

嘉实多利收益债券型证券投资基金 2024 年第 3 季度报告

2024 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：2024 年 10 月 25 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 10 月 22 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。

嘉实多利收益债券型证券投资基金由嘉实多利分级债券型证券投资基金转型而成。

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 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实多利收益债券
场内简称	嘉实多利
基金主代码	160718
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 11 月 27 日
报告期末基金份额总额	1,345,881,104.71 份
投资目标	本基金在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	本基金为达到控制基金组合风险，实现良好收益率的目标，会密切关注经济运行趋势，深入分析财政及货币政策对经济运行的影响，结合各大类资产的预期收益率、波动性及流动性等方面因素，做出最佳的资产配置，在规避基金组合风险的同时进一步增强基金组合收益。主要投资策略包括：资产配置策略、信用债券投资策略、杠杆放大策略、其他债券投资策略、股票投资策略、国债期货投资策略、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	中债总全价指数收益率 \times 90% + 沪深 300 指数收益率 \times 10%
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，风险与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	招商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	嘉实多利收益债券 A	嘉实多利收益债券 C
下属分级基金的交易代码	160718	016367
报告期末下属分级基金的份额总额	1,345,692,547.17 份	188,557.54 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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	嘉实多利收益债券 A	嘉实多利收益债券 C
1. 本期已实现收益	-78,901,544.72	-10,571.55
2. 本期利润	-45,951,801.48	-9,303.67
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0140	-0.0198
4. 期末基金资产净值	1,069,595,749.34	148,538.15
5. 期末基金份额净值	0.7948	0.7878

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

嘉实多利收益债券 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	2.49%	0.58%	1.98%	0.15%	0.51%	0.43%
过去六个月	4.13%	0.46%	2.68%	0.12%	1.45%	0.34%
过去一年	4.46%	0.42%	4.21%	0.11%	0.25%	0.31%
过去三年	10.73%	0.43%	3.29%	0.12%	7.44%	0.31%
自基金合同生效起至今	12.08%	0.41%	5.77%	0.13%	6.31%	0.28%

嘉实多利收益债券 C

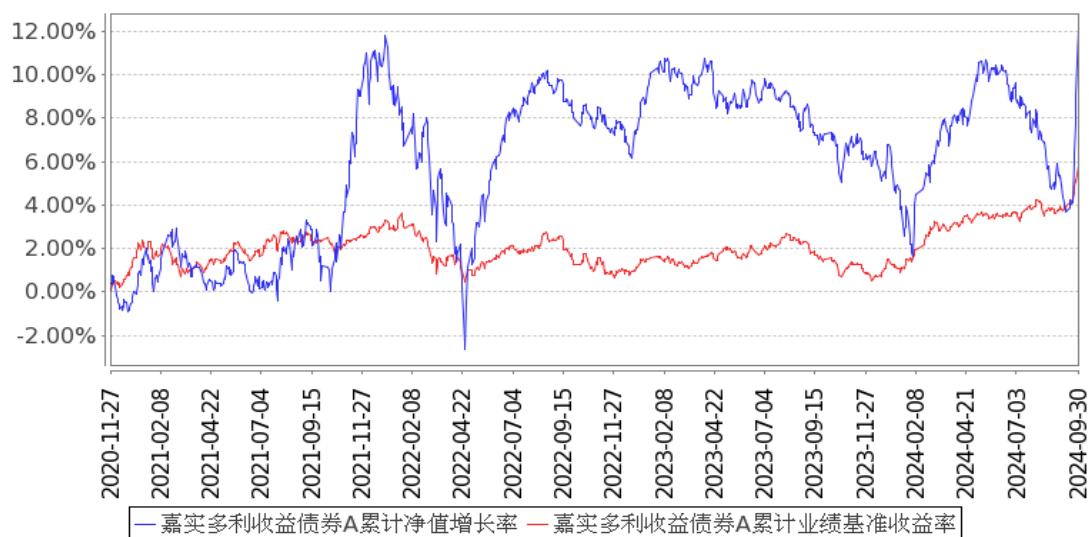
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	2.40%	0.58%	1.98%	0.15%	0.42%	0.43%
过去六个月	3.93%	0.46%	2.68%	0.12%	1.25%	0.34%
过去一年	4.08%	0.42%	4.21%	0.11%	-0.13%	0.31%
自基金合同 生效起至今	2.57%	0.34%	4.29%	0.11%	-1.72%	0.23%

