

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 3 季度报告

2023 年 9 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 10 月 24 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 10 月 20 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 07 月 01 日起至 2023 年 09 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	287,813,090.38 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	230,684,018.83 份	57,129,071.55 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 7 月 1 日-2023 年 9 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	87,861.03	-49,479.54
2. 本期利润	1,035,122.90	156,358.07
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0036	0.0024
4. 期末基金资产净值	243,487,878.07	59,995,988.37
5. 期末基金份额净值	1.0555	1.0502

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	0.29%	0.07%	0.30%	0.06%	-0.01%	0.01%
过去六个月	0.73%	0.09%	1.66%	0.06%	-0.93%	0.03%
过去一年	1.57%	0.09%	3.12%	0.07%	-1.55%	0.02%
自基金合同 生效起至今	5.55%	0.09%	5.91%	0.08%	-0.36%	0.01%

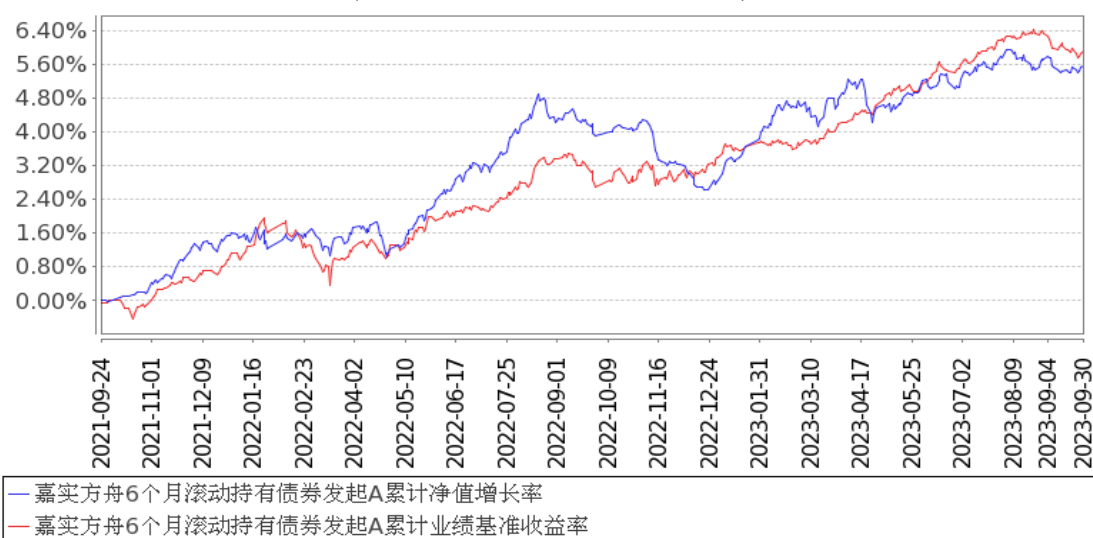
嘉实方舟6个月滚动持有债券发起C

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	0.22%	0.07%	0.30%	0.06%	-0.08%	0.01%
过去六个月	0.61%	0.09%	1.66%	0.06%	-1.05%	0.03%
过去一年	1.31%	0.09%	3.12%	0.07%	-1.81%	0.02%
自基金合同 生效起至今	5.02%	0.09%	5.91%	0.08%	-0.89%	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

