

嘉实 60 天滚动持有短债债券型证券投资基金
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：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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 60 天滚动持有短债
基金主代码	012957
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 8 月 25 日
报告期末基金份额总额	153,479,774.20 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持基金资产流动性的前提下，重点投资短债主题证券，力争实现超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	<p>债券投资策略：</p> <p>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。包括：利率策略、信用债券投资策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略。</p> <p>本基金其他策略包括：资产支持证券投资策略、国债期货投资策略、信用衍生品投资策略。</p>
业绩比较基准	本基金业绩比较基准：中债综合财富(1 年以下)指数收益率*85%+一年期定期存款利率(税后)*15%
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，预期风险与预期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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实 60 天滚动持有短债 A	嘉实 60 天滚动持有短债 C
下属分级基金的交易代码	012957	012958
报告期末下属分级基金的份额总额	87,680,240.55 份	65,799,533.65 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 60 天滚动持有短债 A	嘉实 60 天滚动持有短债 C
1. 本期已实现收益	598,765.08	546,527.37
2. 本期利润	639,112.01	565,073.96
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0089	0.0076
4. 期末基金资产净值	88,663,774.69	66,488,954.10
5. 期末基金份额净值	1.0112	1.0105

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 60 天滚动持有短债 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	0.88%	0.01%	0.57%	0.01%	0.31%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.12%	0.01%	0.77%	0.01%	0.35%	0.00%

嘉实 60 天滚动持有短债 C

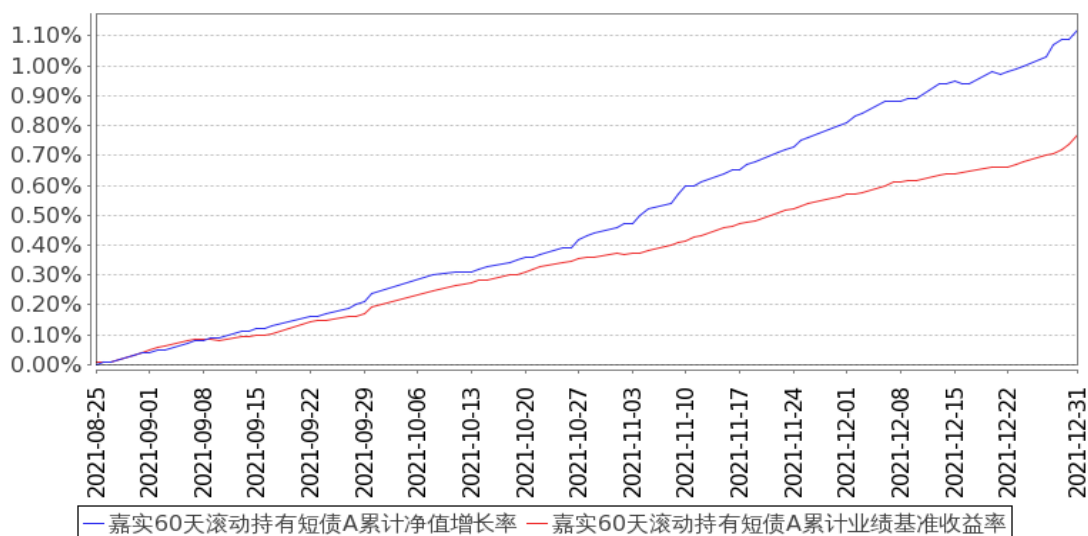
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月						
自基金合同生效起至今						

过去三个月	0.83%	0.01%	0.57%	0.01%	0.26%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.05%	0.01%	0.77%	0.01%	0.28%	0.00%

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

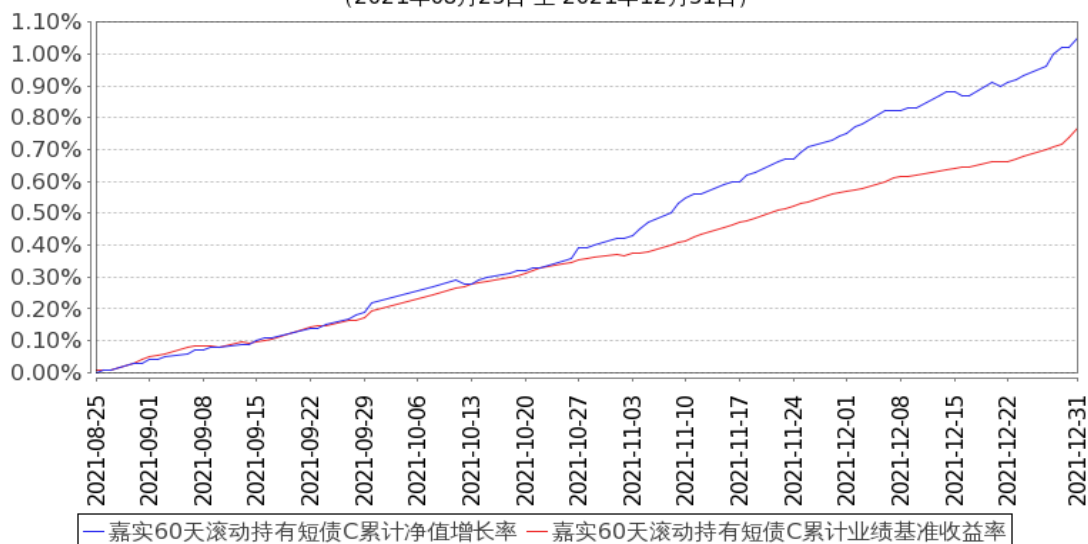
嘉实60天滚动持有短债A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2021年08月25日至2021年12月31日)



