

嘉实多元收益债券型证券投资基金 2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 月 31 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：2022 年 4 月 21 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 2022 年 04 月 19 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 2022 年 01 月 01 日起至 2022 年 03 月 31 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	2,082,480,697.42 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	1,387,471,884.56 份	695,008,812.86 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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）	
	嘉实多元债券 A	嘉实多元债券 B
1. 本期已实现收益	-32,213,983.76	-16,101,570.28
2. 本期利润	-99,765,972.50	-49,207,644.73
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0661	-0.0693
4. 期末基金资产净值	1,689,679,809.42	843,513,859.06
5. 期末基金份额净值	1.218	1.214

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	-5.09%	0.55%	0.60%	0.10%	-5.69%	0.45%
过去六个月	-1.24%	0.48%	2.10%	0.09%	-3.34%	0.39%
过去一年	-0.18%	0.43%	5.60%	0.08%	-5.78%	0.35%
过去三年	23.41%	0.44%	13.12%	0.11%	10.29%	0.33%
过去五年	30.85%	0.36%	24.54%	0.11%	6.31%	0.25%
自基金合同	124.69%	0.35%	77.23%	0.12%	47.46%	0.23%

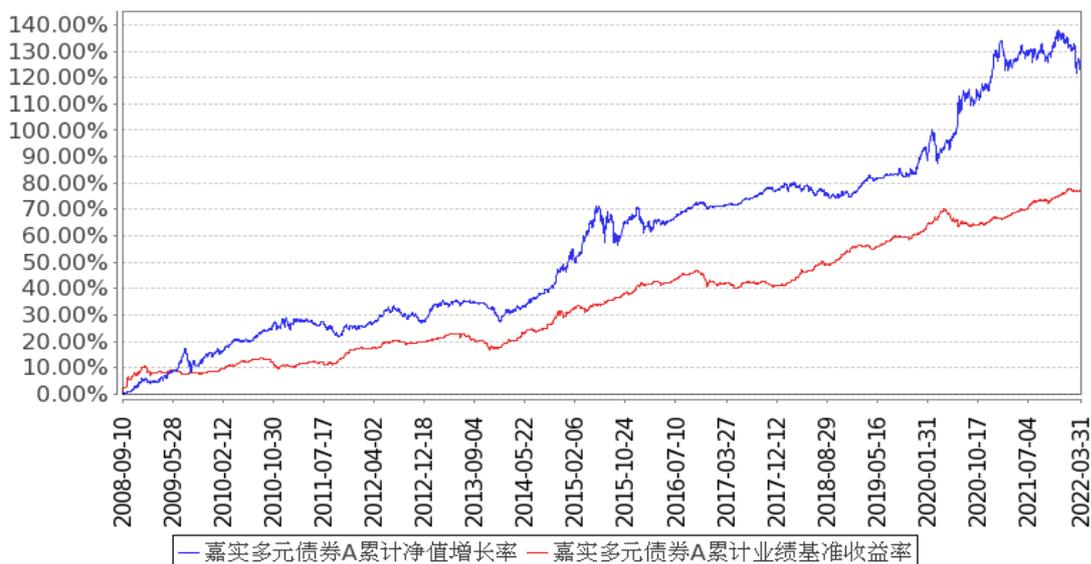
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