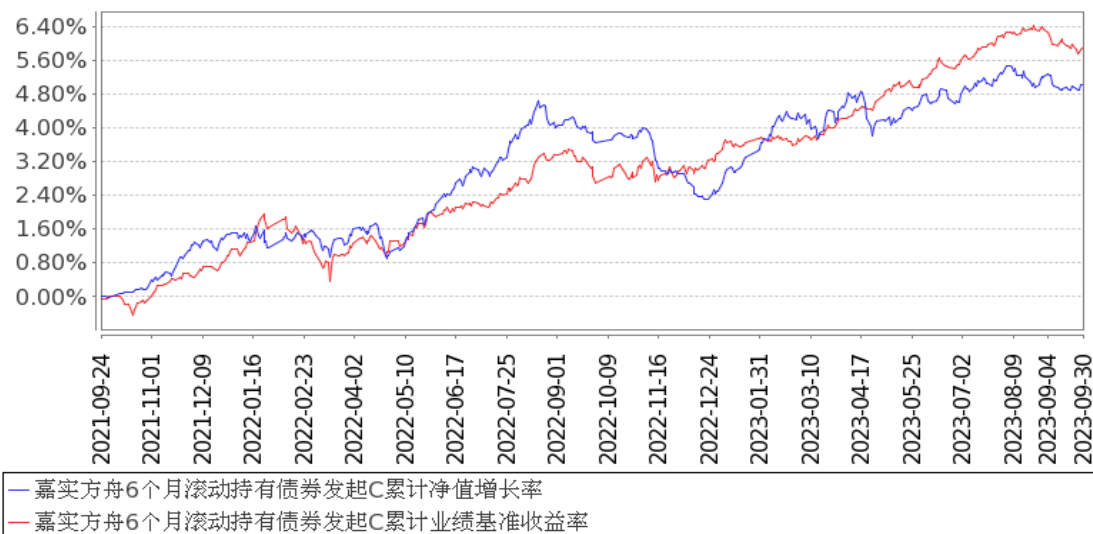
嘉实方舟6个月滚动持有债券发起A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2021年09月24日至2023年09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09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		
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、嘉实同舟债券基金经理	2021年9月24日	-	13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。
张庆平	本基金、嘉实方舟一年持有期混合、嘉实同舟债券基金经理	2022年1月12日	-	13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。

<p>轩璇</p>	<p>本基金、嘉实债券、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、嘉实同舟债券基金经理</p>	<p>2022年10月11日</p>	<p>-</p>	<p>11年</p>	<p>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。</p>
-----------	--	--------------------	----------	------------	---

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 2 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

三季度政策回归主场。货币政策方面，央行已经进行了连续降息和降准，商业银行也对存量房贷利率进行了调整。财政政策方面，中共中央政治局会议提出有效防范化解地方债务风险，制定实施“一揽子化债方案”。地产政策方面，包括城中村改造、因城施策、降低首付比例、“认房不认贷”等多项政策陆续出台，托底经济。传统消费方面，7 月促消费涉及范围较广，轻工消费是政策鼓励的亮点。产业政策方面，政策关注稳增长的同时兼顾产业转型的长期战略目标，数字经济领域依旧获得较多政策支持。亮眼的资本市场方面，“组合拳”推出，包括：证券交易印花税实施减半征收；阶段性收紧 IPO，限制不合理的再融资，同时纾困房地产；进一步规范股份减持行为；调降融资保证金比例等。

经济数据方面，生产景气度环比有所回升，内需指标边际好转但整体仍不强，当前经济动能整体仍偏弱。8 月工业增加值同比增速和社零同比增速较 7 月有所上升；8 月 PPI 主要受到原油价格上行的影响，环比有所回升；CPI 同比 0.1%，主要系猪肉、燃油和服务拉动；实体经济融资需求有所好转，金融数据环比改善；外需方面韧性较好：新出口订单指数回升，9 月新出口订单指数为 47.8%，比上个月上升 1.1%，我国 PMI 改善的行业也主要集中在出口相关领域。

三季度权益市场先扬后抑，8 月以来市场的交易核心在于资金的存量博弈和市场风险偏好的

修复，虽然国内周期股跟随商品一路走高，但权益市场对经济、政策的利好反应较为迟钝，三季度 A 股三大股指皆回落，上证指数、深证成指、创业板指分别-2.9%、-6.8%、-9.5%；主题投资包括计算机、传媒板块缺乏热点催化，整体回调。

债券层面，总体来看三季度债券市场低位窄幅震荡。其中短期限品种上行幅度大于长端，曲线走平，同期限国债收益率上行多于信用债，信用利差继续压缩。其中，短期限和低等级品种信用利差压缩更多。三季度影响债市的核心因素包括：（1）8 月开始资金面边际收紧，短端债券收益率同步快速上行；（2）经济在底部区域反复波动；（3）724 政治局会议后，政策组合拳助力稳增长；（4）8 月 15 日央行年内二度降息。