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

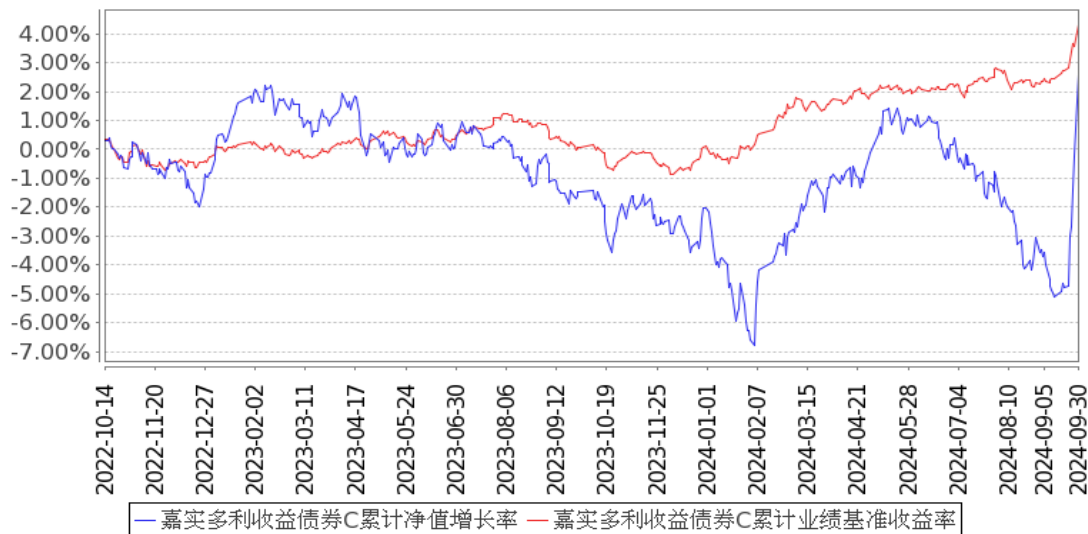
嘉实多利收益债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2020年11月27日至2024年09月30日)



嘉实多利收益债券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

(2022年10月14日至2024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		
高群山	本基金、嘉实稳福混合、嘉实双利债券、嘉实稳健增利6个月持有混合、嘉实多益债券基金经理	2022年7月19日	-	14年	曾任莫尼塔公司研究部宏观分析师，兴业证券股份有限公司研究所首席分析师，天风证券股份有限公司固定收益部副总经理，鹏扬基金管理有限公司专户部副总经理，兴证全球基金管理有限公司固定收益部总监助理。2022年3月加入嘉实基金管理有限公司任职于固收投研体系。博士研究生，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、《嘉实多利收益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 1 次，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

在三季度，市场整体对经济延续偏谨慎态度。因 2 季度 GDP 数据低于预期，市场进一步增加了对经济增长压力的担忧。三季度房地产数据偏弱运行，新开工面积降至历史低位。在地方政府化债的约束下，地方政府投资能力受限，城投净融资转负。在内需偏弱的环境下，工业品库存有所增加。社融增速维持低位，信用扩张意愿不强。美国 9 月份正式开启降息周期，主要因为通胀回落而经济数据走弱。但美国数据喜忧参半，尚未陷入衰退。美国开启降息周期有利于缓解人民币贬值压力，也打开了国内货币政策放松的空间。

与偏弱的基本面对应，三季度大部分时间权益市场承压而债券收益率持续下行。然而在 9 月末，随着一揽子稳定经济的政策出台，市场对未来经济的预期发生了巨大变化，股债跷跷板效应明显。

债券市场在三季度总体仍呈现资产荒格局，尤其在 7,8 月份表现非常显著。利率长端下行至历史低位，10 年和 30 年国债收益率最低一度下行至 2.03% 和 2.14%，随后因一揽子稳增长政策发力调整至 2.15% 与 2.35%。信用债走势跟随利率，前两个月信用利差不断压缩到历史低位。9 月后

半段受政策发力以及理财赎回担忧信用利差明显走阔。三季度可转债市场出现大幅波动，季度最大跌幅达到 8.65%，季末大幅反弹，全季上涨 0.58%。

权益市场呈现大幅波动。7,8 月份权益市场持续调整，中证 800 最大跌幅达 10.9%，随着维稳政策出台市场大幅反弹，三季度中证 800 上涨 16.1%。

在本报告期产品稳健运作，结合各类资产基本面，绝对估值与相对估值，积极把握债券，转债与权益市场的机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实多利收益债券 A 基金份额净值为 0.7948 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.49%；截至本报告期末嘉实多利收益债券 C 基金份额净值为 0.7878 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.40%；业绩比较基准收益率为 1.98%。

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	206,205,633.41	19.14
	其中：股票	206,205,633.41	19.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	865,386,156.06	80.34
	其中：债券	865,386,156.06	80.34
	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	-3,322.53	-0.00
	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	3,757,674.92	0.35
8	其他资产	1,846,216.56	0.17
9	合计	1,077,192,358.42	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	237,956.00	0.02
B	采矿业	35,015,594.00	3.27
C	制造业	127,046,345.65	11.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	30,629,831.96	2.86
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	10,994,860.80	1.03
J	金融业	2,281,045.00	0.21
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	206,205,633.41	19.28

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	603606	东方电缆	373,590	20,610,960.30	1.93
2	601918	新集能源	2,229,800	19,533,048.00	1.83
3	300855	图南股份	599,527	15,887,465.50	1.49
4	688122	西部超导	292,630	13,583,884.60	1.27
5	300395	菲利华	278,663	11,963,002.59	1.12
6	688099	晶晨股份	156,288	10,994,860.80	1.03
7	002487	大金重工	419,831	9,647,716.38	0.90
8	600160	巨化股份	291,900	6,500,613.00	0.61
9	300054	鼎龙股份	265,900	6,341,715.00	0.59
10	600023	浙能电力	884,200	5,950,666.00	0.56