嘉实多元债券 B

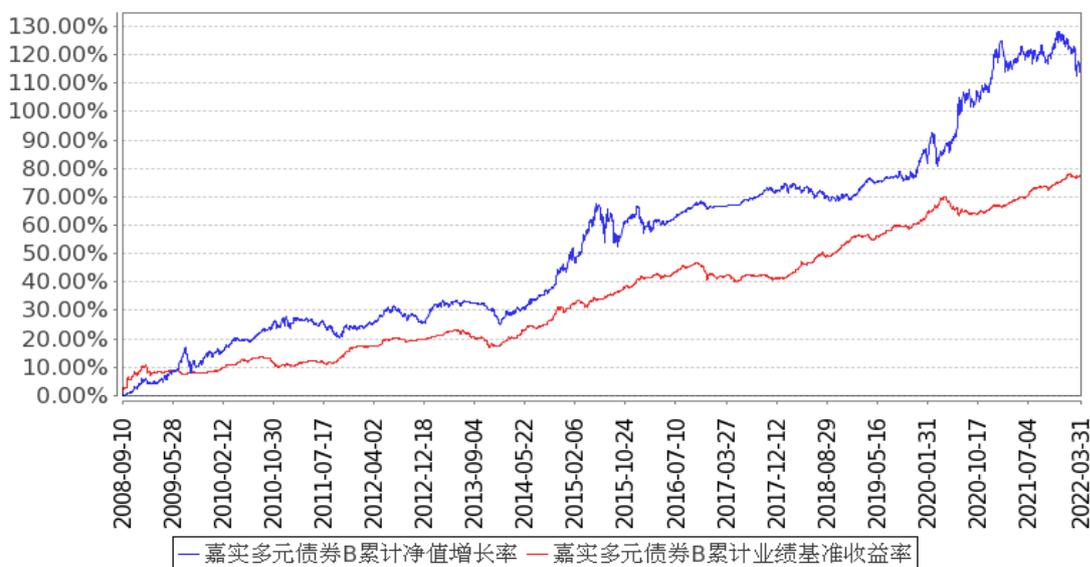
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.18%	0.55%	0.60%	0.10%	-5.78%	0.45%
过去六个月	-1.32%	0.48%	2.10%	0.09%	-3.42%	0.39%
过去一年	-0.40%	0.43%	5.60%	0.08%	-6.00%	0.35%
过去三年	22.43%	0.44%	13.12%	0.11%	9.31%	0.33%
过去五年	29.08%	0.36%	24.54%	0.11%	4.54%	0.25%
自基金合同生效起至今	115.34%	0.35%	77.23%	0.12%	38.11%	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2022年03月31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2022年03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		
王茜	本基金、嘉实鑫和一年持有期混合、嘉实鑫泰一年持有混合基金经理	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，长盛基金基金经理。2008年11月加入嘉实基金管理有限公司，曾任策略组组长。现任养老金投资总监。工商管理硕士，具有基金从业资格。中国国籍。
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	2019年8月1日	-	23年	曾任新疆金新信托证券管理总部信息研究部经理，德恒证券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

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、嘉实兴锐优选一年持有期混合基金经理				组投资总监。现任平衡风格投资总监。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，为旗下组合被动跟踪模拟组合权重配置需要，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2022 年一季度经济下行压力有所增大，政策稳增长继续发力，社融阶段性底部态势开始呈现。数据层面，1-2 月经济数据整体平稳偏强，但 2 月社融数据偏弱，政策层面降息叠加地产宽松政策逐步出台。2 月末以来，俄罗斯乌克兰冲突、疫情的再次扩散对经济造成了一定的压力。总的来看，基本面整体依然面临压力。

22 年 Q1 债券市场走出震荡的行情，10y 国债收益率先下后上，季末收益率再度下行，3 月末收益率水平与年初基本持平。具体来看，1 月的降息后债市开始快速下行，但随地产政策放松和财政政策发力的信号，债券从一月下旬开始持续调整，至 3 月上旬达到阶段性高点。三月下旬在疫情爆发、经济承压、货币政策工具等传闻中再度转为下行。品种上，利率走势强于高等级信用。一季度民企地产债风险继续爆发，龙光等主体债券展期，优质民企也出现了较大的估值波动。

一季度权益市场开局不利，上证综指下跌 10.65%，深证成指下跌 18.44%。美联储加速加息、俄乌战争、国内外疫情再一次升级，上述三大宏观事件使得全球滞胀风险进一步提升，对权益市场造成了重大负面影响，而在内外压力加大的背景下，投资者对稳增长预期进一步强化。预期映射到权益市场表现，一季度低估值、稳增长、困境反转的行业领跑市场；估值处于高位、利润承压的中下游行业跌幅较大。

市场资金方面，北向资金流出，公募基金发行乏力，部分绝对收益类产品触发止损与平仓线，使得开年以来市场资金整体净流出，多杀多局面下机构重仓股表现逊于大盘。港股在面临长线资金流出与对冲基金做空的双重不利因素下，在三月上旬发生非理性下跌，于金融委会议释放维稳信号使得空头平仓后企稳。

