

嘉实方舟 6 个月滚动持有债券型发起式证
券投资基金
2024 年第 4 季度报告

2024 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：2025 年 1 月 22 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 2025 年 01 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 2024 年 10 月 01 日起至 2024 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起
基金主代码	013411
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 9 月 24 日
报告期末基金份额总额	196,905,283.19 份
投资目标	本基金通过债券及股票主动的投资管理，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：本基金将从宏观面、政策面、基本面和资金面四个角度进行综合分析，在控制风险的前提下，确定本基金在股票、债券、现金等各类资产类别的投资比例，并根据宏观经济形势和市场时机的变化进行动态调整。</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面分析为基础，同时结合基金经理的分析与判断，精选价值被低估的投资品种。</p> <p>本基金其他策略包括：国债期货投资策略、资产支持证</p>

	券投资策略、购买信用衍生品规避个券信用风险策略。		
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×2.5%+恒生指数收益率（人民币计价）×2.5%+中债总财富（总值）指数×80%+6 个月定期存款利率（税后）×15%		
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，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	招商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 A	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 C	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 E
下属分级基金的交易代码	013411	013412	020367
报告期末下属分级基金的份额总额	172,716,577.54 份	23,239,846.81 份	948,858.84 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 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日）		
	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 A	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 C	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 E
1. 本期已实现收益	2,152,912.40	249,204.00	10,845.29
2. 本期利润	4,627,962.11	538,195.49	22,797.74
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0243	0.0230	0.0240
4. 期末基金资产净值	189,215,444.96	25,251,304.82	1,039,313.04
5. 期末基金份额净值	1.0955	1.0866	1.0953

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

嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 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	2.24%	0.13%	2.56%	0.10%	-0.32%	0.03%
过去六个月	1.94%	0.11%	4.33%	0.10%	-2.39%	0.01%
过去一年	3.27%	0.09%	7.75%	0.09%	-4.48%	0.00%
过去三年	7.82%	0.09%	13.86%	0.08%	-6.04%	0.01%
自基金合同生效起至今	9.55%	0.09%	15.16%	0.08%	-5.61%	0.01%

嘉实方舟6个月滚动持有债券发起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	2.19%	0.13%	2.56%	0.10%	-0.37%	0.03%
过去六个月	1.83%	0.11%	4.33%	0.10%	-2.50%	0.01%
过去一年	3.01%	0.09%	7.75%	0.09%	-4.74%	0.00%
过去三年	7.02%	0.09%	13.86%	0.08%	-6.84%	0.01%
自基金合同生效起至今	8.66%	0.09%	15.16%	0.08%	-6.50%	0.01%

嘉实方舟6个月滚动持有债券发起E

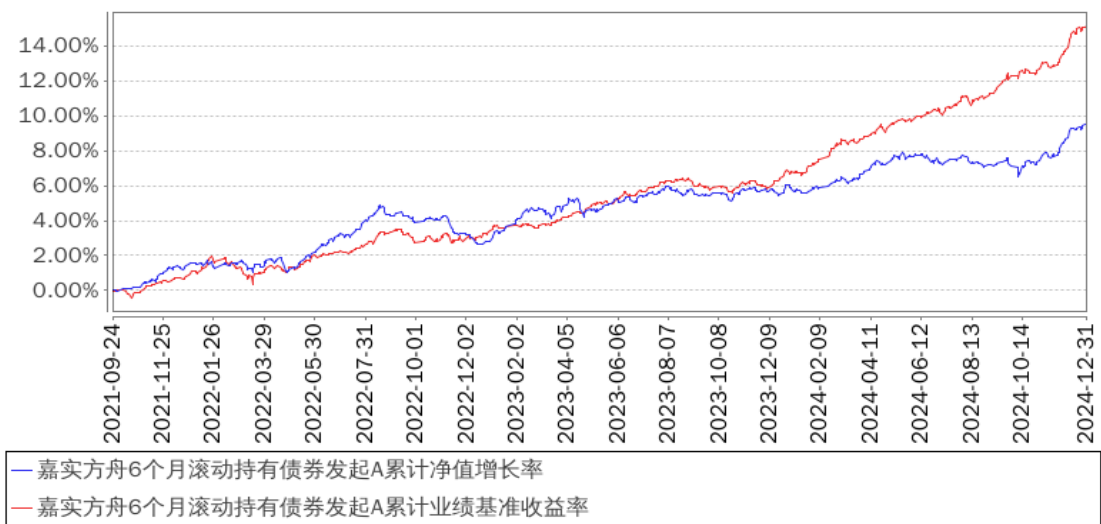
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.24%	0.13%	2.56%	0.10%	-0.32%	0.03%
过去六个月	1.94%	0.11%	4.33%	0.10%	-2.39%	0.01%
过去一年	3.26%	0.09%	7.75%	0.09%	-4.49%	0.00%
自基金合同生效起至今	3.62%	0.09%	7.95%	0.09%	-4.33%	0.00%

