

嘉实方舟 6 个月滚动持有债券型发起式证
券投资基金
2023 年第 2 季度报告

2023 年 6 月 30 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：2023 年 7 月 20 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 2023 年 07 月 18 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 04 月 01 日起至 2023 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起
基金主代码	013411
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 9 月 24 日
报告期末基金份额总额	378,801,605.09 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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>本基金其他策略包括：国债期货投资策略、资产支持证</p>

	券投资策略、购买信用衍生品规避个券信用风险策略。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×2.5%+恒生指数收益率（人民币计价）×2.5%+中债总财富（总值）指数×80%+6 个月定期存款利率（税后）×15%	
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	
下属分级基金的基金简称	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 A	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 C
下属分级基金的交易代码	013411	013412
报告期末下属分级基金的份额总额	311,322,511.20 份	67,479,093.89 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（2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日）	
	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 A	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 C
1. 本期已实现收益	1,165,025.94	219,783.98
2. 本期利润	1,399,401.09	287,518.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0048	0.0042
4. 期末基金资产净值	327,680,492.07	70,710,929.53
5. 期末基金份额净值	1.0525	1.0479

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 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	①—③	②—④

				④		
过去三个月	0.45%	0.11%	1.35%	0.06%	-0.90%	0.05%
过去六个月	2.34%	0.11%	2.13%	0.06%	0.21%	0.05%
过去一年	1.92%	0.10%	3.28%	0.08%	-1.36%	0.02%
自基金合同 生效起至今	5.25%	0.09%	5.60%	0.08%	-0.35%	0.01%

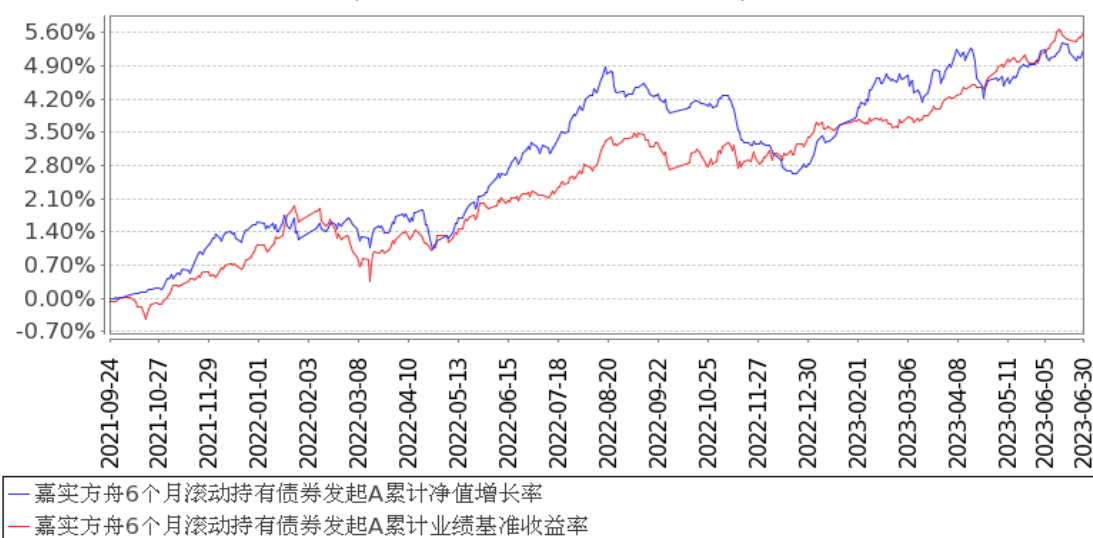
嘉实方舟6个月滚动持有债券发起C

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	0.39%	0.11%	1.35%	0.06%	-0.96%	0.05%
过去六个月	2.22%	0.10%	2.13%	0.06%	0.09%	0.04%
过去一年	1.66%	0.10%	3.28%	0.08%	-1.62%	0.02%
自基金合同 生效起至今	4.79%	0.09%	5.60%	0.08%	-0.81%	0.01%

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

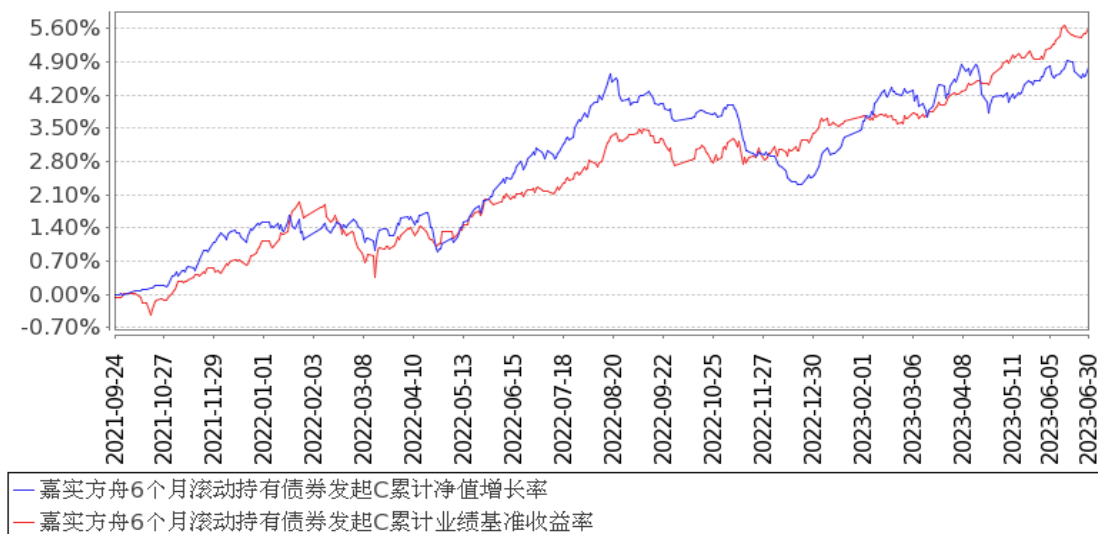
嘉实方舟6个月滚动持有债券发起A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2021年09月24日至2023年06月30日)



