

嘉实信用债券型证券投资基金 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：中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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	嘉实信用债券
基金主代码	070025
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 9 月 14 日
报告期末基金份额总额	6,632,695,756.83 份
投资目标	本基金在控制风险和保持资产流动性的基础上，追求长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金将深刻的基本面研究、严谨的信用分析与积极主动的投资风格相结合，通过自上而下与自下而上的战略、战术运用，力争持续达到或超越业绩比较基准，为投资者长期稳定地保值增值。</p> <p>首先，本基金在宏观经济趋势研究、货币及财政政策趋势研究的基础上，以中长期利率趋势分析和债券市场供求关系研究为核心，自上而下地决定债券组合久期、动态调整大类金融资产比例，结合收益率水平曲线形态分析和类属资产相对估值分析，优化债券组合的期限结构和类属配置。其次，本基金在严谨深入的信用分析基础上，综合考量信用债券的信用评级，以及各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等，自下而上地精选个券。另外，本基金也会关注股票一级市场、权证一级市场等其它相关市场存在的投资机会，力争实现基金总体风险收益特征保持不变前提下的基金资产增值最大化。</p> <p>具体包括：资产配置、债券投资策略（久期策略、期限结构和类属配置策略、信用策略、互换策略、息差</p>

	策略、资产支持证券（含资产收益计划）投资策略、可转换债券投资策略）、新股投资策略、权证投资策略。	
业绩比较基准	中国债券总指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	嘉实基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实信用债券 A	嘉实信用债券 C
下属分级基金的交易代码	070025	070026
报告期末下属分级基金的份额总额	5, 113, 518, 131. 85 份	1, 519, 177, 624. 98 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）	
	嘉实信用债券 A	嘉实信用债券 C
1. 本期已实现收益	41, 691, 684. 53	9, 629, 817. 33
2. 本期利润	35, 457, 645. 11	7, 694, 687. 13
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0080	0. 0064
4. 期末基金资产净值	6, 473, 082, 325. 99	1, 878, 375, 451. 56
5. 期末基金份额净值	1. 2659	1. 2364

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

嘉实信用债券 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. 84%	0. 05%	0. 62%	0. 07%	0. 22%	-0. 02%
过去六个月	2. 09%	0. 05%	2. 50%	0. 07%	-0. 41%	-0. 02%
过去一年	3. 17%	0. 07%	3. 45%	0. 08%	-0. 28%	-0. 01%

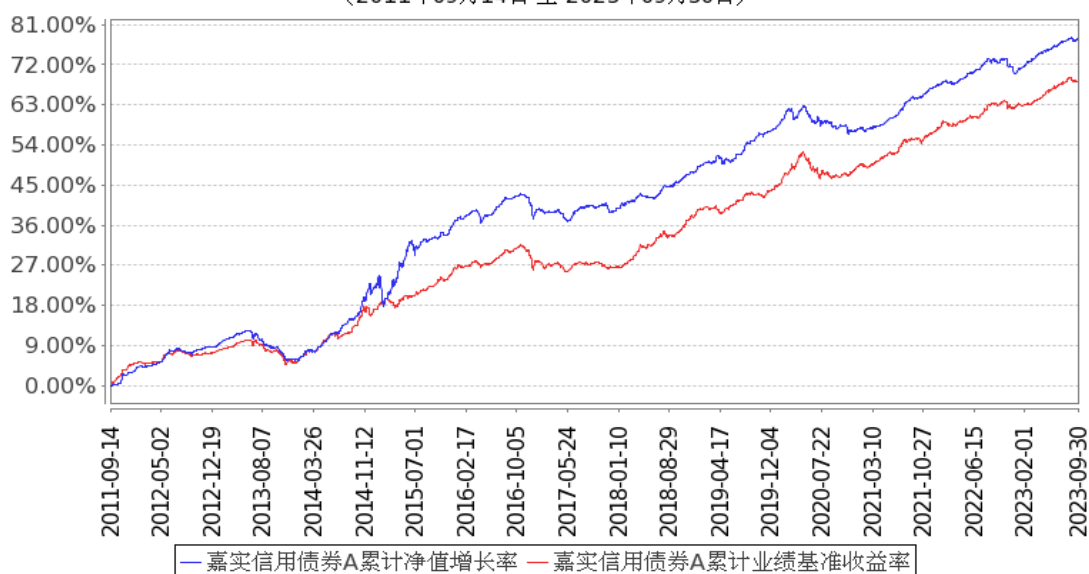
过去三年	12.75%	0.07%	14.53%	0.08%	-1.78%	-0.01%
过去五年	22.01%	0.10%	25.42%	0.10%	-3.41%	0.00%
自基金合同生效起至今	77.84%	0.15%	68.29%	0.11%	9.55%	0.04%

