

嘉实多元收益债券型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 26 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 07 月 01 日起至 2021 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实多元债券
基金主代码	070015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 9 月 10 日
报告期末基金份额总额	2,030,347,797.18 份
投资目标	本基金在控制风险和保持资产流动性的前提下，通过谋求较高的当期收益，力争资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>在本基金的债券(可转债除外)投资过程中，本基金管理人将采取积极主动的投资策略，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，结合信用息差水平分析和收益率曲线形态分析，实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的债券组合投资收益。本基金所采取的主动投资策略涉及债券组合构建的三个步骤：确定债券组合久期、确定债券组合期限结构及类属配置、单个资产选择。其中，每个步骤都采取特定的主动投资子策略，以尽可能地控制风险、提高基金投资收益。</p> <p>具体包括：1、资产配置策略；2、债券投资策略（债券投资（可转债除外）、可转债投资）；3、股票投资策略（新股申购、公开增发等一级市场投资、二级市场股票投资）；4、权证投资策略。</p>
业绩比较基准	中国债券总指数
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实多元债券 A	嘉实多元债券 B
下属分级基金的交易代码	070015	070016
报告期末下属分级基金的份额总额	1, 212, 640, 562. 44 份	817, 707, 234. 74 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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）	
	嘉实多元债券 A	嘉实多元债券 B
1. 本期已实现收益	8, 291, 321. 37	5, 396, 826. 39
2. 本期利润	-16, 375, 146. 86	-14, 861, 902. 72
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0143	-0. 0138
4. 期末基金资产净值	1, 522, 551, 474. 59	1, 023, 884, 611. 47
5. 期末基金份额净值	1. 256	1. 252

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

嘉实多元债券 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. 22%	0. 43%	2. 02%	0. 10%	-3. 24%	0. 33%
过去六个月	1. 07%	0. 37%	3. 43%	0. 08%	-2. 36%	0. 29%
过去一年	8. 00%	0. 44%	5. 81%	0. 08%	2. 19%	0. 36%
过去三年	29. 42%	0. 40%	15. 87%	0. 11%	13. 55%	0. 29%
过去五年	33. 26%	0. 33%	19. 00%	0. 11%	14. 26%	0. 22%
自基金合同	127. 51%	0. 34%	73. 60%	0. 12%	53. 91%	0. 22%

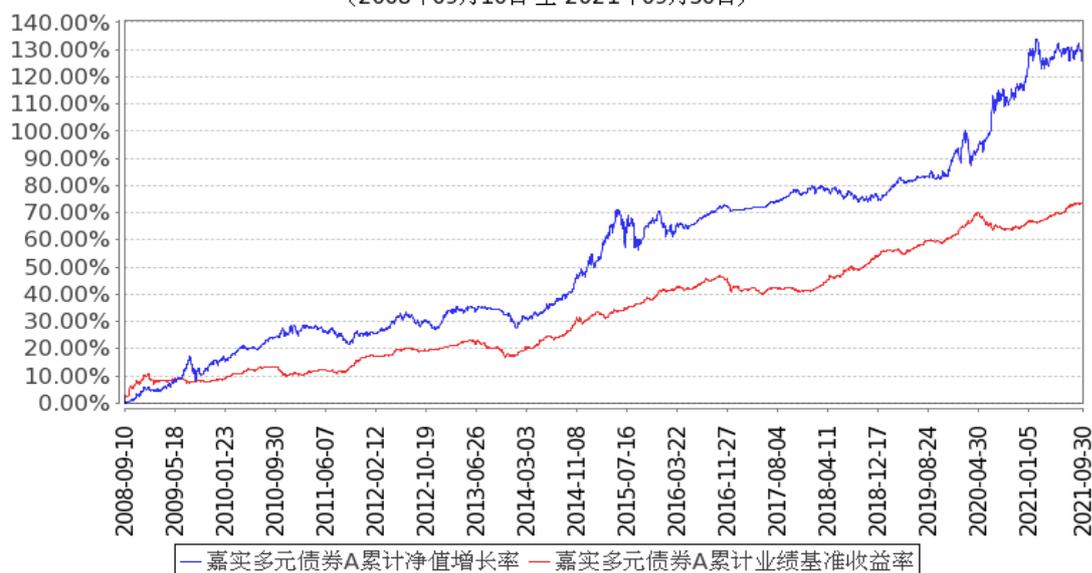
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

