

嘉实多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：中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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。

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	嘉实多益债券
基金主代码	020857
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 5 月 7 日
报告期末基金份额总额	769,351,688.41 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过主动的投资管理，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、公募基金、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>债券等固定收益类资产投资策略：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>可转换债券与可交换债券投资策略：本基金将借鉴信用债的基本面研究，从行业基本面、公司的行业地位、竞争优势、盈利能力、治理结构等方面进行考察，精选信用违约风险小的可转换债券/可交换债券进行投资。本基</p>

	<p>金将在定量分析与主动研究相结合的基础上，结合可转换债券/可交换债券的交易价格、转换条件以及转股价值，制定相应的投资策略以及选择合适的转换时机。</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> <p>基金投资策略：本基金投资于全市场股票 ETF。</p> <p>对于指数基金及指数增强基金等被动管理的产品，本基金将根据基金的指数标的、基金的规模和流动性、跟踪误差等量化指标筛选，并结合本基金的投资目标及基金投资策略进行投资，作为基金投资策略的有效补充。</p> <p>衍生品投资策略：本基金的衍生品投资将严格遵守中国证监会及相关法律法规的约束，合理利用国债期货、信用衍生品等衍生工具，将根据风险管理的原则，以对冲投资组合的风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。</p>	
业绩比较基准	中债总财富（总值）指数收益率×90%+中证 800 指数收益率×7%+恒生指数收益率×3%（人民币计价）	
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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实多益债券 A	嘉实多益债券 C
下属分级基金的交易代码	020857	020858
报告期末下属分级基金的份额总额	624,640,062.84 份	144,711,625.57 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）	
	嘉实多益债券 A	嘉实多益债券 C
1. 本期已实现收益	8,288,685.56	1,882,474.42
2. 本期利润	14,457,433.90	3,215,121.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0108	0.0085
4. 期末基金资产净值	638,058,256.00	147,579,108.13
5. 期末基金份额净值	1.0215	1.0198

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

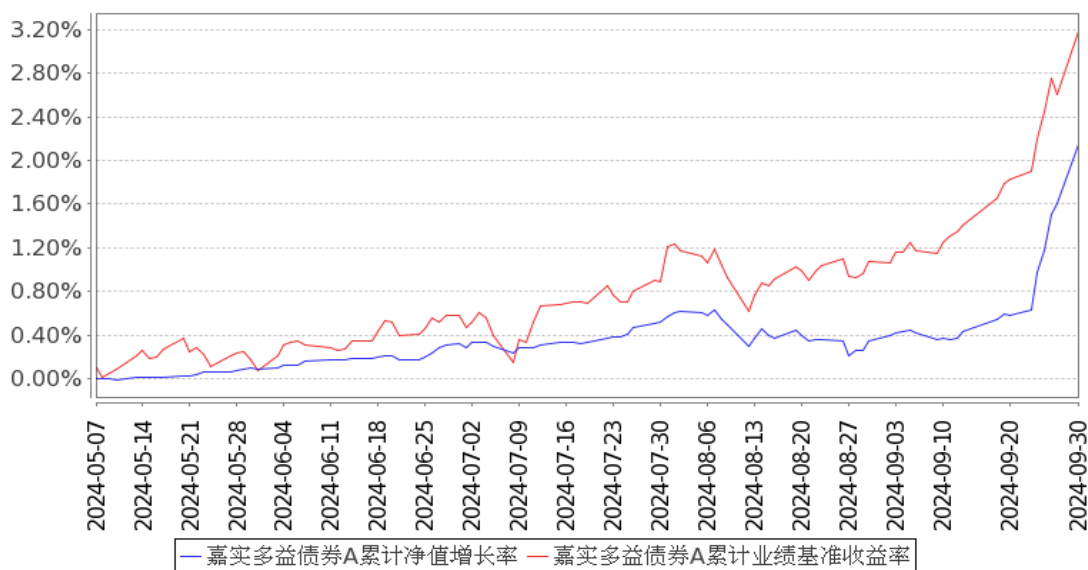
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.82%	0.10%	2.59%	0.14%	-0.77%	-0.04%
自基金合同生效起至今	2.15%	0.08%	3.18%	0.12%	-1.03%	-0.04%