操作上，泛权益方面，我们以更加稳健的偏债型和平衡型转债为主，股票仓位维持低位以应对低迷的股市情绪，同时保留向上的弹性。纯债方面，九月以来的债券调整中，组合净值受损极小。我们考虑到政策端的持续发力，机构获利了结行为以及债券拥挤度偏高，在八月就仓位、杠杆和对应策略提前进行了调整。未来组合仍将以短期限高等级的信用债的配置为主，保持一定的杠杆水平和流动性，同时积极参与债市调整中带来的配置机会。

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 1.0555 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.29%；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 1.0502 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.22%；业绩比较基准收益率为 0.30%。

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	8,021,364.94	2.16
	其中：股票	8,021,364.94	2.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	357,583,448.71	96.17
	其中：债券	357,583,448.71	96.17
	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	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	6,157,486.12	1.66
8	其他资产	74,550.33	0.02
9	合计	371,836,850.10	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	639,975.00	0.21
C	制造业	5,276,887.94	1.74
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	-	-
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	-	-
J	金融业	2,104,502.00	0.69
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	8,021,364.94	2.64

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	601318	中国平安	16,600	801,780.00	0.26
2	688311	盟升电子	18,142	729,852.66	0.24
3	300395	菲利华	15,100	683,124.00	0.23
4	601456	国联证券	64,100	679,460.00	0.22

5	002155	湖南黄金	52,500	639,975.00	0.21
6	601601	中国太保	21,800	623,262.00	0.21
7	300750	宁德时代	2,880	584,726.40	0.19
8	300679	电连技术	16,000	568,640.00	0.19
9	002182	宝武镁业	28,746	568,595.88	0.19
10	300217	东方电热	98,900	555,818.00	0.18

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	16,835,249.81	5.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	35,401,222.95	11.66
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	57,031,662.22	18.79
5	企业短期融资券	75,777,226.39	24.97
6	中期票据	143,897,778.93	47.42
7	可转债（可交换债）	28,640,308.41	9.44
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	357,583,448.71	117.83

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	102103099	21 鲁高速 MTN008	200,000	20,664,473.42	6.81
2	2180167	21 蓉高债 01	200,000	20,430,710.38	6.73
3	102100732	21 苏州国际 MTN001	200,000	20,403,796.72	6.72
4	2128028	21 邮储银行二级 01	200,000	20,312,649.18	6.69
5	019703	23 国债 10	165,000	16,632,497.26	5.48

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（元）	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					-4,622.43
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

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，中国邮政储蓄银行股份有限公司、中国民生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	39,470.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	35,079.47
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	74,550.33
---	----	-----------

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	128108	蓝帆转债	2,545,745.04	0.84
2	113049	长汽转债	2,310,509.04	0.76
3	127024	盈峰转债	2,152,007.67	0.71
4	128144	利民转债	1,989,106.85	0.66
5	113542	好客转债	1,961,338.80	0.65
6	113048	晶科转债	1,718,224.33	0.57
7	127052	西子转债	1,526,898.11	0.50
8	128071	合兴转债	1,451,812.92	0.48
9	113605	大参转债	1,254,853.85	0.41
10	127019	国城转债	1,131,770.06	0.37
11	128131	崇达转 2	1,129,089.04	0.37
12	110073	国投转债	1,120,509.86	0.37
13	123064	万孚转债	1,106,086.30	0.36
14	110081	闻泰转债	1,076,927.40	0.35
15	113052	兴业转债	1,031,937.26	0.34
16	113532	海环转债	849,061.40	0.28
17	123158	宙邦转债	804,066.64	0.26
18	113045	环旭转债	782,111.04	0.26
19	127045	牧原转债	589,953.70	0.19
20	127035	濮耐转债	501,819.45	0.17
21	118024	冠宇转债	479,179.51	0.16
22	123104	卫宁转债	407,103.87	0.13
23	113641	华友转债	374,045.86	0.12

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	311,322,511.20	67,479,093.89
报告期期间基金总申购份额	21,725,606.47	1,511,757.40
减：报告期期间基金总赎回份额	102,364,098.84	11,861,779.74

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	230,684,018.83	57,129,071.55

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（%）	4.33	-

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	3.47	10,000,000.00	3.47	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	3.47	10,000,000.00	3.47	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	2023-07-01 至 2023-09-30	81,446,967.12	18,924,110.52	-	100,371,077.64	34.87
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。</p>							

§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 10 月 24 日