

嘉实鑫泰一年持有期混合型证券投资基金 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。

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	嘉实鑫泰一年持有混合
基金主代码	013029
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 9 月 28 日
报告期末基金份额总额	369,684,239.41 份
投资目标	本基金在努力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	<p>资产配置策略：本基金将根据对宏观经济周期的分析研究，结合基本面、政策面、资金面等多种因素综合考量，研判所处经济周期的位置及未来发展方向，在控制风险的前提下，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，并根据宏观经济形势和市场时机的变化适时进行动态调整。</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分析为基础，同时结合数量化的系统选股方法，精选价值被低估的投资品种。</p>

	本基金其他策略包括：衍生品投资策略、资产支持证券投资策略。	
业绩比较基准	中债综合财富指数收益率×85%+中证 800 股票指数收益率×10%+恒生指数收益率×5%（人民币计价）。	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金和债券型基金，但低于股票型基金。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	嘉实鑫泰一年持有混合 A	嘉实鑫泰一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	013029	013030
报告期末下属分级基金的份额总额	188,025,553.41 份	181,658,686.00 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（2021 年 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）	
	嘉实鑫泰一年持有混合 A	嘉实鑫泰一年持有混合 C
1. 本期已实现收益	1,274,612.25	1,045,357.48
2. 本期利润	3,175,236.83	2,879,387.75
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0169	0.0159
4. 期末基金资产净值	191,158,831.55	184,495,742.05
5. 期末基金份额净值	1.0167	1.0156

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

嘉实鑫泰一年持有混合 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④	①-③	②-④

过去三个月	1.69%	0.10%	0.92%	0.10%	0.77%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.67%	0.10%	0.98%	0.10%	0.69%	0.00%

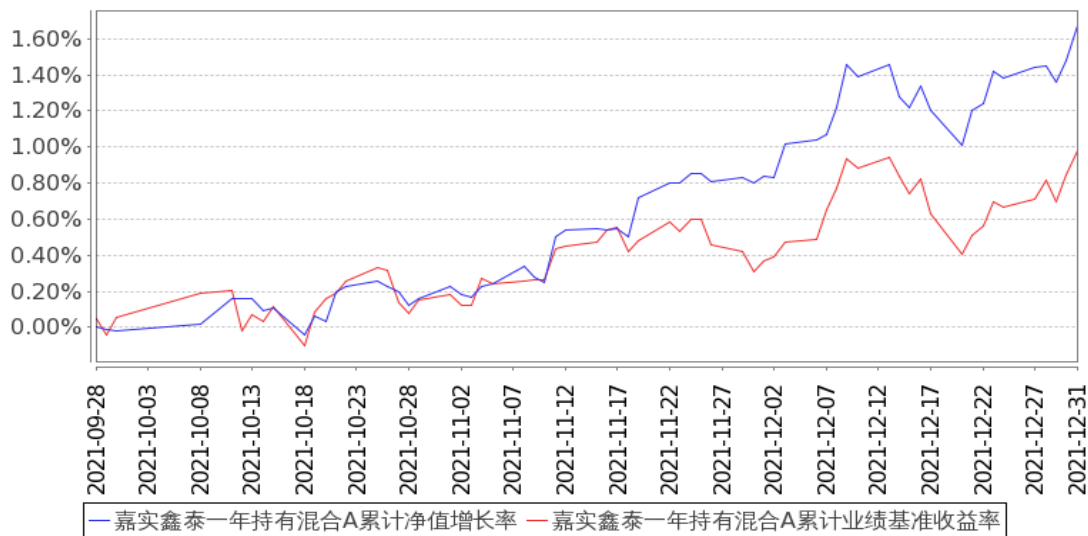
嘉实鑫泰一年持有混合 C

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	1.58%	0.10%	0.92%	0.10%	0.66%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.56%	0.09%	0.98%	0.10%	0.58%	-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

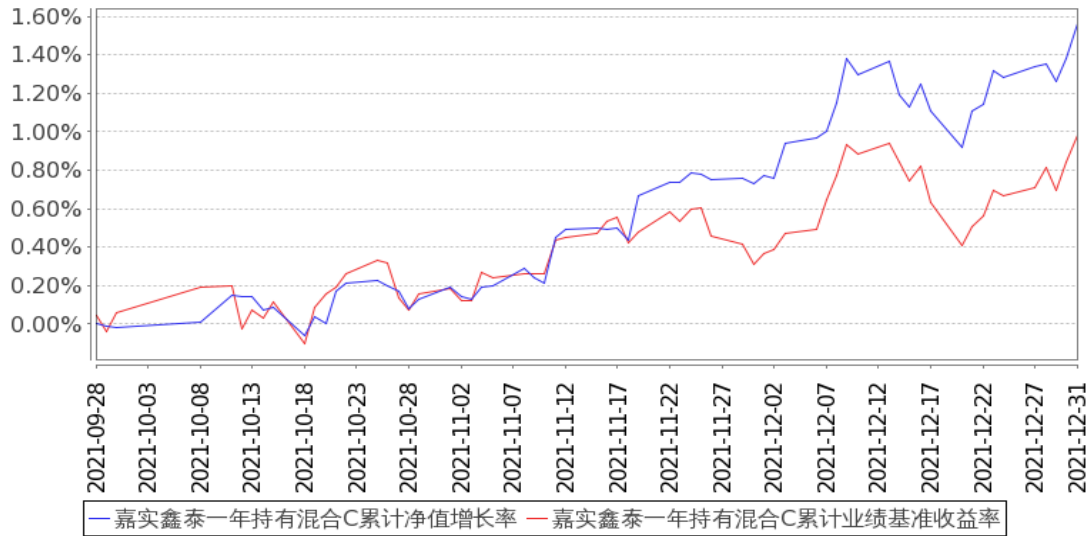
嘉实鑫泰一年持有混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2021年09月28日至2021年12月31日)