嘉实60天滚动持有短债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08月25日至2021年12月31日)



注：（1）本基金合同生效日 2021 年 08 月 25 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		
李瞳	本基金、嘉实超短债债券、嘉实活期宝货币、嘉实活钱包货币、嘉实现金添利货币、嘉实中短债债券、嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起基金经理	2021 年 8 月 25 日	-	12 年	曾任中国建设银行金融市场部、机构业务部业务经理。2014 年 12 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《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 60 天滚动持有短债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

21 年四季度，全球新冠疫情仍有反复，累计确诊人数超 2.9 亿，日确诊人数持续超 100 万；国际货币基金组织 (IMF) 10 月发布最新报告，预测全球经济增速 21 年为 5.9%，22 年为 4.9% (2021 年的预测值较 7 月下调 0.1 个百分点)，全球经济复苏不均衡、不确定性因素仍然较大。三季度末美国 GDP 环比折年率为 2.3%，较半年末下降 4.4 个百分点；欧元区三季度 GDP 环比增长 2.2%，较二季度的 2.1% 略高；日本三季度 GDP 环比折年率为 -3.6%，处于收缩区间。同时，通胀压力加剧等因素对经济恢复形成阻滞，并掣肘货币政策的放松。国际大宗商品价格居高不下，四季度 Brent 原油主力合约结算均价处于 79.5 美元/桶高位，LME 铜价围绕 9580 美元/吨中枢高位盘整。美国 11 月 CPI 达 6.8%，核心 CPI 达 4.9%；欧元区 11 月 HCPI 达 4.9%，欧美通胀均已大幅偏离 2% 的政策目标。高通胀使得部分境外央行开始调整货币政策，主要经济体中：美联储于 11 月开始缩减资产购买计划力度 (Taper)，并于 12 月议息会议决定加速 Taper，12 月议息点阵图显示，美联储 22 年大概率会加息 2 到 3 次；欧央行 12 月决定于 22 年一季度开始放缓疫情紧急购债计划 (PEPP)，并于 22 年 3 月底停止。日本经济受疫情拖累较重，继续实施超宽松的货币政策。全球多个国家已经开始加息，年内巴西加息 7 次、俄罗斯加息 7 次、韩国加息 2 次等，英国 12 月也意外加息。境外经济体货币政策调整对我国的外溢作用仍需关注，但影响整体有限。

中国经济在面临需求收缩、供给冲击、预期转弱的三重压力下，仍然承受着较大压力。为对冲通胀对下游企业利润的挤压，央行于 7 月降准 0.5%，受降准刺激债券市场利率整体下行，但资金价格中枢并未下移，债券收益率开始向上修复，7 月初到 10 月中旬债券收益率走势呈现“V 字型”，10 月中旬来到相对高点。四季度以来经济环境发生变化，下行压力加大：一是投资快速走弱，一方面基础设施投资增速疲弱，今年来政府性基金支出乏力，1-11 月累计支出 9.01 万亿，同比减少 4.8%，远低于增长 11.2% 的预算目标，11 月基础设施投资累计增速仅为 0.5%，较三季度末下滑 1 个百分点；另一方面房地产市场快速下滑，受地产政策总体偏紧、“恒大”事件持续发酵双重冲击，前端房地产开发投资快速下降，11 月累计同比增速为 6%，较三季度末下降 2.8 个百分点，