嘉实方舟6个月滚动持有债券发起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

(2021年09月24日至2023年06月30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		
张庆平	本基金、嘉实方舟一年持有期混合基金经理	2022年1月12日	-	12年	曾任景顺长城基金管理有限公司渠道销售助理、北京佑瑞持投资管理有限公司债券投资经理、中国人寿养老保险股份有限公司高级投资经理。2020年8月加入嘉实基金管理有限公司任债券投资经理。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。
顾晶菁	本基金、嘉实新添益定期混合、嘉实方舟一年持有期混合基金经理	2021年9月24日	-	12年	曾任美国贝莱德集团资产配置基金经理、美国威灵顿管理公司股票投资部研究员、基金经理。2020年5月加入嘉实基金管理有限公司，从事量化研究工作。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。
轩璇	本基金、嘉实债	2022年10月11日	-	11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

券、嘉实纯债债券、嘉实增强信用定期债券、嘉实丰益策略定期债券、嘉实致融一年定期债券、嘉实致信一年定期纯债债券、嘉实致嘉纯债债券、嘉实丰年一年定期纯债债券、嘉实年年红一年持有债券发起式、嘉实致泰一年定开纯债债券发起式、嘉实方舟一年持有期混合基金经理				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。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行业协会相关规定。

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、《嘉实方舟6个月滚动持有债券型发起式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 3 次，均为不同基金经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，未发现不公平交易和利益输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度我国经济呈现了一定程度的复苏。从数据上看，地产销售、限额以上消费、对旧三大贸易伙伴的出口、财政基建类支出，1-5 月工业企业盈利同比数据表现均偏弱；同时对 A 股盈利影响相对较小的，如限额以下消费、对新三大贸易伙伴出口、农民工就业修复好于预期。政策层面，四月政治局对经济评估较为满意，七月政治局尚未召开，政策预期的波动较大。

现实与预期的不断交织中，权益市场震荡下行，二季度沪深 300 指数下跌 5.15%。行业分化较为明显，有独立景气的 TMT 涨幅居前，而复苏链普遍较弱。数字经济、AIGC 浪潮等因素的催化下，有独立景气的 TMT 板块涨幅大幅领先，通信、传媒及计算机在二季度涨幅分别达到了 16.3%、6.3%；而受 CPI、地产数据低迷的影响，消费及地产板块普遍表现不佳，包括商贸零售、房地产、美容护理、建筑建材等行业，均收跌。

债券层面，二季度资产荒逻辑导致配置力量较强，交易盘在 4 月以后加速进场，信用债收益率延续下行态势。从收益率的角度来看，二季度市场演绎可以划分为两个阶段：1) 4 月初至 6 月中旬：伴随着经济环比的压力增大和同比数据尚可的情况下，稳增长政策有待发力的格局演绎下，在资产荒叠加资金宽松两条主线推动下，配置盘和交易盘持续发力，各品种、各期限信用债收益率普遍下行，6 月中旬的超预期 OMO 降息则带动利率进一步向下。2) 6 月中旬至今：降息后市场对于稳增长政策加码担忧明显增加，止盈压力明显加大，市场进入政策观望期，债券市场有所回调。

操作上，股票和转债层面，保持中性略低的仓位，交易机会更多来自估值波动、中观预期和自下而上带来的主体机会；行业结构相对均衡，在新能源产业链、社服类消费、船舶、半导体、汽车零部件、黄金等均有一定布局。转债结构上依旧以平衡性转债为主，充分利用转债特性赚得绝对收益以增厚组合收益。纯债方面，组合以短期限高等级的信用债的配置为主，组合整体杠杆较低、保持较高的流动性，保证在必要时可进行快速换仓。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 A 基金份额净值为 1.0525 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方舟 6 个月滚动持有债券发起 C 基金份额净值为 1.0479 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.39%；业绩比较基准收益率为 1.35%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同生效未满三年，不适用。