嘉实多元债券 B

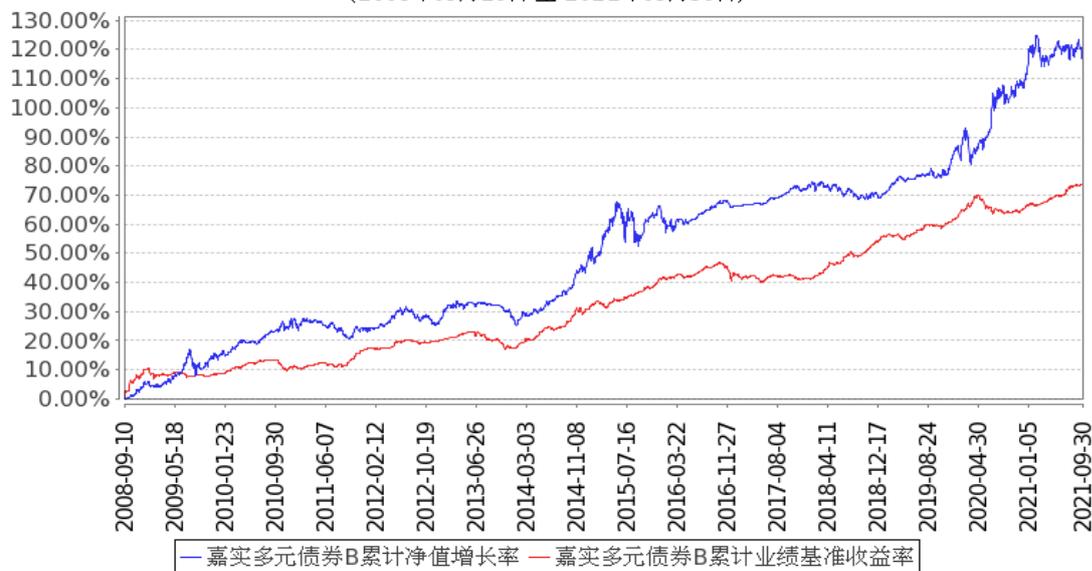
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.35%	0.43%	2.02%	0.10%	-3.37%	0.33%
过去六个月	0.93%	0.37%	3.43%	0.08%	-2.50%	0.29%
过去一年	7.63%	0.45%	5.81%	0.08%	1.82%	0.37%
过去三年	28.30%	0.40%	15.87%	0.11%	12.43%	0.29%
过去五年	31.33%	0.33%	19.00%	0.11%	12.33%	0.22%
自基金合同生效起至今	118.22%	0.34%	73.60%	0.12%	44.62%	0.22%

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

嘉实多元债券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
(2008年09月10日至2021年09月30日)



嘉实多元债券B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
(2008年09月10日至2021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		
王茜	本基金、嘉实安元39个月定期纯债债券、嘉实鑫和一年持有期混合、嘉实安泽一年定期纯债债券、嘉实浦盈一年持有期混合、嘉实鑫泰一年持有混	2009年2月13日	-	19年	曾任武汉市商业银行信贷资金管理部总经理助理，中信证券固定收益部，长盛基金管理有限公司基金经理。2008年11月加盟嘉实基金管理有限公司，曾任固定收益业务体系配置策略组组长，现任养老金投资联席CIO。工商管理硕士，具有基金从业资格。中国国籍。

	合基金经理				
洪流	本基金、嘉实策略混合、嘉实瑞虹三年定期混合、嘉实价值成长混合、嘉实瑞熙三年封闭运作混合、嘉实竞争力优选混合、嘉实阿尔法优选混合、嘉实品质优选股票基金经理	2019 年 8 月 1 日	-	22 年	曾任新疆金新信托有限公司证券管理总部信息研究部经理,德恒证券股份有限公司信息研究中心副总经理、经纪业务管理部副总经理,兴业证券股份有限公司研究发展中心高级研究员、理财服务中心首席理财分析师、上海证券资产管理分公司客户资产管理部副总监,圆信永丰基金管理有限公司首席投资官。2019 年 2 月加入嘉实基金管理有限公司,曾任上海 GARP 投资策略组投资总监,现任主基金经理。上海财经大学金融学硕士,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、《嘉实多元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