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	302,180,977.04	28.25
2	央行票据	-	-
3	金融债券	68,380,852.45	6.39
	其中：政策性金融债	63,023,163.93	5.89
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	494,824,326.57	46.26
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	865,386,156.06	80.90

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	240011	24 付息国债 11	1,200,000	122,178,880.43	11.42
2	240004	24 付息国债 04	800,000	81,453,021.74	7.61
3	240205	24 国开 05	600,000	63,023,163.93	5.89
4	110079	杭银转债	444,860	54,099,071.15	5.06
5	019740	24 国债 09	529,000	53,314,011.34	4.98

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，齐鲁银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、杭州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	141,859.59
2	应收证券清算款	1,599,929.79
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	104,427.18
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,846,216.56

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	110079	杭银转债	54,099,071.15	5.06
2	110059	浦发转债	46,034,060.08	4.30
3	127045	牧原转债	29,294,024.29	2.74
4	113052	兴业转债	28,892,880.81	2.70
5	118024	冠宇转债	28,355,314.78	2.65
6	113065	齐鲁转债	23,775,499.63	2.22
7	113632	鹤 21 转债	22,682,015.56	2.12
8	123127	耐普转债	20,258,825.66	1.89
9	132026	G 三峡 EB2	17,441,501.73	1.63
10	110068	龙净转债	17,248,982.17	1.61
11	127050	麒麟转债	15,822,390.53	1.48
12	113615	金诚转债	13,221,027.81	1.24
13	113648	巨星转债	12,928,361.06	1.21
14	111007	永和转债	12,551,919.76	1.17

15	123158	宙邦转债	10,222,871.95	0.96
16	113059	福莱转债	10,222,067.29	0.96
17	113673	岱美转债	8,874,204.47	0.83
18	113623	凤 21 转债	8,290,320.08	0.77
19	123104	卫宁转债	7,835,622.55	0.73
20	113618	美诺转债	7,539,843.32	0.70
21	123161	强联转债	7,305,143.03	0.68
22	111000	起帆转债	6,757,425.76	0.63
23	128137	洁美转债	5,654,576.16	0.53
24	123176	精测转 2	5,408,862.71	0.51
25	113661	福 22 转债	4,981,617.78	0.47
26	127027	能化转债	4,910,028.75	0.46
27	113044	大秦转债	4,813,263.96	0.45
28	123071	天能转债	4,704,142.14	0.44
29	113619	世运转债	4,227,229.82	0.40
30	123092	天壕转债	3,656,470.04	0.34
31	113682	益丰转债	3,638,935.31	0.34
32	113061	拓普转债	3,343,728.60	0.31
33	127032	苏行转债	3,030,171.95	0.28
34	123150	九强转债	2,996,511.63	0.28
35	110090	爱迪转债	2,816,118.84	0.26
36	113640	苏利转债	2,702,289.15	0.25
37	113671	武进转债	2,464,567.05	0.23
38	127090	兴瑞转债	2,413,020.75	0.23
39	113675	新 23 转债	2,411,526.93	0.23
40	113064	东材转债	2,343,591.12	0.22
41	111004	明新转债	2,190,436.90	0.20
42	113582	火炬转债	2,145,138.02	0.20
43	113631	皖天转债	1,874,815.40	0.18
44	118042	奥维转债	1,561,118.38	0.15
45	113066	平煤转债	1,320,089.29	0.12
46	123194	百洋转债	1,128,105.53	0.11
47	110074	精达转债	1,123,828.62	0.11
48	127037	银轮转债	1,123,624.11	0.11
49	110060	天路转债	1,089,116.90	0.10
50	127073	天赐转债	1,050,207.84	0.10
51	110076	华海转债	1,042,373.12	0.10
52	113653	永 22 转债	658,351.42	0.06
53	123210	信服转债	523,989.32	0.05
54	128134	鸿路转债	519,383.38	0.05
55	118015	芯海转债	267,544.37	0.03

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	嘉实多利收益债券 A	嘉实多利收益债券 C
报告期期初基金份额总额	4,581,495,568.06	617,157.59
报告期期间基金总申购份额	650,284.72	9,594.92
减：报告期期间基金总赎回份额	3,236,453,305.61	438,194.97
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	1,345,692,547.17	188,557.54

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、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 (%)
机构	1	2024-09-11 至 2024-09-30	340,276,231.91	-	-	340,276,231.91	25.28
	2	2024-07-01 至	2,771,620,405.79	-	2,771,620,405.79	-	-

	2024-09-10			
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；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。</p>				

§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多利分级债券型证券投资基金变更注册为本基金的批复文件；
- (2) 《嘉实多利收益债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实多利收益债券型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实多利收益债券型证券投资基金基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实多利收益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

2024 年 10 月 25 日