嘉实信用债券 C

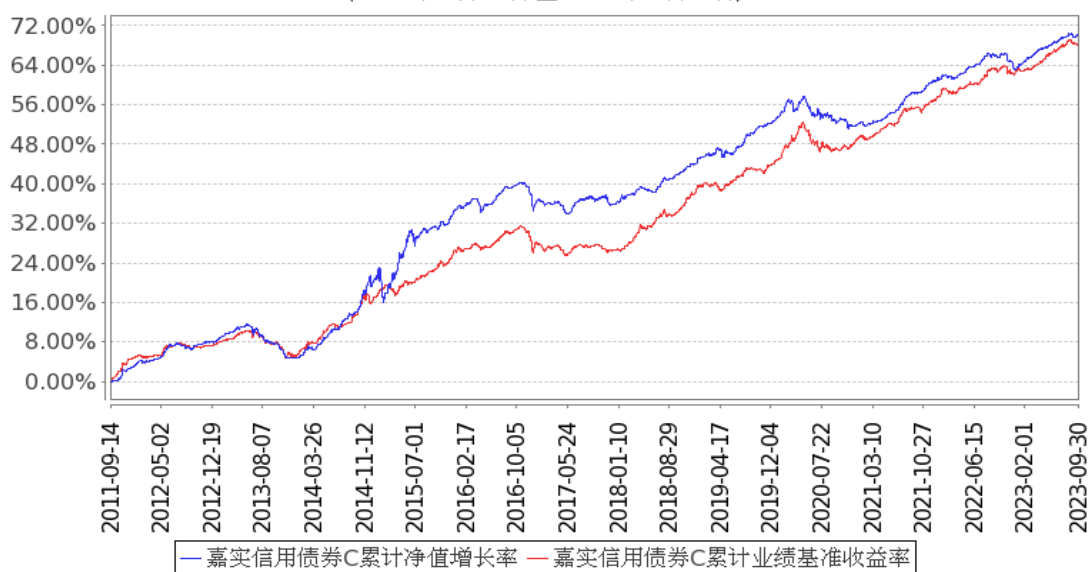
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.74%	0.05%	0.62%	0.07%	0.12%	-0.02%
过去六个月	1.93%	0.06%	2.50%	0.07%	-0.57%	-0.01%
过去一年	2.78%	0.07%	3.45%	0.08%	-0.67%	-0.01%
过去三年	11.50%	0.07%	14.53%	0.08%	-3.03%	-0.01%
过去五年	19.86%	0.09%	25.42%	0.10%	-5.56%	-0.01%
自基金合同生效起至今	70.09%	0.15%	68.29%	0.11%	1.80%	0.04%

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

嘉实信用债券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
(2011年09月14日至2023年09月30日)



嘉实信用债券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
(2011年09月14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		
王立芹	本基金、嘉实稳瑞纯债债券、嘉实稳盛债券、嘉实致兴定期纯债债券、嘉实致盈债券、嘉实中债 1-3 政金债指数、嘉实致元 42 个月定期	2020 年 10 月 22 日	-	15 年	曾任中诚信国际信用评级有限公司公司评级一部总经理、民生加银基金管理有限公司信用研究总监、中欧基金管理有限公司债券投资经理。2020 年 8 月加入嘉实基金管理有限公司，现任职于固收投研体系。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