§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	24,687,452.44	5.57
	其中：股票	24,687,452.44	5.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	407,495,098.45	91.87
	其中：债券	407,495,098.45	91.87
	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	9,450,000.00	2.13
	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	1,061,062.77	0.24
8	其他资产	864,269.44	0.19
9	合计	443,557,883.10	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	2,289,983.00	0.57
C	制造业	17,590,555.44	4.42
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	2,399,671.00	0.60
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	1,172,818.00	0.29
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,234,425.00	0.31
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	24,687,452.44	6.20

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	300750	宁德时代	6,180	1,413,922.20	0.35
2	300679	电连技术	41,400	1,368,270.00	0.34
3	300395	菲利华	27,000	1,328,400.00	0.33
4	688311	盟升电子	18,793	1,314,382.42	0.33
5	301017	漱玉平民	68,500	1,304,240.00	0.33
6	603606	东方电缆	25,600	1,255,168.00	0.32
7	300454	深信服	10,900	1,234,425.00	0.31
8	300458	全志科技	44,200	1,204,450.00	0.30
9	600150	中国船舶	35,900	1,181,469.00	0.30
10	600754	锦江酒店	27,700	1,172,818.00	0.29

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	41,017,948.50	10.30

2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,292,255.74	5.09
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	61,470,243.37	15.43
5	企业短期融资券	50,372,834.96	12.64
6	中期票据	195,331,672.79	49.03
7	可转债（可交换债）	39,010,143.09	9.79
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	407,495,098.45	102.29

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	2180167	21 蓉高债 01	300,000	30,464,852.46	7.65
2	102100732	21 苏州国际 MTN001	300,000	30,443,134.43	7.64
3	019703	23 国债 10	217,000	21,814,207.40	5.48
4	102101798	21 科学城 MTN003A（项目收益）	200,000	20,681,079.45	5.19
5	102101886	21 南昌城投 MTN006	200,000	20,589,135.34	5.17

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

本期国债期货操作主要通过国开债与国债期货配合交易，并在国开置换中起到了对冲作用，另外在市场波动的情形下，通过国债期货的套保把握了波段机会。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动	风险指标说明
----	----	----------	---------	--------	--------

				(元)	
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					-115,591.80
国债期货投资本期公允价值变动(元)					18,000.00

5.9.3 本期国债期货投资评价

整体操作上相对谨慎，对组合的收益以及波动性方面都有明显的提升作用，后期仍将努力把握确定性较大的机会，合理分配各个策略之间的仓位占比，力争提升组合收益的同时，将回撤保持在可控范围内。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，其中，北京银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责或/及处罚的情况。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资管理制度的相关规定。

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	46,569.36
2	应收证券清算款	791,891.48
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	25,808.60
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	864,269.44

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	127019	国城转债	3,899,760.68	0.98
2	113043	财通转债	3,066,220.72	0.77
3	110073	国投转债	2,730,456.98	0.69
4	128108	蓝帆转债	2,505,693.01	0.63

5	113049	长汽转债	2,326,840.88	0.58
6	127024	盈峰转债	2,132,781.37	0.54
7	113584	家悦转债	2,125,709.59	0.53
8	128144	利民转债	2,006,051.09	0.50
9	113542	好客转债	1,973,258.75	0.50
10	127020	中金转债	1,724,727.44	0.43
11	113532	海环转债	1,488,237.01	0.37
12	127052	西子转债	1,462,668.91	0.37
13	113033	利群转债	1,459,506.53	0.37
14	128071	合兴转债	1,431,485.65	0.36
15	123158	宙邦转债	1,338,348.14	0.34
16	118024	冠宇转债	1,184,943.84	0.30
17	110082	宏发转债	1,133,860.89	0.28
18	127066	科利转债	1,122,325.52	0.28
19	118025	奕瑞转债	1,113,417.78	0.28
20	123048	应急转债	810,897.53	0.20
21	127072	博实转债	320,798.99	0.08

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	嘉实方舟 6 个月滚动持有 债券发起 A	嘉实方舟 6 个月滚动持有 债券发起 C
报告期期初基金份额总额	289,240,302.27	75,444,506.82
报告期期间基金总申购份额	30,876,658.67	1,626,061.03
减：报告期期间基金总赎回份额	8,794,449.74	9,591,473.96
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	311,322,511.20	67,479,093.89

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	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 A	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
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	10,000,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	3.21	-

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

无。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	2.64	10,000,000.00	2.64	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	0
基金经理等人员	-	-	-	-	0
基金管理人股东	-	-	-	-	0
其他	-	-	-	-	0
合计	10,000,000.00	2.64	10,000,000.00	2.64	3 年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	2023-06-13 至 2023-06-30	57,579,678.82	23,867,288.30	-	81,446,967.12	21.50

产品特有风险

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。

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。

§10 备查文件目录**10.1 备查文件目录**

- (1) 中国证监会准予嘉实方舟 6 个月滚动持有债券型发起式证券投资基金注册的批复文件。
- (2) 《嘉实方舟 6 个月滚动持有债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实方舟 6 个月滚动持有债券型发起式证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实方舟 6 个月滚动持有债券型发起式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) 报告期内嘉实方舟 6 个月滚动持有债券型发起式证券投资基金公告的各项原稿。

10.2 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

10.3 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

2023 年 7 月 20 日