在经历了去年的疫情之后，2021 年我国经济整体的恢复良好，各项主要指标均呈现稳健回升的态势。进入 2 季度以来，包括前期基数影响，以及全球疫情有所反复等等因素，经济增速有小幅回落，但整体态势依然比较稳健。2021 年前三季度债券市场走出了一波超预期的牛市。一季度受一月末资金大幅调整的影响，利率出现明显上行调整；进入二季度，由于机构欠配、货币政策较预期宽松，利率小幅下行；三季度初始央行超预期降准，带动债券利率大幅下行。2021 年上半年，股票市场经历了比较剧烈的波动，主要体现在春节前后的市场大幅波动，以及 2 季度以来风格的极度分化，和创业板等成长风格板块的快速上涨。进入 3 季度，A 股市场整体出现了一定幅度的下跌，同时区间的波动较大，各风格之间的差异性有所减少。表现较好的行业主要集中在部分中上游周期性行业当中。

债券方面，我们以交易的操作思路参与了前三季度的债券市场。一季度后期观察到债券具有一定配置价值，在利率相对高位增加了中短端利率债的仓位，之后跟随市场走势，进一步增加了长端利率债的配置，并增加了久期，并在三季度的降准中受益较多。在三季度末，观察到利率进一步下行的动力有限，我们择机降低了仓位和久期。权益配置方面以绝对收益思路为主，节奏上加大了部分行业的止盈操作，同时在市场波动较大的阶段加大了对于部分绝对低估类行业的配置比例，主要包括金融、地产、交运等。整体上坚持了绝对配置的操作思路，对于部分涨幅较大，估值过高的品种也会进行适当减持。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实多元债券 A 基金份额净值为 1.256 元，本报告期基金份额净值增长率为 -1.22%；截至本报告期末嘉实多元债券 B 基金份额净值为 1.252 元，本报告期基金份额净值增长率为 -1.35%；业绩比较基准收益率为 2.02%。

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	477,127,001.93	16.34
	其中：股票	477,127,001.93	16.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,359,392,239.51	80.82
	其中：债券	2,359,392,239.51	80.82
	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	37,164,002.10	1.27
8	其他资产	45,801,267.67	1.57
9	合计	2,919,484,511.21	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	26,481,718.16	1.04
C	制造业	410,575,128.14	16.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	-	-
J	金融业	22,198,347.63	0.87
K	房地产业	2,482,848.00	0.10
L	租赁和商务服务业	5,644,080.00	0.22
M	科学研究和技术服务业	7,303,840.00	0.29
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	2,441,040.00	0.10
S	综合	-	-

合计	477,127,001.93	18.74
----	----------------	-------

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	600519	贵州茅台	28,410	51,990,300.00	2.04
2	300750	宁德时代	88,400	46,474,532.00	1.83
3	603987	康德莱	1,381,100	30,384,200.00	1.19
4	603501	韦尔股份	103,300	25,061,613.00	0.98
5	603993	洛阳钼业	4,114,700	24,852,788.00	0.98
6	600038	中直股份	297,600	16,546,560.00	0.65
7	600745	闻泰科技	157,200	14,723,352.00	0.58
8	300316	晶盛机电	214,000	13,770,900.00	0.54
9	002240	盛新锂能	228,700	13,639,668.00	0.54
10	002648	卫星石化	339,500	13,250,685.00	0.52

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

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	240,019,000.00	9.43
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,149,968,000.00	45.16
	其中：政策性金融债	1,120,346,000.00	44.00
4	企业债券	39,899,000.00	1.57
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	400,401,000.00	15.72
7	可转债（可交换债）	529,105,239.51	20.78
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,359,392,239.51	92.65

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	210203	21 国开 03	6,900,000	699,246,000.00	27.46
2	210202	21 国开 02	2,000,000	201,120,000.00	7.90
3	019658	21 国债 10	2,000,000	199,560,000.00	7.84
4	200202	20 国开 02	1,400,000	138,460,000.00	5.44
5	113044	大秦转债	848,780	89,563,265.60	3.52