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

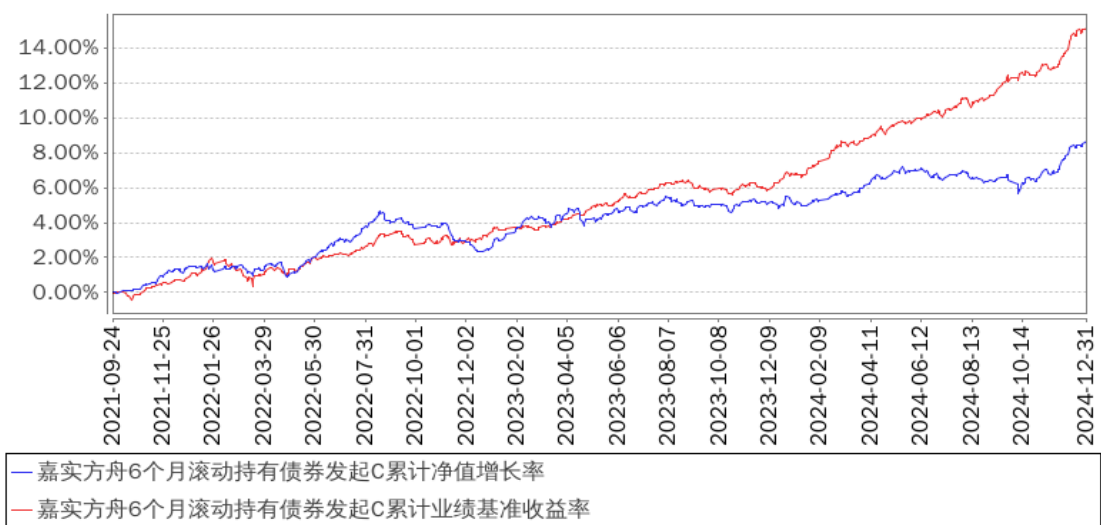
嘉实方舟6个月滚动持有债券发起A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2021年09月24日至2024年12月31日)



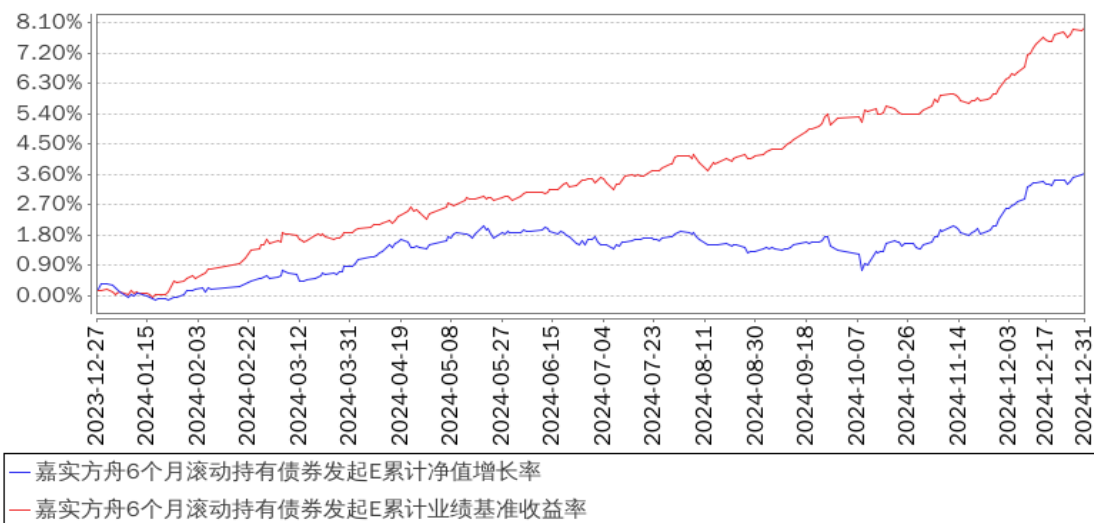
嘉实方舟6个月滚动持有债券发起C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2021年09月24日至2024年12月31日)



