

嘉实双利债券型证券投资基金 2023 年第 3 季度报告

2023 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：2023 年 10 月 24 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 2023 年 10 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 2023 年 07 月 01 日起至 2023 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实双利债券
基金主代码	016797
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 12 月 29 日
报告期末基金份额总额	145,051,735.80 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>信用债券和资产支持证券投资策略：本基金通过承担适度的信用风险来获取信用溢价，主要关注个券的选择和行业配置两方面。在定性与定量分析结合的基础上，通过自下而上的策略，在信用类固定收益金融工具中进行个券的精选，结合适度分散的行业配置策略，构造和优化组合。</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、购买信用衍生品规避个券信用风险策略等。</p>

业绩比较基准	中证 800 指数收益率×10%+恒生指数收益率（人民币计价）×5%+中债综合财富指数收益率×85%	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实双利债券 A	嘉实双利债券 C
下属分级基金的交易代码	016797	016798
报告期末下属分级基金的份额总额	142,298,471.60 份	2,753,264.20 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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）	
	嘉实双利债券 A	嘉实双利债券 C
1. 本期已实现收益	-422,723.50	-9,575.34
2. 本期利润	-1,765,377.20	-35,564.17
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0119	-0.0128
4. 期末基金资产净值	140,969,387.82	2,722,459.27
5. 期末基金份额净值	0.9907	0.9888

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

嘉实双利债券 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%	0.18%	-0.14%	0.13%	-1.08%	0.05%
过去六个月	-1.57%	0.17%	0.66%	0.13%	-2.23%	0.04%

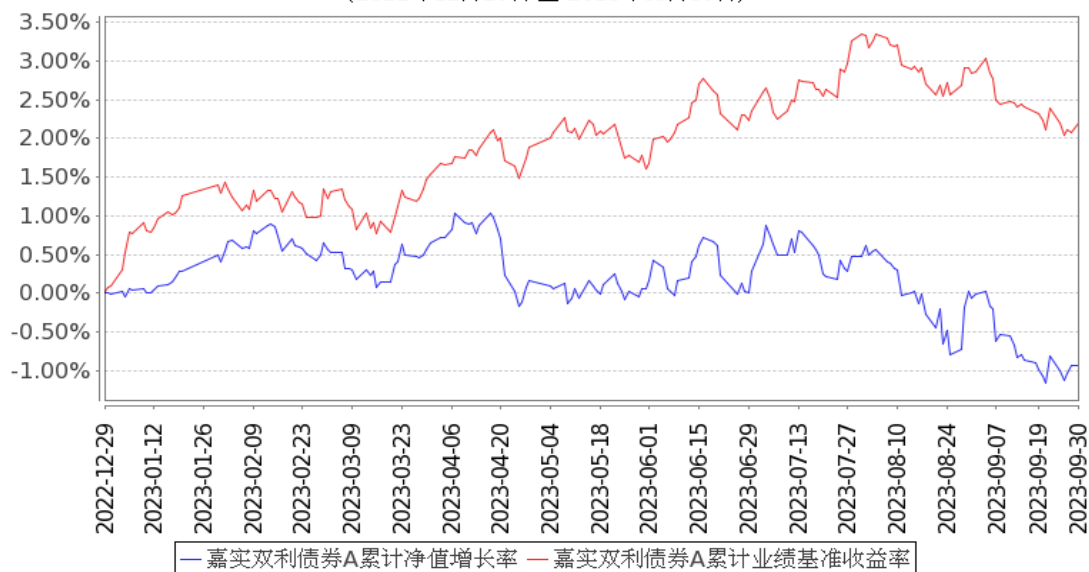
自基金合同 生效起至今	-0.93%	0.15%	2.21%	0.13%	-3.14%	0.02%
----------------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

嘉实双利债券 C

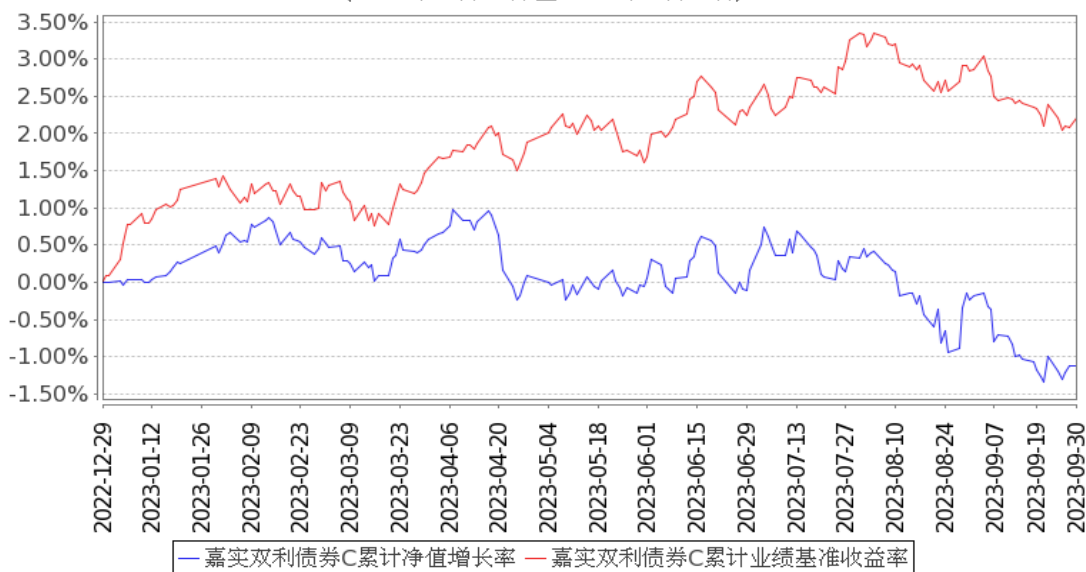
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-1.29%	0.18%	-0.14%	0.13%	-1.15%	0.05%
过去六个月	-1.69%	0.17%	0.66%	0.13%	-2.35%	0.04%
自基金合同 生效起至今	-1.12%	0.15%	2.21%	0.13%	-3.33%	0.02%