报告期内，债券部分基于宏观和政策的判断，组合在年初保持相对偏高久期和偏高利率仓位，降息后逐步将久期降至中性偏低水平，配置以信用债为主。3 月中旬随着疫情升温，对久期进行了适当提升，保持利率债和信用债的相对均衡配置，部分仓位寻找有一定利差机会的二级资本债进行交易，并辅以可转债投资增厚组合的收益。行业配置上，本基金在新能源、食品饮料、电子、化工行业仍旧保持较高的持仓。实体经济运行是长期慢变量，金融市场预期是短期快变量，一季度快速下跌体现了市场对长期慢变量的担忧于短期快变量中迅速反应。纵使内外压力犹在，市场预期大概率在短期内具备修复的可能，所以管理人在下跌中对调整时间与幅度较为充分且具备长期较为确定成长性的行业进行了一定的结构调整。

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 1.218 元，本报告期基金份额净值增长率为 -5.09%；截至本报告期末嘉实多元债券 B 基金份额净值为 1.214 元，本报告期基金份额净值增长

率为-5.18%；业绩比较基准收益率为 0.60%。

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	491,255,541.13	16.73
	其中：股票	491,255,541.13	16.73
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,416,008,901.65	82.26
	其中：债券	2,416,008,901.65	82.26
	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	7,607,659.02	0.26
8	其他资产	22,216,905.90	0.76
9	合计	2,937,089,007.70	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	27,138,062.00	1.07
C	制造业	440,283,320.17	17.38
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	4,489,192.96	0.18
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	12,148,278.00	0.48
N	水利、环境和公共设施管理业	7,196,688.00	0.28
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	491,255,541.13	19.39

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	29,410	50,555,790.00	2.00
2	300390	天华超净	633,000	45,322,800.00	1.79
3	601677	明泰铝业	939,282	38,792,346.60	1.53
4	300316	晶盛机电	442,300	26,538,000.00	1.05
5	002484	江海股份	1,007,700	21,625,242.00	0.85
6	002812	恩捷股份	95,600	21,032,000.00	0.83
7	601877	正泰电器	471,300	18,654,054.00	0.74
8	601899	紫金矿业	1,448,050	16,420,887.00	0.65
9	300750	宁德时代	31,127	15,946,362.10	0.63
10	605117	德业股份	73,000	15,538,050.00	0.61

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	213,850,867.48	8.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	802,931,551.79	31.70
	其中：政策性金融债	296,630,235.62	11.71
4	企业债券	141,172,838.38	5.57
5	企业短期融资券	101,164,328.77	3.99
6	中期票据	672,937,424.10	26.56
7	可转债（可交换债）	483,951,891.13	19.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,416,008,901.65	95.37

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	210404	21 农发 04	1,100,000	112,186,227.40	4.43
2	2028044	20 广发银行二级 01	800,000	83,800,968.77	3.31
3	210208	21 国开 08	800,000	81,435,156.16	3.21
4	019658	21 国债 10	800,000	81,085,041.10	3.20
5	2128028	21 邮储银行二级 01	700,000	71,411,395.62	2.82

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，中国农业发展银行、中国邮政储蓄银行股份有限公司、广发银行股份有限公司、国家开发银行、交通银行股份有限公司、中信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	340,753.66
2	应收证券清算款	21,764,521.76
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	111,630.48
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	22,216,905.90

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	128021	兄弟转债	15,524,840.99	0.61
2	127029	中钢转债	13,599,139.95	0.54
3	110079	杭银转债	12,255,836.10	0.48
4	123100	朗科转债	12,195,706.85	0.48
5	113030	东风转债	11,925,168.28	0.47
6	128033	迪龙转债	11,757,440.70	0.46
7	128141	旺能转债	11,652,878.57	0.46
8	128090	汽模转 2	11,591,573.12	0.46
9	111000	起帆转债	11,266,982.25	0.44
10	128044	岭南转债	11,090,219.06	0.44
11	113502	嘉澳转债	10,952,129.36	0.43
12	110045	海澜转债	10,525,393.18	0.42
13	113591	胜达转债	10,441,544.89	0.41
14	128129	青农转债	9,808,705.24	0.39
15	123125	元力转债	9,404,206.09	0.37
16	123063	大禹转债	9,301,881.59	0.37
17	110053	苏银转债	9,265,223.62	0.37
18	113577	春秋转债	9,255,818.21	0.37
19	113048	晶科转债	8,693,877.27	0.34
20	127024	盈峰转债	8,448,289.54	0.33
21	128119	龙大转债	8,380,570.58	0.33
22	123035	利德转债	8,146,013.20	0.32
23	113525	台华转债	8,022,260.27	0.32
24	128015	久其转债	7,899,250.69	0.31
25	128087	孚日转债	7,724,406.54	0.30

