

嘉实睿享安久双利 18 个月持有期债券型证  
券投资基金  
2024 年第 1 季度报告

2024 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：2024 年 4 月 19 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 2024 年 04 月 17 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 2024 年 01 月 01 日起至 2024 年 03 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	52,975,534.51 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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-2,244,125.87
2. 本期利润	301,993.18
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0053
4. 期末基金资产净值	54,182,508.42
5. 期末基金份额净值	1.0228

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

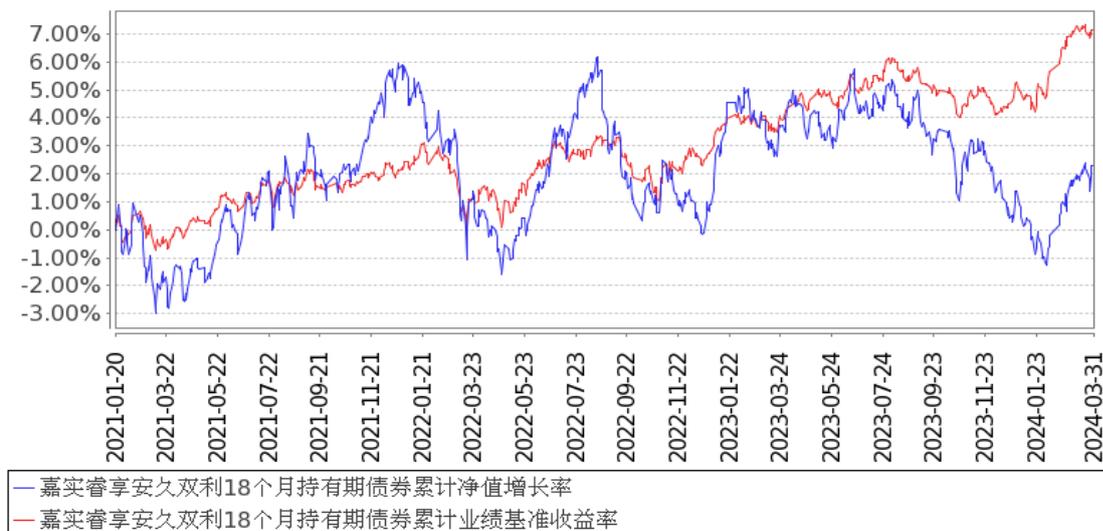
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.88%	0.28%	1.76%	0.17%	-0.88%	0.11%
过去六个月	-1.26%	0.29%	2.05%	0.16%	-3.31%	0.13%
过去一年	-1.61%	0.29%	2.72%	0.14%	-4.33%	0.15%
过去三年	4.15%	0.33%	7.39%	0.17%	-3.24%	0.16%
自基金合同 生效起至今	2.28%	0.34%	7.11%	0.17%	-4.83%	0.17%

##### 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2024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		
吴昊	本基金基金经理	2022年1月1日	-	13年	曾任宏源证券股份有限公司研究员，中邮创业基金管理有限公司基金经理，2020年12月加入嘉实基金管理有限公司任投资经理。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 6 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

宏观面上，年初市场对于今年的预期是过于悲观的，且由于春节长假和未到开工季的影响，这种情绪对于股市和债市都有很大的扰动。从 1-2 月的数据看，基本延续了去年 10 月之后投资端低迷的状态，但是消费企稳且出口表现强于预期，经济并没有预期那般糟糕，已经初步展露企稳迹象。

权益方面，2024 年一季度 A 股市场经历了大幅震荡，沪深 300 指数虽年内仅上涨 2.8%，但其振幅高达 14.6%。在波动平息之余，市场展现出了较为明显的分化。大市值股票的表现明显优于中小市值，例如 Wind 全 A 指数已修复年内跌幅，但 Wind 全 A 等权指数却仍录得近 10% 的跌幅。此外，在市场大幅震荡之际，避险需求持续升温，并催动红利概念强势表现。领涨行业的宏观和行业属性千差万别，但都具备高红利的特征，而领跌行业中周期和防御板块并存。从行业的层面看，市场情绪而非基本面主导了整个一季度的市场表现；在市场巨大的波动下，我们组合的权益部分也对于净值造成了较大的冲击，但是在市场一度出现非理性下跌的过程中，我们并没有大幅降低仓位，并择机对于持仓的标的进行了替换，减持了部分预期收益率不高的品种，增配了一些分红收益率较高基本面稳健的标的和部分有很好成长性的公共事业类股票，从回顾的角度看，在 A 股市场后续的反弹中，这部分替换后的标的取得了很好的表现。

债券方面，在悲观的预期下，债市整体延续 2023 年末以来的强势行情。1-2 月份，利率单边

下行的驱动因素在于政策定力较强下对经济增长曲线平缓的预期和降准、存款降息、LPR 下调带来的央行宽松预期。但是，随着一些高频数据好于预期以及资金利率依然较高，3 月份开始长端国债开始震荡，债市交易主线逻辑开始发生变化。经过 1-2 月份烈火烹油的行情，超长债利率中枢和期限利差处于绝对低位，加上稳汇率制约了央行进一步宽松空间、潜在的长期特别国债供给冲击均使得止盈情绪较强，活跃的 30 年期、10 年期国债基本开始震荡上行。相较利率债，信用利差多明显压缩。节奏上，中高等级信用利差基本跟随利率债走势，先下后平；低等级城投债信用利差先大幅下行后小幅上行。收益率下降最多的品种是 3Y 低等级城投债。这种环境下，套息收益已经非常有限，长端利率债进入震荡后，carry 非常窄。而中短端各个评级下的信用利差也都难以提供足够的 carry 收益。一季度，我们 3 月份止盈了部分长久期利率债和部分收益过低的信用债，久期维持在 3 年左右，兼顾长久期利率和中等久期 AAA，在有限的 carry 收益下去获取利率波段带来的收益。另外，我们还维持了中等仓位的可转债。这个操作的主要考虑是在二月份市场暴跌后，有一部分可转债已经有很好的配置机会。但是，由于可转债整体溢价率偏高，对于仓位进行了控制以防可转债对净值带来过大波动。