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

嘉实双利债券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
(2022年12月29日至2023年09月30日)



嘉实双利债券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12月29日至2023年09月30日)



注：(1) 本基金合同生效日 2022 年 12 月 29 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、嘉实多利收益债券基金经理	2022 年 12 月 29 日	-	13 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、《嘉实双利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 2 次，均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

报告期内，虽然全球经济基本面和金融市场没有出现太大的波动，但美债与美元指数的强势令其他国家的汇率出现贬值压力，进而引发投资者对于资本流出的担心，资本市场承压。

国内来看，地产下行压力依然维持，基本面偏弱。央行分别在今年 6 月，8 月份两次下调公开市场操作利率，显示出政策逆周期调节的意图与导向。结合全社会以及各行业的库存情况来看，我们应当是处于短周期的底部区域，经济或将呈现一定内生复苏动力，但是对复苏的力度仍需观察。

结合我们对于经济与市场的展望来看，三季度或将出现利润增速拐点，总体来看利多权益和转债，债券震荡。组合的整体投资策略上，我们相对对于权益与转债偏积极而债券偏中性。权益的结构方面，我们从自下而上的角度出发，重点选择成长空间与估值匹配度较好的品种。由于可转债市场整体来看估值位于历史的偏高水平，出于产品投资范围限制的考虑，没有配置转债。债券方面，维持本产品中短久期信用债配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实双利债券 A 基金份额净值为 0.9907 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双利债券 C 基金份额净值为 0.9888 元，本报告期基金份额净值增长率为 -1.29%；业绩比较基准收益率为 -0.14%。

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	27,718,452.58	18.43
	其中：股票	27,718,452.58	18.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	121,095,896.47	80.53
	其中：债券	121,095,896.47	80.53
	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	1,405,610.09	0.93
8	其他资产	145,402.32	0.10
9	合计	150,365,361.46	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 1,599,942.97 元，占基金资产净值的比例为 1.11%。

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	1,103,960.00	0.77
C	制造业	16,908,439.46	11.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,035,991.00	0.72
E	建筑业	422,988.00	0.29
F	批发和零售业	-	-

G	交通运输、仓储和邮政业	554,388.00	0.39
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,582,018.15	1.80
J	金融业	2,557,801.00	1.78
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	155,070.00	0.11
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	797,854.00	0.56
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	26,118,509.61	18.18

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
通信服务	401,334.66	0.28
非必需消费品	235,096.81	0.16
必需消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	963,511.50	0.67
工业	-	-
信息技术	-	-
原材料	-	-
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	1,599,942.97	1.11

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	000063	中兴通讯	39,800	1,300,664.00	0.91
2	300395	菲利华	26,100	1,180,764.00	0.82
3	688311	盟升电子	28,959	1,165,020.57	0.81
4	688099	晶晨股份	18,015	1,135,845.75	0.79
5	600426	华鲁恒升	35,200	1,129,920.00	0.79
6	600309	万华化学	10,100	892,032.00	0.62
7	002463	沪电股份	36,700	826,117.00	0.57
8	601336	新华保险	22,300	821,309.00	0.57
9	000526	学大教育	26,900	797,854.00	0.56

10	301051	信濠光电	14,350	749,931.00	0.52
----	--------	------	--------	------------	------

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	8,372,802.66	5.83
2	央行票据	-	-
3	金融债券	92,268,247.11	64.21
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	10,476,292.60	7.29
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	9,978,554.10	6.94
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	121,095,896.47	84.27

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	1928033	19 中国银行二级 03	100,000	10,487,096.99	7.30
2	152722	21 石控 01	100,000	10,476,292.60	7.29
3	1920091	19 南京银行二级	100,000	10,450,698.63	7.27
4	2028033	20 建设银行二级	100,000	10,279,606.56	7.15
5	2020044	20 宁波银行二级	100,000	10,279,601.09	7.15

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，广发证券股份有限公司、兴业银行股份有限公司、宁波银行股份有限公司、南京银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、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	10,655.72
2	应收证券清算款	134,646.99
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	99.61
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	145,402.32

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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	嘉实双利债券 A	嘉实双利债券 C
报告期期初基金份额总额	154,089,987.23	2,797,858.73
报告期期间基金总申购份额	414,144.93	11,779.19
减：报告期期间基金总赎回份额	12,205,660.56	56,373.72
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	142,298,471.60	2,753,264.20

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额，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	2023-07-01 至 2023-09-30	39,844,618.43	-	-	39,844,618.43	27.47

产品特有风险

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。

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。

§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双利债券型证券投资基金注册的批复文件。
- (2) 《嘉实双利债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实双利债券型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实双利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) 报告期内嘉实双利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

2023 年 10 月 24 日