嘉实鑫泰一年持有混合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28日至2021年12月31日)



注：（1）本基金合同生效日 2021 年 09 月 28 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		
王茜	本基金、嘉实多元债券、嘉实鑫和一年持有期混合、嘉实浦盈一年持有期混合基金经理	2021年9月28日	-	19年	曾任武汉市商业银行信贷资金管理部总经理助理，中信证券固定收益部，长盛基金基金经理。2008年11月加入嘉实基金管理有限公司，曾任策略组组长。现任养老金投资总监。工商管理硕士，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、《嘉实鑫泰一年持有期混合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

2021 年全年经济整体平稳，3 季度开始经济呈现高位回落并有所加速趋势，政策稳增长开始有所发力，社融阶段性底部态势呈现。进入 4 季度以来，包括前期基数影响，以及部分投资链条走弱的影响，经济增速有小幅回落，但整体态势依然比较稳健。

2021 年前四季度债券市场回顾：

21 年全年债券市场走出了极强的单边上涨行情，全年 10y 国债收益率下行近 40bp。上半年震荡下行后，3 季度在降准和经济下行预期下债市开始快速下行，4 季度债券市场在短暂调整后依然呈现单边上涨行情，中证综合债指数上涨 1.28%，中债高信用评级债券指数上涨 1.03%。全年流动性保持充裕，市场杠杆水平显著抬升，下半年经济下行压力加大、降准和 lpr 降息等信息推升债市走强。品种上，利率走势强于高等级信用。全年尤其是 4 季度地产债和民企债风险继续爆发，部分企业出现实质性违约或者展期，带动部分高风险类信用债大幅下跌。

2021 年前四季度股票市场回顾：

进入 3 季度，A 股市场整体出现了一定幅度的下跌，同时区间的波动较大，各风格之间的差异性有所减少。表现较好的行业主要集中在部分中上游周期性行业当中。

4 季度以来，随着阶段性经济出现了小幅下行的压力，政策开始适当调整进行对冲，权益市场整体有所回暖，在板块方面的差异有所收窄，高景气行业与前期的弱势行业均有一定的表现。

2021 年前四季度投资运作回顾：

债券方面：债券部分基于宏观和政策的判断，组合在全年一级 4 季度维持相对高杠杆水平和中性偏高的久期，保持利率债和信用债的相对均衡配置，部分仓位寻找有一定利差机会的利率债和二级资本债进行交易，并辅以可转债投资增厚组合的收益。

权益方面：4 季度为组合初始建仓期，权益配置方面以绝对收益思路为主，在市场波动较大的阶段加大了对于部分绝对低估类行业的配置比例，主要包括金融、地产、交运等。整体上坚持了绝对配置的操作思路，对于部分涨幅较大，估值过高的品种也会进行适当减持。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实鑫泰一年持有混合 A 基金份额净值为 1.0167 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.69%；截至本报告期末嘉实鑫泰一年持有混合 C 基金份额净值为 1.0156 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.58%；业绩比较基准收益率为 0.92%。

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	59,523,769.53	12.00
	其中：股票	59,523,769.53	12.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	407,884,040.20	82.26
	其中：债券	407,884,040.20	82.26
	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	17,700,414.16	3.57
8	其他资产	10,747,248.41	2.17
9	合计	495,855,472.30	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	1,393,230.00	0.37
B	采矿业	1,599,260.00	0.43
C	制造业	33,564,440.63	8.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,060,890.00	0.55
E	建筑业	1,183,981.80	0.32
F	批发和零售业	670,074.00	0.18
G	交通运输、仓储和邮政业	10,327,906.83	2.75
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	944,102.00	0.25
J	金融业	3,350,979.60	0.89
K	房地产业	4,132,267.00	1.10
L	租赁和商务服务业	267,120.00	0.07
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	29,517.67	0.01
S	综合	-	-
	合计	59,523,769.53	15.85