#### 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 1.0228 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.88%，业绩比较基准收益率为 1.76%。

#### 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	9,891,165.32	15.96
	其中：股票	9,891,165.32	15.96
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	50,760,342.69	81.90
	其中：债券	50,760,342.69	81.90
	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	1,108,735.14	1.79
8	其他资产	216,578.41	0.35
9	合计	61,976,821.56	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 2,511,297.63 元，占基金资产净值的比例为 4.63%。

## 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	1,519,828.00	2.81
C	制造业	3,724,806.69	6.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	719,361.00	1.33
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	519,602.00	0.96
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	223,300.00	0.41
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	516,970.00	0.95
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	156,000.00	0.29
S	综合	-	-
	合计	7,379,867.69	13.62

### 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	1,093,154.26	2.02
非必需消费品	883,614.29	1.63
必需消费品	-	-
能源	414,909.81	0.77
金融	-	-
医疗保健	119,619.27	0.22
工业	-	-

信息技术	-	-
原材料	-	-
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	2,511,297.63	4.63

### 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	601918	新集能源	77,100	671,541.00	1.24
2	3690 HK	美团-W	6,500	570,401.26	1.05
3	000526	学大教育	8,500	516,970.00	0.95
4	601899	紫金矿业	25,400	427,228.00	0.79
5	600900	长江电力	16,700	416,331.00	0.77
6	700 HK	腾讯控股	1,500	413,114.84	0.76
7	941 HK	中国移动	6,000	363,889.17	0.67
8	601058	赛轮轮胎	24,700	362,596.00	0.67
9	300354	东华测试	7,500	345,675.00	0.64
10	300750	宁德时代	1,720	327,075.20	0.60

### 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	17,277,643.29	31.89
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,104,138.54	9.42
	其中：政策性金融债	5,104,138.54	9.42
4	企业债券	20,557,372.88	37.94
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	7,821,187.98	14.43
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	50,760,342.69	93.68

### 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	019691	22 国债 26	80,000	8,108,265.21	14.96
2	136683	G16 三峡 2	50,000	5,196,002.47	9.59
3	188460	21 国管 02	50,000	5,183,590.14	9.57
4	185262	22 铁工 02	50,000	5,129,396.71	9.47
5	137931	22 苏交 02	50,000	5,048,383.56	9.32

### 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

基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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。

#### 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	4,401.90
2	应收证券清算款	202,701.34
3	应收股利	4,478.16
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,997.01
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	216,578.41
---	----	------------

#### 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	113663	新化转债	464,279.74	0.86
2	127050	麒麟转债	436,456.19	0.81
3	113065	齐鲁转债	380,332.21	0.70
4	110068	龙净转债	371,857.14	0.69
5	127045	牧原转债	333,281.66	0.62
6	118019	金盘转债	329,721.32	0.61
7	113623	凤 21 转债	297,086.88	0.55
8	127054	双箭转债	290,645.31	0.54
9	128123	国光转债	282,140.41	0.52
10	123087	明电转债	251,551.92	0.46
11	127084	柳工转 2	249,008.77	0.46
12	127042	嘉美转债	248,940.66	0.46
13	123063	大禹转债	231,708.93	0.43
14	127090	兴瑞转债	229,640.05	0.42
15	113050	南银转债	227,929.86	0.42
16	113043	财通转债	218,070.96	0.40
17	110062	烽火转债	206,376.16	0.38
18	113563	柳药转债	171,742.88	0.32
19	128121	宏川转债	166,257.33	0.31
20	111000	起帆转债	164,778.01	0.30
21	113062	常银转债	152,821.77	0.28
22	113651	松霖转债	152,015.34	0.28
23	113632	鹤 21 转债	137,983.07	0.25
24	127092	运机转债	128,884.16	0.24
25	113671	武进转债	125,134.25	0.23
26	113060	浙 22 转债	124,495.12	0.23
27	113664	大元转债	120,923.86	0.22
28	113637	华翔转债	118,329.18	0.22
29	118042	奥维转债	114,192.58	0.21
30	127027	能化转债	114,108.22	0.21
31	113066	平煤转债	112,440.14	0.21
32	127061	美锦转债	111,172.01	0.21
33	110047	山鹰转债	107,911.37	0.20
34	128134	鸿路转债	106,900.48	0.20
35	113641	华友转债	92,526.61	0.17
36	123158	宙邦转债	83,263.57	0.15
37	128137	洁美转债	57,908.29	0.11
38	127076	中宠转 2	56,974.26	0.11

### 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	69,235,079.37
报告期期间基金总申购份额	5,847.00
减：报告期期间基金总赎回份额	16,265,391.86
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	52,975,534.51

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

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 E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2024 年 4 月 19 日