,217,076.00 | 0.86 |
| 9 | 128134 | 鸿路转债 | 1,199,280.00 | 0.85 |
| 10 | 123111 | 东财转 3 | 1,177,260.00 | 0.83 |
| 11 | 111000 | 起帆转债 | 1,146,560.00 | 0.81 |
| 12 | 113567 | 君禾转债 | 1,024,560.00 | 0.72 |
| 13 | 110066 | 盛屯转债 | 1,004,160.00 | 0.71 |
| 14 | 128025 | 特一转债 | 961,170.00 | 0.68 |
| 15 | 123098 | 一品转债 | 951,600.00 | 0.67 |
| 16 | 118000 | 嘉元转债 | 949,950.00 | 0.67 |
| 17 | 113593 | 沪工转债 | 945,420.00 | 0.67 |
| 18 | 123052 | 飞鹿转债 | 941,409.00 | 0.67 |
| 19 | 128082 | 华锋转债 | 875,200.00 | 0.62 |
| 20 | 110077 | 洪城转债 | 871,605.00 | 0.62 |
| 21 | 128033 | 迪龙转债 | 866,460.00 | 0.61 |
| 22 | 113039 | 嘉泽转债 | 790,100.00 | 0.56 |
| 23 | 113579 | 健友转债 | 784,795.00 | 0.55 |
| 24 | 123115 | 捷捷转债 | 692,406.90 | 0.49 |
| 25 | 128022 | 众信转债 | 692,160.00 | 0.49 |
| 26 | 113045 | 环旭转债 | 607,250.00 | 0.43 |
| 27 | 127037 | 银轮转债 | 603,680.00 | 0.43 |
| 28 | 128128 | 齐翔转 2 | 580,290.00 | 0.41 |
| 29 | 123086 | 海兰转债 | 567,700.00 | 0.40 |
| 30 | 123112 | 万讯转债 | 497,910.00 | 0.35 |
| 31 | 123110 | 九典转债 | 442,770.00 | 0.31 |
| 32 | 123114 | 三角转债 | 378,520.00 | 0.27 |

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 | 67,761,037.43 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 59,574,805.05 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 3,676,554.74 |
| 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 | 123,659,287.74 |

§ 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

| 投资者类别 | 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或者超过 20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 (%) |
| 机构 | 1 | 2021/12/30 至 2021/12/31 | 6,229,999.80 | 38,494,663.76 | - | 44,724,663.56 | 36.17 |
| 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) 中国证监会准予嘉实多利分级债券型证券投资基金变更注册为本基金的批复文件；
- (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。

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 E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2022 年 1 月 21 日