<p>债券、嘉实汇鑫中短债债券、嘉实致华纯债债券、嘉实商业银行精选债券、嘉实致益纯债债券、嘉实致业一年定期纯债债券、嘉实安泽一年定期纯债债券、嘉实彭博国开债 1-5 年指数、嘉实致泓一年定期纯债债券基金经理</p>				
<p>赵国英</p> <p>本基金、嘉实致兴定期纯债债券、嘉实致享纯债债券、嘉实致安 3 个月定期债券、嘉实汇鑫中短债债券、嘉实安泽一年定期纯债债券、嘉实致乾纯债债券、嘉实中证同业存单 AAA 指数</p>	<p>2022 年 1 月 14 日</p>	<p>-</p>	<p>19 年</p>	<p>曾任天安保险债券交易员, 兴业银行资金营运中心债券交易员, 美国银行上海分行环球金融市场部副总裁, 中欧基金策略组负责人、基金经理。2020 年 8 月加入嘉实基金管理有限公司。现任投资总监(纯债)。硕士研究生, 具有基金从业资格。中国国籍。</p>

	7 天持有期基金经理				
--	------------	--	--	--	--

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、《嘉实信用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 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

三季度进入政策密集发力期，市场重现“强预期弱现实”的博弈环境，债券收益率波动加大。7 月中上旬经济数据延续二季度的疲态，债市在经济数据走弱和资金面宽松的影响下，收益率震荡下行。7 月底政治局会议再提加强逆周期调节和政策储备，市场对稳增长政策预期提升，债市出现了一波快速调整。8 月中旬公布的金融数据大幅不及预期，经济数据也全线走弱，8 月 15 日央行超预期降息，债市做多热情再度升温，10 年国债一度下行至 2.54%。8 月下旬政策组合拳来袭，财政部和证监会“四箭齐发”呵护资本市场，央行、金融监管总局联合发布优化地产政策，

再次表明政策稳增长意图，且 8 月降息后资金利率边际抬升，PMI 指标也边际有所改善；同时央行和财政部酝酿第四轮债务置换方案，对城投债信用风险偏好有所提振，利率债在 8 月下旬开始震荡上行。9 月上旬债市调整再度引发理财预防性赎回操作，带动利率快速上行，信用利差也明显走阔。9 月开始资金利率显著抬升，中旬央行再度降准 25bp 释放长期流动性，一定程度缓解资金面紧张局势，但跨季资金成本依旧较贵，银行与非银分层严重，跨季前短端利率上行较为明显，1 年期存单利率最高抬升至 2.54%。全季度来看，与二季度末相比，1 年国股存单上行 20bp 至 2.51%，5 年和 10 年国债分别上行 11bp 和 5bp 至 2.54% 和 2.69%。

2023 年三季度，权益市场先上后下，整体呈现出缺乏主线下的快速轮动行情。转债资产在流动性宽松环境下，主要跟随权益市场波动，且表现出较强的抗跌性。

报告期内，本基金规模增长较快，8 月降息后，止盈利率债交易仓位，降低组合久期。加仓短久期票息资产，维持中性杠杆水平。转债仓位主要依据转债估值进行逆向调整，配置行业偏均衡，积极参与转债个券交易。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实信用债券 A 基金份额净值为 1.2659 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.84%；截至本报告期末嘉实信用债券 C 基金份额净值为 1.2364 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.74%；业绩比较基准收益率为 0.62%。

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	11,294,025,467.85	98.57
	其中：债券	11,294,025,467.85	98.57
	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	109,114,184.15	0.95
8	其他资产	54,464,677.62	0.48
9	合计	11,457,604,329.62	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	1,411,000,325.37	16.90
	其中：政策性金融债	507,561,882.96	6.08
4	企业债券	807,891,899.85	9.67
5	企业短期融资券	2,715,939,415.37	32.52
6	中期票据	5,623,630,110.02	67.34
7	可转债（可交换债）	735,563,717.24	8.81
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	11,294,025,467.85	135.23