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

(1) 2021 年 1 月 8 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【2020】67 号），对国家开发银行为违规的政府购买服务项目提供融资等违法违规事实，于 2020 年 12 月 25 日作出行政处罚决定，罚款 4880 万元。

2021 年 4 月 30 日，中国银行保险监督管理委员会上海监管局发布行政处罚信息公开表（沪银保监罚决字（2021）29 号），对上海浦东发展银行股份有限公司 2016 年 5 月至 2019 年 1 月未按规定开展代销业务的违规行为，依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条第（五）

项、《中国银监会关于规范商业银行代理销售业务的通知》（银监发〔2016〕24号）（三十九），于2021年4月23日作出行政处罚决定，责令改正并处罚款共计760万元。2021年7月16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〕27号），对上海浦东发展银行股份有限公司监管发现的问题屡查屡犯、配合现场检查不力、内部控制制度修订不及时、信息系统管控有效性不足等违规行为，依据《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，于2021年7月13日作出行政处罚决定，罚款6920万元。

2021年5月24日，中国银保监会浙江监管局行政处罚信息公开表（浙银保监罚决字〔2021〕25号），对杭州银行股份有限公司因房地产项目融资业务不审慎、流动资金贷款管理不审慎等违法违规事实，于2021年5月18日作出处罚决定，处以罚款250万元，并对相关人员余晓作出警告处罚。

本基金投资于“20国开02（200202）”、“21国开02（210202）”、“21国开03（210203）”、“21国开10（210210）”、“浦发转债（110059）”、“杭银转债（110079）”的决策程序说明：基于对20国开02、21国开02、21国开03、21国开10、浦发转债、杭银转债的信用分析以及二级市场的判断，本基金投资于“20国开02”、“21国开02”、“21国开03”、“21国开10”、“浦发转债”、“杭银转债”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，其他四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	311,763.73
2	应收证券清算款	12,351,858.01
3	应收股利	-
4	应收利息	32,372,838.47
5	应收申购款	764,807.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	45,801,267.67

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	113044	大秦转债	89,563,265.60	3.52
2	110059	浦发转债	63,283,268.20	2.49
3	127005	长证转债	26,735,257.92	1.05
4	128134	鸿路转债	22,566,250.70	0.89
5	113013	国君转债	22,071,342.80	0.87
6	110045	海澜转债	21,360,028.80	0.84
7	110053	苏银转债	13,695,948.00	0.54
8	127012	招路转债	12,654,910.00	0.50
9	110061	川投转债	12,599,377.00	0.49
10	127022	恒逸转债	11,726,515.50	0.46
11	110075	南航转债	10,756,740.00	0.42
12	110056	亨通转债	8,054,592.00	0.32
13	127025	冀东转债	7,567,627.62	0.30
14	110051	中天转债	7,021,117.80	0.28
15	113545	金能转债	6,889,804.00	0.27
16	128136	立讯转债	6,597,928.60	0.26
17	128113	比音转债	6,453,554.42	0.25
18	128114	正邦转债	6,149,097.64	0.24
19	128029	太阳转债	5,463,762.72	0.21
20	113009	广汽转债	4,748,754.00	0.19
21	110047	山鹰转债	3,694,619.40	0.15
22	110063	鹰 19 转债	2,930,779.00	0.12
23	123091	长海转债	2,659,192.94	0.10
24	128119	龙大转债	2,273,017.19	0.09
25	110048	福能转债	2,020,044.60	0.08
26	110062	烽火转债	1,099,949.00	0.04
27	113579	健友转债	649,877.20	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	嘉实多元债券 A	嘉实多元债券 B
报告期期初基金份额总额	943,552,472.55	1,285,225,870.90
报告期期间基金总申购份额	435,896,883.67	241,427,880.17

减: 报告期期间基金总赎回份额	166,808,793.78	708,946,516.33
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	1,212,640,562.44	817,707,234.74

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《关于核准嘉实多元收益债券型证券投资基金募集的批复》;
- (2) 《嘉实多元收益债券型证券投资基金基金合同》;
- (3) 《嘉实多元收益债券型证券投资基金招募说明书》;
- (4) 《嘉实多元收益债券型证券投资基金托管协议》;
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照;
- (6) 报告期内嘉实多元收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

2021 年 10 月 26 日