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	601838	成都银行	191,300	2,295,600.00	0.61
2	600048	保利发展	145,800	2,278,854.00	0.61
3	600383	金地集团	142,900	1,853,413.00	0.49
4	600233	圆通速递	101,400	1,691,352.00	0.45
5	603885	吉祥航空	92,400	1,640,100.00	0.44
6	601021	春秋航空	24,400	1,385,920.00	0.37
7	600887	伊利股份	31,700	1,314,282.00	0.35
8	002120	韵达股份	63,500	1,299,210.00	0.35
9	600029	南方航空	189,300	1,289,133.00	0.34

10	002541	鸿路钢构	24,000	1,284,960.00	0.34
----	--------	------	--------	--------------	------

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	101,908,000.00	27.13
	其中：政策性金融债	30,516,000.00	8.12
4	企业债券	98,383,000.00	26.19
5	企业短期融资券	25,053,500.00	6.67
6	中期票据	170,827,400.00	45.47
7	可转债（可交换债）	11,712,140.20	3.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	407,884,040.20	108.58

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	188823	21 中航 03	300,000	30,438,000.00	8.10
2	2028038	20 中国银行二级 01	200,000	20,746,000.00	5.52
3	2128032	21 兴业银行二级 01	200,000	20,400,000.00	5.43
4	102101076	21 苏交通 MTN003(权益出资)	200,000	20,336,000.00	5.41
5	2128049	21 建设银行二级 05	200,000	20,150,000.00	5.36

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

2021 年 8 月 20 日，中国人民银行银罚字〔2021〕26 号对兴业银行股份有限公司因违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定，于 2021 年 8 月 13 日作出行政处罚决定，罚款合计 5 万元。

2021 年 5 月 21 日，中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表（银保监罚决字〔2021〕11 号），对中国银行股份有限公司关于向未纳入预算的政府购买服务项目发放贷款、存款月末冲时点、理财产品质押贸易融资业务风险控制有效性不足、与名单外交易对手开展同业业务等违法违规事实，因违反《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条，《中华人民共和国商业银行法》第四十条、第七十四条和相关审慎经营规则，于 2021 年 5 月 17 日做出行政处罚决定，罚款共计 8761.355 万元。

本基金投资于“19 国开 14(190214)”、“21 国开 05(210205)”、“21 兴业银行二级 01(2128032)”、“20 中国银行二级 01 (2028038)”的决策程序说明：基于对 19 国开 14、21 国开 05、21 兴业银

行二级 01、20 中国银行二级 01 的信用分析以及二级市场的判断，本基金投资于“19 国开 14”、“21 国开 05”、“21 兴业银行二级 01”、“20 中国银行二级 01”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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	27,506.02
2	应收证券清算款	6,254,626.21
3	应收股利	-
4	应收利息	4,464,620.14
5	应收申购款	496.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,747,248.41

5.11.4 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	123111	东财转 3	1,009,080.00	0.27
2	113026	核能转债	869,340.00	0.23
3	110056	亨通转债	747,742.60	0.20
4	110079	杭银转债	628,927.00	0.17
5	110043	无锡转债	495,847.80	0.13
6	127014	北方转债	464,979.60	0.12
7	113505	杭电转债	400,761.20	0.11
8	113033	利群转债	382,814.40	0.10
9	132015	18 中油 EB	365,833.60	0.10
10	128134	鸿路转债	359,784.00	0.10
11	113050	南银转债	354,960.00	0.09
12	110063	鹰 19 转债	353,779.20	0.09
13	132018	G 三峡 EB1	349,750.00	0.09
14	113616	韦尔转债	303,894.00	0.08
15	128129	青农转债	302,197.50	0.08
16	127038	国微转债	294,615.00	0.08

17	128144	利民转债	282,400.00	0.08
18	128119	龙大转债	275,566.20	0.07
19	113037	紫银转债	271,475.00	0.07
20	113046	金田转债	255,259.20	0.07
21	113051	节能转债	252,742.00	0.07
22	128021	兄弟转债	251,640.00	0.07
23	110057	现代转债	248,340.00	0.07
24	123004	铁汉转债	214,482.80	0.06
25	113048	晶科转债	180,060.00	0.05
26	128074	游族转债	136,697.40	0.04
27	127024	盈峰转债	133,568.60	0.04
28	113530	大丰转债	102,271.20	0.03
29	127031	洋丰转债	91,112.00	0.02
30	128142	新乳转债	86,016.00	0.02
31	127037	银轮转债	75,460.00	0.02
32	110075	南航转债	54,820.00	0.01
33	123091	长海转债	17,743.70	0.00

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 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	嘉实鑫泰一年持有混合 A	嘉实鑫泰一年持有混合 C
报告期期初基金份额总额	188,022,054.51	181,488,310.45
报告期期间基金总申购份额	3,498.90	170,375.55
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	188,025,553.41	181,658,686.00

§ 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鑫泰一年持有期混合型证券投资基金注册的批复文件。
- (2) 《嘉实鑫泰一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实鑫泰一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实鑫泰一年持有期混合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) 报告期内嘉实鑫泰一年持有期混合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

2022 年 1 月 21 日