嘉实多益债券 C

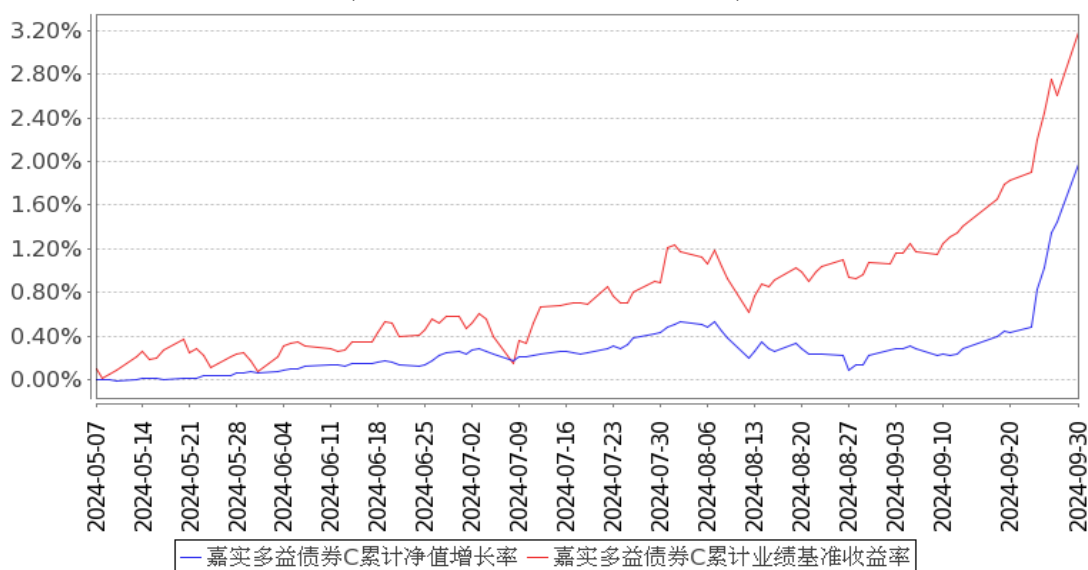
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.72%	0.10%	2.59%	0.14%	-0.87%	-0.04%
自基金合同生效起至今	1.98%	0.08%	3.18%	0.12%	-1.20%	-0.04%

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

嘉实多益债券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
(2024年05月07日至2024年09月30日)



嘉实多益债券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
(2024年05月07日至2024年09月30日)



注：(1) 本基金合同生效日 2024 年 05 月 07 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
高群山	本基金、嘉实稳福混合、嘉实多利收益债券、嘉实双利债券、嘉实稳健增利 6 个月持有混合基金经理	2024 年 5 月 7 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益债券 A 基金份额净值为 1.0215 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.82%；截至本报告期末嘉实多益债券 C 基金份额净值为 1.0198 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.72%；业绩比较基准收益率为 2.59%。

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	45,176,985.08	5.49
	其中：股票	45,176,985.08	5.49

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	709,363,574.11	86.17
	其中：债券	709,363,574.11	86.17
	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	53,013,795.13	6.44
	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	2,491,023.54	0.30
8	其他资产	13,159,445.41	1.60
9	合计	823,204,823.27	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	2,369,884.00	0.30
B	采矿业	6,185,274.00	0.79
C	制造业	24,233,137.08	3.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,506,363.00	1.08
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	821,925.00	0.10
J	金融业	3,060,402.00	0.39
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	45,176,985.08	5.75

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	601918	新集能源	559,000	4,896,840.00	0.62
2	600674	川投能源	233,700	4,405,245.00	0.56
3	600886	国投电力	181,800	3,081,510.00	0.39
4	300395	菲利华	56,100	2,408,373.00	0.31
5	601398	工商银行	366,100	2,262,498.00	0.29
6	600809	山西汾酒	10,200	2,232,678.00	0.28
7	688361	中科飞测	32,132	2,003,751.52	0.26
8	601058	赛轮轮胎	124,000	1,988,960.00	0.25
9	002916	深南电路	16,000	1,775,520.00	0.23
10	300498	温氏股份	87,200	1,756,208.00	0.22