后端销售也迅速走弱，1-11 月房地产销售面积两年平均增长 3.1%，较前三季度下降 1.5 个百分点。地产走弱拖累政府卖地收入快速下滑，若趋势得不到遏制则城投、地产风险进一步加大。二是消费依然偏弱，10、11 月社会消费品零售总额实际（扣除价格因素）同比增长分别为 1.9%、0.5%，较 7、8、9 月的 6.4%、0.9%、2.5% 偏弱。三是出口虽然保持强劲但不稳定，1-11 月贸易顺差 3.77 万亿，同比增 20.1%，但若海外疫情得到控制订单流失，则有转弱可能。在此背景下，“稳经济”再次成为政策制定的中心考量因素。12 月央行再次降准 0.5%，并下调支农、支小再贷款利率 0.25 个百分点，同时 1 年期 LPR 下调 5bps 至 3.8%。虽然宽信用的担忧一度扰动市场，但对弱经济、宽货币的交易逻辑最终主导收益率变动方向，10 年国债从三季末的 2.878% 下行 10.3bps 到 2.775%；1 年 AAA 存单从三季末的 2.68% 下行 8bps 到 2.6%。

报告期间，我们充分分析国内外经济形势变化，紧跟政策风向，合理应对市场波动，在保证流动性安全的同时，把握时点性收益率相对高点，积极调整组合，保持了基金的流动性安全和收益平稳增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实 60 天滚动持有短债 A 基金份额净值为 1.0112 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.88%；截至本报告期末嘉实 60 天滚动持有短债 C 基金份额净值为 1.0105 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.83%；业绩比较基准收益率为 0.57%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	197,239,050.00	91.08
	其中：债券	192,239,050.00	88.78
	资产支持证券	5,000,000.00	2.31
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	4,000,000.00	1.85
	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	12,762,319.30	5.89
8	其他资产	2,543,020.03	1.17
9	合计	216,544,389.33	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

无。

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

无。

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	65,520,000.00	42.23
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	4,554,150.00	2.94
5	企业短期融资券	71,270,300.00	45.94
6	中期票据	31,408,600.00	20.24
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	19,486,000.00	12.56
9	其他	-	-
10	合计	192,239,050.00	123.90

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	112103146	21 农业银行 CD146	200,000	19,486,000.00	12.56
2	101769014	17 首旅 MTN001B	100,000	10,135,000.00	6.53
3	091701002	17 中国信达 债 02	100,000	10,108,000.00	6.51
4	1920069	19 华商银行 01	100,000	10,095,000.00	6.51

5	101901019	19 鲁能源 MTN001	100,000	10,086,000.00	6.50
5	1922027	19 交银租赁 债 02	100,000	10,086,000.00	6.50

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值 比例（%）
1	99XY17	惠和 09A	50,000	5,000,000.00	3.22

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 支资产支持证券。

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 29 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（2021）1 号），对中国农业银行股份有限公司发生重要信息系统突发事件未报告等违法违规行为，因违反《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条第五项和相关审慎经营规则，于 2021 年 1 月 19 日作出行政处罚决定，罚款 420 万元。2021 年 12 月 14 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（2021）38 号），对中国农业银

行股份有限公司因农业银行制定文件要求企业对公账户必须开通属于该行收费项目的动账短信通知服务，侵害客户自主选择权等行为，因违反《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条和相关审慎经营规则，《中华人民共和国商业银行法》第七十三条，于 2021 年 12 月 8 日作出行政处罚决定，罚款 150 万元。

2021 年 5 月 21 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（2021）18 号），对东亚银行（中国）有限公司向房地产开发企业发放贷款未记入房地产开发贷款科目等违法违规行为，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、第四十七条，《中华人民共和国商业银行法》第五条、第七十三条和相关审慎经营规则，于 2021 年 5 月 17 日作出行政处罚决定，罚款 1120 万元。

本基金投资于“21 农业银行 CD146（112103146）”、“19 东亚银行 01”的决策程序说明：基于对 21 农业银行 CD146、19 东亚银行 01 的信用分析以及二级市场的判断，本基金投资于“21 农业银行 CD146”、“19 东亚银行 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，其他八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	768.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,517,233.28
5	应收申购款	25,018.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,543,020.03

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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 60 天滚动持有短债 A	嘉实 60 天滚动持有短债 C
报告期期初基金份额总额	73,103,654.13	153,504,479.06
报告期期间基金总申购份额	80,909,229.74	49,366,896.47
减：报告期期间基金总赎回份额	66,332,643.32	137,071,841.88
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	87,680,240.55	65,799,533.65

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 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 (%)
个人	1	2021/10/26 至 2021/10/26	-	20,020,918.42	-	20,020,918.42	13.04
	2	2021/10/26 至 2021/10/26	-	19,921,306.90	-	19,921,306.90	12.98
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</p>							

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。

§ 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 60 天滚动持有短债债券型证券投资基金注册的批复文件。
- (2) 《嘉实 60 天滚动持有短债债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实 60 天滚动持有短债债券型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实 60 天滚动持有短债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 60 天滚动持有短债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