26	128074	游族转债	7,222,511.51	0.29
27	128022	众信转债	7,127,868.49	0.28
28	113504	艾华转债	7,030,124.57	0.28
29	113609	永安转债	6,969,948.37	0.28
30	128109	楚江转债	6,926,470.96	0.27
31	113519	长久转债	6,561,942.80	0.26
32	123120	隆华转债	6,251,931.85	0.25
33	123099	普利转债	6,170,314.26	0.24
34	118000	嘉元转债	5,584,346.30	0.22
35	123050	聚飞转债	5,402,971.42	0.21
36	123004	铁汉转债	5,358,859.50	0.21
37	110071	湖盐转债	5,176,339.73	0.20
38	128142	新乳转债	5,148,439.16	0.20
39	110075	南航转债	4,954,691.51	0.20
40	127040	国泰转债	4,929,544.44	0.19
41	128100	搜特转债	4,534,726.45	0.18
42	128078	太极转债	4,480,517.36	0.18
43	128082	华锋转债	4,385,597.79	0.17
44	123025	精测转债	4,202,211.69	0.17
45	127041	弘亚转债	4,058,890.15	0.16
46	123107	温氏转债	3,986,383.15	0.16
47	127022	恒逸转债	3,628,677.63	0.14
48	113549	白电转债	3,593,285.30	0.14
49	110081	闻泰转债	3,570,810.49	0.14
50	128097	奥佳转债	3,496,381.27	0.14
51	127038	国微转债	3,285,986.30	0.13
52	127042	嘉美转债	3,139,705.51	0.12
53	113044	大秦转债	3,138,342.13	0.12
54	127025	冀东转债	3,055,994.29	0.12
55	123114	三角转债	2,930,053.15	0.12
56	123110	九典转债	2,625,781.00	0.10
57	128134	鸿路转债	2,552,013.70	0.10
58	113599	嘉友转债	2,450,286.03	0.10
59	110056	亨通转债	2,439,065.27	0.10
60	113050	南银转债	2,387,942.47	0.09
61	123091	长海转债	2,330,276.53	0.09
62	110068	龙净转债	1,911,800.55	0.08
63	123080	海波转债	1,894,703.50	0.07
64	113545	金能转债	1,807,030.65	0.07
65	128026	众兴转债	1,595,187.41	0.06
66	127006	敖东转债	1,510,648.03	0.06
67	123112	万讯转债	1,488,046.36	0.06

68	123022	长信转债	1,051,434.23	0.04
69	132018	G 三峡 EB1	982,268.75	0.04
70	113024	核建转债	900,620.09	0.04
71	113568	新春转债	841,594.90	0.03
72	113602	景 20 转债	714,195.29	0.03
73	113051	节能转债	635,972.47	0.03
74	123116	万兴转债	589,847.53	0.02
75	113626	伯特转债	578,854.44	0.02
76	123062	三超转债	445,276.02	0.02
77	113039	嘉泽转债	385,593.29	0.02
78	123085	万顺转 2	384,852.52	0.02
79	123011	德尔转债	277,722.63	0.01
80	110077	洪城转债	245,174.94	0.01
81	123115	捷捷转债	205,524.66	0.01
82	113047	旗滨转债	162,758.12	0.01
83	127005	长证转债	682.07	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	嘉实多元债券 A	嘉实多元债券 B
报告期期初基金份额总额	1,602,516,570.79	700,923,923.05
报告期期间基金总申购份额	47,444,198.82	199,037,671.49
减：报告期期间基金总赎回份额	262,488,885.05	204,952,781.68
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	1,387,471,884.56	695,008,812.86

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

2022 年 4 月 21 日