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	145,809,489.58	18.56
2	央行票据	-	-
3	金融债券	423,141,763.46	53.86
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	30,093,598.36	3.83
7	可转债（可交换债）	103,560,601.48	13.18
8	同业存单	-	-
9	其他	6,758,121.23	0.86
10	合计	709,363,574.11	90.29

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	240004	24 付息国债 04	800,000	81,453,021.74	10.37
2	2128025	21 建设银行二级 01	700,000	71,836,243.84	9.14
3	148711	24 广发 06	700,000	70,477,131.51	8.97
4	2128042	21 兴业银行二级 02	500,000	52,870,404.37	6.73
5	2128051	21 工商银行二级 02	500,000	52,651,754.10	6.70

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，海通证券股份有限公司、兴业银行股份有限公司、中泰证券股份有限公司、中国建设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	69,543.38
2	应收证券清算款	10,726,273.15
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,363,628.88

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,159,445.41

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	113052	兴业转债	14,369,818.88	1.83
2	110079	杭银转债	10,936,315.85	1.39
3	113065	齐鲁转债	7,180,390.03	0.91
4	123127	耐普转债	5,315,453.35	0.68
5	113619	世运转债	4,743,478.12	0.60
6	123107	温氏转债	4,286,046.27	0.55
7	123092	天壕转债	3,380,317.06	0.43
8	113615	金诚转债	3,273,976.92	0.42
9	113648	巨星转债	3,039,072.52	0.39
10	113675	新 23 转债	3,016,215.50	0.38
11	127018	本钢转债	2,788,940.94	0.35
12	118024	冠宇转债	2,711,537.65	0.35
13	113673	岱美转债	2,591,419.42	0.33
14	113661	福 22 转债	2,545,305.35	0.32
15	113631	皖天转债	2,256,460.48	0.29
16	127032	苏行转债	2,187,135.27	0.28
17	113632	鹤 21 转债	1,825,413.77	0.23
18	123194	百洋转债	1,757,775.18	0.22
19	127027	能化转债	1,601,355.16	0.20
20	118042	奥维转债	1,566,240.16	0.20
21	113061	拓普转债	1,474,169.40	0.19
22	111000	起帆转债	1,446,362.84	0.18
23	113623	风 21 转债	1,392,528.03	0.18
24	113055	成银转债	1,372,947.52	0.17
25	113682	益丰转债	1,294,408.64	0.16
26	127090	兴瑞转债	1,249,620.56	0.16
27	123076	强力转债	1,232,452.59	0.16
28	113059	福莱转债	1,206,885.96	0.15
29	123222	博俊转债	1,172,949.98	0.15
30	132026	G 三峡 EB2	904,307.18	0.12
31	110074	精达转债	881,342.78	0.11
32	110060	天路转债	852,869.17	0.11
33	110076	华海转债	797,491.29	0.10
34	123161	强联转债	789,112.12	0.10
35	127073	天赐转债	784,793.57	0.10
36	127037	银轮转债	687,080.96	0.09

37	113044	大秦转债	604,478.50	0.08
38	110087	天业转债	478,867.49	0.06
39	113671	武进转债	428,913.26	0.05
40	113640	苏利转债	427,077.73	0.05
41	123210	信服转债	394,039.96	0.05
42	128134	鸿路转债	390,843.83	0.05
43	113582	火炬转债	273,110.82	0.03
44	127031	洋丰转债	218,098.99	0.03
45	118006	阿拉转债	133,036.15	0.02

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	嘉实多益债券 A	嘉实多益债券 C
报告期期初基金份额总额	1,851,199,197.59	575,124,982.94
报告期期间基金总申购份额	222,500.06	2,491,497.42
减:报告期期间基金总赎回份额	1,226,781,634.81	432,904,854.79
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	624,640,062.84	144,711,625.57

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(1) 中国证监会准予嘉实多益债券型证券投资基金注册的批复文件。

- (2) 《嘉实多益债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实多益债券型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实多益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) 报告期内嘉实多益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 10 月 25 日