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	2128028	21 邮储银行二级 01	2,000,000	203,126,491.80	2.43
2	190208	19 国开 08	1,700,000	172,958,557.38	2.07
3	230206	23 国开 06	1,500,000	151,074,098.36	1.81
4	102200264	22 陕煤化 MTN012	1,300,000	137,057,005.48	1.64
5	2228011	22 农业银行永续 债 01	1,100,000	113,234,548.49	1.36

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

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、中国农业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	132,351.16
2	应收证券清算款	54,009,967.62
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	322,358.84

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	54,464,677.62

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	110081	闻泰转债	18,403,612.29	0.22
2	110059	浦发转债	13,057,887.12	0.16
3	118018	瑞科转债	9,385,573.47	0.11
4	113043	财通转债	9,133,249.62	0.11
5	127049	希望转 2	8,743,390.50	0.10
6	127034	绿茵转债	8,694,930.53	0.10
7	118031	天 23 转债	8,425,698.63	0.10
8	113601	塞力转债	8,271,648.23	0.10
9	123048	应急转债	7,967,655.48	0.10
10	127044	蒙娜转债	7,928,639.24	0.09
11	113640	苏利转债	7,813,296.44	0.09
12	127059	永东转 2	7,635,764.29	0.09
13	132026	G 三峡 EB2	7,393,764.82	0.09
14	123169	正海转债	7,277,806.03	0.09
15	127061	美锦转债	7,086,448.36	0.08
16	118029	富淼转债	7,040,778.45	0.08
17	113648	巨星转债	6,948,975.54	0.08
18	113050	南银转债	6,934,383.30	0.08
19	127055	精装转债	6,896,041.95	0.08
20	113027	华钰转债	6,831,001.37	0.08
21	123122	富瀚转债	6,740,059.41	0.08
22	127074	麦米转 2	6,572,685.82	0.08
23	118020	芳源转债	6,502,965.09	0.08
24	118008	海优转债	6,493,883.65	0.08
25	128117	道恩转债	6,444,031.34	0.08
26	118000	嘉元转债	6,360,131.51	0.08
27	111003	聚合转债	6,269,294.75	0.08
28	128042	凯中转债	6,232,064.50	0.07
29	123172	漱玉转债	6,177,730.74	0.07
30	127078	优彩转债	6,154,256.16	0.07
31	123115	捷捷转债	6,151,920.08	0.07
32	128135	洽洽转债	6,140,274.31	0.07
33	123100	朗科转债	6,017,865.34	0.07
34	123168	惠云转债	5,957,022.99	0.07
35	127062	垒知转债	5,877,323.66	0.07
36	113597	佳力转债	5,853,084.66	0.07