嘉实方舟6个月滚动持有债券发起E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

(2023年12月27日至2024年12月31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		
顾晶菁	本基金、嘉实方舟一年持有期混合、嘉实同舟债券基金经理	2021年9月24日	-	14年	曾任美国贝莱德集团资产配置基金经理、美国威灵顿管理公司股票投资部研究员、基金经理。2020年5月加入嘉实基金管理有限公司，从事量化研究工作。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。
张庆平	本基金、嘉实方舟一年持有期混合、嘉实同舟债券基金经理	2022年1月12日	-	14年	曾任景顺长城基金管理有限公司渠道销售助理、北京佑瑞持投资管理有限公司债券投资经理、中国人寿养老保险股份有限公司高级投资经理。2020年8月加入嘉实基金管理有限公司任债券投资经理。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。
轩璇	本基金、嘉实债	2022年10月11日	-	12年	曾任易方达基金管理有限公司固定收益部高级研究员、基金经理助理。2019年9

券、嘉实纯债债券、嘉实丰益策略定期债券、嘉实新趋势混合、嘉实致融一年定期债券、嘉实致嘉纯债债券、嘉实丰年一年定期纯债债券、嘉实年年红一年持有债券发起式、嘉实致泰一年定开纯债债券发起式、嘉实方舟一年持有期混合、嘉实同舟债券、嘉实稳健兴享 6 个月持有期债券基金经理				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、《嘉实方舟 6 个月滚动持有债券型发起式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

2024 年第四季度，得益于“两新”、“两重”和稳楼市政策的推动，生产方面工业增加值同比增速稳中有升，消费增速相对偏弱但内部结构分化，其中家具、家电和汽车消费向好，而餐饮服务消费相对偏弱。房地产方面，需求侧政策放松带动地产销售积极改善，但新开工、竣工、地产投资链条仍在走弱。国内整体需求偏弱继续压制通胀水平，信贷需求仍旧偏弱。总体来看，经济内生动能不足的问题仍然存在，仍旧延续弱修复态势。

政策方面，926 政治局会议以来，政策持续发力。10 月 12 日，财政部新闻发布会进一步表明财政逆周期调控会逐步发力，总体基调实事求是、直面问题，且更为注重预期管理。11 月 8 日，人大常委会办公厅举行新闻发布会，正式披露了 10 万亿的化债方案，再次明确指出“我国政府还有较大举债空间”，表达了财政政策积极“稳增长”的态度。同日，央行发布了 2024 年第三季度货币政策执行报告，货币政策表述积极，坚持支持性货币政策，推动通胀合理回升。12 月中央政治局会议及中央经济工作会议均延续积极定调，特别强调要全方位扩大内需，逆周期政策更积极，稳增长诉求更加强烈。

股票市场方面，在 9 月以来央行降准降息、创设新工具支持股票市场等一系列措施的相继落地，A 股市场风险偏好和流动性大幅改善。经过了 9 月底流动性驱动的暴涨行情后，四季度主要宽基指数震荡上行，其中仍是以流动性驱动在北证和微盘股板块表现居前，而红利风格转而下跌。分行业来看，TMT 表现突出，煤炭、食品饮料和美容护理行业表现落后。债券市场方面，由