37	113609	永安转债	5,844,082.19	0.07
38	113656	嘉诚转债	5,811,796.17	0.07
39	123171	共同转债	5,811,457.53	0.07
40	127052	西子转债	5,801,185.74	0.07
41	111007	永和转债	5,796,051.18	0.07
42	123088	威唐转债	5,760,251.82	0.07
43	123146	中环转 2	5,747,731.51	0.07
44	110073	国投转债	5,745,974.58	0.07
45	127035	濮耐转债	5,708,793.67	0.07
46	127026	超声转债	5,690,547.95	0.07
47	123151	康医转债	5,647,557.53	0.07
48	118028	会通转债	5,643,747.12	0.07
49	110089	兴发转债	5,641,421.09	0.07
50	110068	龙净转债	5,542,178.08	0.07
51	128120	联诚转债	5,533,165.47	0.07
52	113662	豪能转债	5,473,831.04	0.07
53	123163	金沃转债	5,457,581.13	0.07
54	113064	东材转债	5,394,157.94	0.06
55	118023	广大转债	5,330,605.61	0.06
56	123178	花园转债	5,220,395.58	0.06
57	111002	特纸转债	5,213,613.64	0.06
58	113658	密卫转债	5,088,741.75	0.06
59	113650	博 22 转债	5,078,832.67	0.06
60	123180	浙矿转债	5,058,122.12	0.06
61	113527	维格转债	5,004,235.62	0.06
62	128119	龙大转债	4,990,185.62	0.06
63	118027	宏图转债	4,983,966.03	0.06
64	113639	华正转债	4,942,367.12	0.06
65	123143	胜蓝转债	4,932,281.95	0.06
66	113566	翔港转债	4,907,128.77	0.06
67	111000	起帆转债	4,891,797.26	0.06
68	113637	华翔转债	4,849,286.58	0.06
69	113647	禾丰转债	4,790,701.37	0.06
70	128056	今飞转债	4,661,534.93	0.06
71	123103	震安转债	4,647,020.19	0.06
72	127033	中装转 2	4,597,959.82	0.06
73	123049	维尔转债	4,589,465.64	0.05
74	113653	永 22 转债	4,587,682.88	0.05
75	123158	宙邦转债	4,583,441.78	0.05
76	123147	中辰转债	4,574,485.43	0.05
77	127047	帝欧转债	4,559,175.00	0.05
78	128144	利民转债	4,532,575.47	0.05

79	127019	国城转债	4,513,962.69	0.05
80	127077	华宏转债	4,492,418.51	0.05
81	113665	汇通转债	4,464,827.40	0.05
82	123085	万顺转 2	4,377,709.93	0.05
83	118007	山石转债	4,370,663.84	0.05
84	128037	岩土转债	4,364,268.49	0.05
85	123124	晶瑞转 2	4,351,983.80	0.05
86	123109	昌红转债	4,273,696.56	0.05
87	113017	吉视转债	4,244,698.58	0.05
88	113652	伟 22 转债	4,243,689.86	0.05
89	118022	锂科转债	4,172,936.99	0.05
90	123182	广联转债	4,166,322.72	0.05
91	123155	中陆转债	4,136,042.63	0.05
92	110074	精达转债	4,126,241.10	0.05
93	113030	东风转债	4,057,331.46	0.05
94	123159	崧盛转债	4,046,625.25	0.05
95	113664	大元转债	3,991,590.41	0.05
96	127079	华亚转债	3,945,701.10	0.05
97	127016	鲁泰转债	3,917,714.12	0.05
98	128137	洁美转债	3,891,428.47	0.05
99	113039	嘉泽转债	3,792,213.14	0.05
100	123061	航新转债	3,744,303.29	0.04
101	113649	丰山转债	3,605,887.40	0.04
102	110079	杭银转债	3,565,213.68	0.04
103	123067	斯莱转债	3,539,227.02	0.04
104	123106	正丹转债	3,531,647.88	0.04
105	111010	立昂转债	3,494,432.05	0.04
106	128123	国光转债	3,464,055.33	0.04
107	123145	药石转债	3,424,601.90	0.04
108	123108	乐普转 2	3,384,999.46	0.04
109	123126	瑞丰转债	3,328,777.71	0.04
110	118033	华特转债	3,214,848.21	0.04
111	123149	通裕转债	3,190,758.62	0.04
112	123065	宝莱转债	3,046,600.14	0.04
113	118006	阿拉转债	2,964,911.97	0.04
114	113619	世运转债	2,778,865.22	0.03
115	113654	永 02 转债	113,464.38	0.00

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	嘉实信用债券 A	嘉实信用债券 C
报告期期初基金份额总额	2,343,652,324.86	497,967,375.27
报告期期间基金总申购份额	4,888,590,044.50	2,098,932,974.86
减：报告期期间基金总赎回份额	2,118,724,237.51	1,077,722,725.15
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	5,113,518,131.85	1,519,177,624.98

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) 中国证监会核准嘉实信用债券型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实信用债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实信用债券型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实信用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) 报告期内嘉实信用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

2023 年 10 月 24 日