于经济基本面仍处于弱修复进程中，资金面整体保持稳定，债券市场收益率总体呈现下行态势，10 年国债收益率下行至 1.67%，30 年国债收益率下行至 1.92%，利率债全面进入“1.0%”时代。

操作上，组合的泛权益仓位整体维持相对稳定的水平，其中把握了溢价率处于低位的可转债投资机会，为组合贡献较多正收益；纯债方面，由于市场仍处于政策发力后等待基本面验证的过程中，同时货币政策配合保持合理宽松，政策利率的中枢大概率持续下行，故组合一直保持合理杠杆和久期参与债市行情。未来组合的纯债部分仍将以高等级的信用债为底仓，积极参与利率债的波段配置机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 A 基金份额净值为 1.0955 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.24%；截至本报告期末嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 C 基金份额净值为 1.0866 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.19%；截至本报告期末嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 E 基金份额净值为 1.0953 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.24%；业绩比较基准收益率为 2.56%。

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	13,926,563.05	5.51
	其中：股票	13,926,563.05	5.51
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	234,583,631.26	92.75
	其中：债券	234,583,631.26	92.75
	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	2,775,278.86	1.10
8	其他资产	1,646,940.56	0.65
9	合计	252,932,413.73	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	-	-
B	采矿业	1,576,614.00	0.73
C	制造业	7,072,522.00	3.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,204,550.25	0.56
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	1,758,542.80	0.82
J	金融业	682,096.00	0.32
K	房地产业	613,998.00	0.28
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,018,240.00	0.47
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	13,926,563.05	6.46

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	600674	川投能源	69,829	1,204,550.25	0.56
2	600941	中国移动	8,800	1,039,808.00	0.48
3	603259	药明康德	18,500	1,018,240.00	0.47
4	300750	宁德时代	3,700	984,200.00	0.46
5	600160	巨化股份	38,500	928,620.00	0.43
6	000333	美的集团	11,600	872,552.00	0.40
7	601899	紫金矿业	53,700	811,944.00	0.38
8	600276	恒瑞医药	17,500	803,250.00	0.37
9	601918	新集能源	106,500	764,670.00	0.35
10	600435	北方导航	78,300	764,208.00	0.35

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	20,083,656.66	9.32
2	央行票据	-	-
3	金融债券	107,445,745.58	49.86
	其中：政策性金融债	28,360,452.22	13.16
4	企业债券	26,894,166.58	12.48
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	67,747,078.85	31.44
7	可转债（可交换债）	2,035,652.10	0.94
8	同业存单	-	-
9	其他	10,377,331.49	4.82
10	合计	234,583,631.26	108.85

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	240205	24 国开 05	200,000	21,959,939.89	10.19
2	2128016	21 民生银行永续 债 01	100,000	10,595,328.77	4.92
3	092280034	22 威海商行二级 资本债 01	100,000	10,537,597.26	4.89
4	102480429	24 可克达拉 MTN001	100,000	10,434,219.67	4.84
5	199081	24 山东债 78	100,000	10,377,331.49	4.82

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，国家开发银行、威海市商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	10,724.30
2	应收证券清算款	1,497,095.51
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	139,120.75
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,646,940.56

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	110095	双良转债	760,687.90	0.35
2	110085	通 22 转债	322,890.64	0.15
3	123107	温氏转债	320,806.65	0.15
4	113633	科沃转债	258,318.64	0.12
5	110059	浦发转债	257,239.68	0.12
6	127064	杭氧转债	115,708.59	0.05

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	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 A	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 C	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 E
报告期期初基金份额总额	194,950,849.64	24,374,349.87	948,877.55
报告期期间基金总申购份额	4,596,949.21	334,560.58	915.00
减：报告期期间基金总赎回份额	26,831,221.31	1,469,063.64	933.71
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	172,716,577.54	23,239,846.81	948,858.84

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

无。

§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方舟 6 个月滚动持有债券型发起式证券投资基金注册的批复文件。
- (2) 《嘉实方舟 6 个月滚动持有债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实方舟 6 个月滚动持有债券型发起式证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实方舟 6 个月滚动持有债券型发起式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) 报告期内嘉实方舟 6 个月滚动持有债券型发起式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

2025 年 1 月 22 日